

**Informacje dla Klientów  
dotyczące Domu Maklerskiego  
mBanku S.A.  
oraz usług świadczonych  
na podstawie umowy**



Zgodnie z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. 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 (lub aktu prawnego zastępującego ww. Rozporządzenie), Dom Maklerski mBanku S.A. (dalej Spółka), przedstawia poniżej informacje dotyczące Spółki jako firmy inwestycyjnej oraz usług, które mają być świadczone na podstawie umowy zawieranej między Spółką a Klientem – w zakresie nie opisanym w regulaminie świadczenia danej usługi obowiązującym w Domu Maklerskim mBanku S.A. oraz w odpowiedniej taryfie opłat i prowizji.

**1. Nazwa firmy oraz dane pozwalające na bezpośredni kontakt**

Dom Maklerski mBanku S.A.  
ul. Wspólna 47/49, 00-950 Warszawa skr. poczt. 21  
tel. 22 697 49 00, fax. 22 697 49 44

**2. Wskazanie języków, w których klient może kontaktować się z firmą inwestycyjną i w których sporządzane będą dokumenty oraz przekazywane informacje**

język polski

**3. Sposoby komunikowania się Klienta oraz przekazywania zleceń do Domu Maklerskiego mBanku S.A.**

Sposoby komunikowania się Klienta ze Spółką

- osobiście w Punktach Obsługi Klientów
- telefonicznie w Punktach Obsługi Klientów
- pocztą elektroniczną na adres: kontakt@mdm.pl

Sposoby przekazywania zleceń do Spółki

- osobiście w Punktach Obsługi Klientów
- telefonicznie w Punktach Obsługi Klientów lub w centrali Domu Maklerskiego mBanku S.A. pod nr tel. 22 697 49 49
- za pośrednictwem dedykowanej aplikacji internetowej udostępnianej Klientom przez Spółkę (System Inwestora)

**4. Zezwolenie na działalność maklerską**

Niniejszym oświadczamy, że Dom Maklerski mBanku S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej.

Nazwa organu nadzoru, który udzielił zezwolenia:

Komisja Nadzoru Finansowego  
00-950 Warszawa, Plac Powstańców Warszawy 1

**5. Ochrona aktywów Klienta oraz podstawowe informacje dotyczące systemów gwarantujących bezpieczeństwo aktywów Klienta**

Aktywa Klienta przechowywane są rozłącznie od aktywów Spółki.

Systemem gwarantującym bezpieczeństwo aktywów Klienta jest obowiązkowy system rekompensat utworzony i prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (lub aktu prawnego który zastąpi ww. ustawę). Spółka jest członkiem powyższego obowiązkowego systemu rekompensat.

Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom wypłat do wysokości określonej ustawą, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w przypadku: ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów do wysokości równowartości w złotych 3.000 euro – w 100 % wartości środków objętych systemem rekompensat, oraz 90 % nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 euro. Kwoty powyższe określają maksymalną wysokość roszczeń Klienta niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał środki, lub z ilu wiarytelności przysługują mu należności w danym domu maklerskim.

**6. Szczegółowe zasady świadczenia usług maklerskich na podstawie umowy oraz opis kosztów związanych z tymi usługami  
Dla usług pośrednictwa w obrocie zorganizowanym na rynku krajowym**

Szczegółowe warunki świadczenia usług w tym zakresie oraz opis ponoszonych przez Klienta kosztów określają:

- *Regulamin świadczenia usług maklerskich dla Klientów banków*
- *Regulamin świadczenia dla klientów banków usług maklerskich w obrocie zorganizowanym derywatami*
- *Taryfa opłat i prowizji dla Klientów banków*

Pełna treść powyższych regulacji znajduje się na stronie [www.mDomMaklerski.pl](http://www.mDomMaklerski.pl)

**7. Działalność za pośrednictwem Agentów**

Spółka może świadczyć usługi maklerskie związane z zawieraniem umów o świadczenie usług maklerskich za pośrednictwem Agentów Firmy Inwestycyjnej.

**8. Zasady wnoszenia i załatwiania przez Dom Maklerski mBanku skarg klientów składanych w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi**

- Skargi dotyczące świadczonych przez Spółkę usług mogą być składane za pośrednictwem banku świadczącego dla Klienta usługi w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń
- Skarga powinna zostać złożona w terminie 30 dni od dnia dokonania kwestionowanego zapisu na rachunku inwestycyjnym Klienta lub od dnia kiedy zapis taki powinien zostać dokonany
- Skarga jest rozpatrywana w terminie 30 dni od jej złożenia, a Klient informowany jest niezwłocznie o jej rozstrzygnięciu

**9. Zasady postępowania w przypadku powstania konfliktu interesów**

Zasady postępowania w przypadku powstania konfliktu interesów zostały określone w dokumencie „Informacja dla Klientów Domu Maklerskiego mBanku S.A. w zakresie konfliktu interesów”. Dokument dostępny jest na stronie [www.mDomMaklerski.pl](http://www.mDomMaklerski.pl)

**10. Raporty przekazywane Klientowi ze świadczenia usług**

Spółka przekazuje Klientowi następujące raporty ze świadczenia usług:

- Raport z wykonania zlecenia – przekazywany Klientowi nie później niż następnego dnia roboczego po wykonaniu zlecenia zgodnie z regulacjami umownymi
- Zestawienie przechowywanych lub rejestrowanych aktywów (wyciąg roczny) – sporządzany raz na rok, według stanu aktywów Klienta na określony dzień i niezwłocznie przekazywany Klientowi

## Informacja o instrumentach finansowych oraz o ryzykach związanych z inwestowaniem w te instrumenty finansowe

- Akcje** – są to udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki akcyjne. Posiadacze akcji, czyli akcjonariusze są współwłaścicielami spółki. Kupując akcje inwestor uzyskuje pewien wpływ na to, jak spółka jest zarządzana oraz prawo do udziału w wypracowanym przez spółkę zysku. Każdy, kto ma choć jedną akcję spółki, ma prawo do udziału w walnym zgromadzeniu jej akcjonariuszy, które jest najwyższą władzą w spółce i zbiera się co najmniej raz w roku. Prawo do udziału w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oznacza też prawo do głosu, a więc każdy akcjonariusz może wpływać na zarządzanie spółką (najważniejsze decyzje dotyczące firmy, między innymi o kierunkach jej rozwoju, obsadzie organu spółki, jakim jest rada nadzorcza, która z kolei wybiera zarząd). Każdy akcjonariusz ma siłę głosu proporcjonalną do udziału w spółce wynikającego z ilości posiadanych akcji. Każdy akcjonariusz ma prawo do dywidendy, czyli udziału w zyskach spółki. Jeśli spółka w danym roku wypracowała zysk, wówczas walne zgromadzenie akcjonariuszy podejmuje decyzję, czy przeznaczyć go na dalszy rozwój firmy, czy też podzielić i wypłacić w formie dywidendy. Poszukując źródeł finansowania swojej działalności spółki podejmują czasem decyzje o emisji nowych akcji. Każdy akcjonariusz ma tzw. prawo poboru nowych akcji. Oznacza ono, że podczas nowych emisji dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje pierwszeństwo zakupu akcji spółki, chyba że walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki postanowi o wyłączeniu prawa pierwszeństwa. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela, jednak tylko akcje na okaziciela mogą być przedmiotem obrotu giełdowego. Bardzo istotnym podziałem z punktu widzenia obrotu giełdowego jest podział na akcje w postaci fizycznej oraz akcje zdematerializowane. Przedmiotem obrotu na giełdzie mogą być tylko akcje nie mające postaci materialnej, istniejące wyłącznie w formie zapisu komputerowego.
- Prawa do Akcji (PDA)** – są to instrumenty finansowe towarzyszące niektórym nowym emisjom akcji, które pozwalają na skrócenie czasu, jaki upływa od momentu zapisania się na akcje nowej emisji do ich pierwszego notowania na giełdzie. PDA mogą być przedmiotem obrotu już w kilka dni po przydziale akcji nowej emisji, a jeszcze przed ich zarejestrowaniem przez sąd. PDA jeszcze przed rozpoczęciem notowań nowych akcji na giełdzie umożliwiają wycofanie się z dokonanej inwestycji tym, którym przydzielono nowo-emitowane akcje, a jednocześnie umożliwia ich nabycie tym, którzy nie dokonali tego w publicznej subskrypcji. Spółki emitujące akcje zwykle wnioskują do giełdy o wprowadzenie PDA do obrotu. Obrót prawami do nowych akcji podlega takim samym regułom jak obrót akcjami.
- Prawo poboru (z akcji)** – jest to prawo dotychczasowych akcjonariuszy oznaczające przywilej pierwszeństwa przy zakupie akcji nowych emisji. Prawo to jest o tyle istotne, że w przypadku objęcia takiej emisji przez nowy krąg akcjonariuszy nastąpiłoby tzw. rozwodnienie kapitału, czyli procentowe zmniejszenie udziału dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do całkowitej sumy kapitału akcyjnego. Korzystając z prawa poboru mają oni możliwość zachowania dotychczasowego udziału w spółce akcyjnej. Ważną cechą prawa poboru jest to, że może ono być przedmiotem obrotu jako samodzielny wartościowy instrument finansowy. Oznacza to, że dotychczasowi posiadacze starych akcji mogą zrezygnować z prawa objęcia nowych akcji, sprzedając to prawo na giełdzie. Jednocześnie ci, którzy chcieliby nabyć akcje nowej emisji spółki, a przedtem nie byli jej akcjonariuszami, kupując prawa poboru uzyskują taką możliwość.
- Obligacje** – są to dłużne instrumenty finansowe, które mogą być emitowane przez państwo lub inne podmioty, na przykład spółki (obligacje korporacyjne), czy też jednostki samorządu terytorialnego (obligacje komunalne). Ten, kto emituje obligacje, zaciąga pożyczkę u kupującego (obligatariusza). Obligacje emitowane są na czas określony. Emitent zobowiązuje się do wykupienia obligacji, czyli spłaty uzyskanych środków po upływie tego czasu. Można wyróżnić różne rodzaje obligacji, ze względu na oprocentowanie, czyli sposób i wielkość naliczania i wypłacania odsetek. Według tego kryterium obligacje można podzielić na obligacje o zmiennym oprocentowaniu, o stałym oprocentowaniu, obligacje zero kuponowe, które nabywane są z dyskontem w stosunku do ich wartości nominalnej.
- Certyfikaty inwestycyjne** – są to papiery wartościowe emitowane przez zamknięte fundusze inwestycyjne. Certyfikat inwestycyjny odzwierciedla udział inwestora w masie majątkowej danego funduszu inwestycyjnego. Tak jak inne papiery wartościowe notowane na giełdzie certyfikaty inwestycyjne podlegają codziennej wycenie rynkowej na sesjach giełdowych. Emitent cyklicznie dokonuje wyceny certyfikatów opartej na wycenie majątku wchodzącego w skład funduszu. Celem funduszy inwestycyjnych jest jak najkorzystniejsze lokowanie/inwestowanie środków wpłaconych przez uczestników funduszu. Za zarządzanie majątkiem funduszy odpowiadają wyspecjalizowane podmioty – towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- Listy zastawne** – dłużne papiery wartościowe emitowane przez banki hipoteczne zabezpieczone hipotekami, gwarancjami lub poręczeniami określonych instytucji (np. Skarbu Państwa, Narodowego Banku Polskiego, Wspólnot Europejskich). Bank hipoteczny emitujący listy zastawne zobowiązuje się wobec ich właścicieli do spełnienia określonego świadczenia pieniężnego - wypłaty odsetek i wykupienia samego listu w sposób i w terminach określonych w warunkach emisji.
- Kontrakty terminowe** – to jeden z najbardziej popularnych instrumentów pochodnych. Kontrakt terminowy jest umową pomiędzy dwiema stronami, z których jedna zobowiązuje się do nabycia, a druga do sprzedaży w ściśle określonym, przyszłym terminie, po ściśle określonej w momencie zawarcia transakcji cenie, określonej ilości instrumentu bazowego lub dokonania równoważnego rozliczenia finansowego. Instrumentami bazowymi kontraktów terminowych mogą być między innymi: indeksy, akcje, waluty, obligacje. Kontrakty terminowe notowane na giełdzie mają ściśle określone i ujednolicone parametry (standardy) określone w Warunkach Obrotu. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na swojej stronie [www.gpw.com.pl](http://www.gpw.com.pl) publikuje informacje na temat standardu kontraktów. Zobowiązania wynikające z kontraktów terminowych notowanych na giełdzie są rozliczane codziennie (tzw. równanie do rynku), a nad bezpieczeństwem obrotu czuwa izba rozrachunkowa (IRIP). W celu zabezpieczenia rozliczenia wynikającego z ewentualnych strat poniesionych przez inwestora, przy otwieraniu pozycji każdy inwestor wnosi depozyt zabezpieczający w określonej wysokości. Kontrakty terminowe są instrumentami finansowymi w wysokim stopniu wykorzystującymi mechanizm dźwigni finansowej. Wysoki poziom dźwigni finansowej oznacza, że wartość nominalna transakcji może wielokrotnie przekraczać wielkość wniesionego depozytu zabezpieczającego, co sprawia, iż nawet niewielkie zmiany cen instrumentów bazowych mogą w istotnym stopniu wpływać na zyski i straty ponoszone przez inwestora - wnoszony depozyt zabezpiecza tylko część wielkości nominalnej transakcji, co stanowi o wysokim potencjale ewentualnego zysku, ale także i możliwości poniesienia dotkliwych strat. Kontrakty terminowe są instrumentami o wysokim ryzyku. Niekorzystne dla Klienta zmiany rynkowe mogą spowodować utratę znacznej części a nawet całości zainwestowanych środków w bardzo krótkim czasie. Wielkość poniesionych strat może w szczególności niekorzystnych okolicznościach przekroczyć wartość środków wniesionych jako depozyt. W sytuacji spadku wartości depozytu zabezpieczającego poniżej wymaganego poziomu, Klient jest wzywany do uzupełnienia depozytu. W przypadku braku uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w wyznaczonym terminie niektóre, lub wszystkie otwarte pozycje mogą zostać zamknięte przez podmiot odpowiedzialny za rozliczanie zobowiązań inwestora, co nie zwalnia Klienta z obowiązku pokrycia całości powstałego zobowiązania.
- Opcje** – są to instrumenty pochodne, których wartość uzależniona jest od wartości instrumentów bazowych (np. walut, indeksów giełdowych, akcji). Opcje dają ich nabywcy prawo, ale nie obowiązek, do kupna (opcja typu call) lub sprzedaży (opcja typu put) określonych instrumentów bazowych, po określonej cenie, w określonym czasie lub dokonania odpowiedniego rozliczenia finansowego. Jednocześnie druga strona transakcji (wystawca opcji) ma obowiązek sprzedaży

(opcja typu call) lub kupna (opcja typu put) określonych instrumentów bazowych, po określonej cenie, w określonym czasie lub dokonania odpowiedniego rozliczenia finansowego.

9. **Jednostki indeksowe** – są to instrumenty finansowe, których cena odzwierciedla zmiany wartości danego indeksu giełdowego. Instrument ten umożliwia inwestycję równoważną nabywaniu całego portfela danego indeksu bez konieczności zakupu poszczególnych akcji wchodzących w skład tego indeksu. Na warszawskiej giełdzie notowane są jednostki indeksowe MiniWIG20, które odzwierciedlają zmiany indeksu WIG20, w skład którego wchodzi dwadzieścia największych i najbardziej płynnych spółek giełdowych.
10. **Warranty** – są to instrumenty pochodne będące uproszczoną wersją opcji. Emitentami warrantów są najczęściej instytucje finansowe. Inwestor może nabyć warrant kupna lub sprzedaży, dzięki czemu zyskuje prawo (ale nie obowiązek) odpowiednio kupna lub sprzedaży instrumentu bazowego po z góry określonej cenie wykonania i w określonym terminie, przy czym dla warrantów notowanych na giełdzie dostawę na ogół zastępuje rozliczenie pieniężne. Inwestor może sprzedać warrant na giełdzie przed terminem jego wygaśnięcia warrantu.
11. **Produkty strukturyzowane** – są to instrumenty finansowe, których cena jest uzależniona od wartości określonego wskaźnika rynkowego (np. kursu akcji lub kosztów akcji, wartości indeksów giełdowych, kursów walut). Są emitowane przez instytucje finansowe, najczęściej banki lub domy maklerskie. Emitent produktu strukturyzowanego zobowiązuje się w stosunku do nabywcy (inwestora), że w terminie wykupu instrumentu wypłaci mu kwotę rozliczenia kalkulowaną wg określonego wzoru. Formuła określająca zasady wypłaty ułatwia posiadaczom takich instrumentów śledzenie bieżącej wartości danego instrumentu. Forma prawna produktu ustrukturyzowanego może być różna - np. może to być obligacja, certyfikat, warrant. W zależności od poziomu ryzyka możemy wyróżnić dwa podstawowe rodzaje produktów strukturyzowanych: produkty gwarantujące ochronę kapitału (dają inwestorowi określony udział w zyskach, jakie generuje wbudowany w produkt wskaźnik rynkowy i jednocześnie pełną lub częściową gwarancję zwrotu zainwestowanego kapitału - najczęściej w terminie wykupu) i produkty nie gwarantujące ochrony kapitału - instrumenty bardziej ryzykowne, gdyż większy jest udział inwestora zarówno w zyskach, jak i w stratach generowanych przez wskaźnik rynkowy.

## Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z instrumentami finansowymi

Dokonywanie transakcji instrumentami finansowymi związane jest z ryzykiem zmiany ich ceny, co niesie za sobą możliwość poniesienia przez Klienta strat finansowych. W przypadku inwestycji nominowanych w walutach zagranicznych występuje dodatkowo ryzyko kursu walutowego polegające na możliwości niekorzystnej dla inwestora zmianie kursu walutowego, co może skutkować poniesieniem wynikających z tego strat.

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym takie jak: akcje, prawa do akcji, prawa poboru spółek giełdowych, można wyróżnić główne grupy ryzyka:

**Ryzyko rynkowe** - związane z sytuacją makroekonomiczną (w wyniku znaczącej zmiany jednego z parametrów makroekonomicznych, takich jak: inflacja, tempo wzrostu PKB, bezrobocie, poziom waluty, wysokość stóp procentowych, poziom deficytu budżetowego itp) oraz ogólnym trendem na rynkach akcji. Tego typu ryzyko występuje najczęściej, gdyż sytuacja makroekonomiczna wpływa istotnie na wyceny wszelkich instrumentów finansowych. Konsekwencją kierunków zmian sytuacji makroekonomicznej są pojawiające się trwałe trendy – wzrostowy (hossa) lub spadkowy (bessa).

**Ryzyko dotyczące danej spółki** (emitenta) – związane z jej wynikami finansowymi, sytuacją w danej branży, konkurencją, płynnością i wahaniami cen akcji będących przedmiotem inwestycji. W przypadku akcji będących przedmiotem oferty publicznej należy również zwrócić uwagę na ryzyko związane z niedopuszczeniem lub opóźnieniem dopuszczenia akcji do obrotu na rynku. Czynniki te mogą powodować wzrost lub spadek ryzyka związanego z inwestycjami w akcje. Sytuacja operacyjna i finansowa spółki wpływa na poziom notowań akcji danej spółki, a także na zmienność kursu. Płynność i wahania cen decydują o możliwości zakupu lub sprzedaży akcji.

**Ryzyko płynności** - określa łatwość, z jaką można sprzedać posiadane akcje bez utraty wartości w stosunku do bieżącej ceny rynkowej akcji. W przypadku niskiej płynności instrumentu sprzedaż posiadanego pakietu może spowodować istotny spadek kursu giełdowego.

**Ryzyko całkowitej utraty wartości** – występuje w sytuacji upadłości danej spółki. W przypadku prawa poboru ryzyko to materializuje się w sytuacji nie sprzedania tego prawa poboru oraz nie wykorzystania uprawnień wynikających z prawa poboru w ściśle określonym terminie - wówczas prawo poboru całkowicie i nieodwracalnie traci wartość.

Podstawowe czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne (obligacje, listy zastawne):

**Ryzyko niedotrzymania zobowiązań** - ryzyko, że emitent papieru dłużnego nie będzie terminowo wywiązywał się z zobowiązań, tj. płatności odsetkowych oraz spłaty nominalu.

**Ryzyko zmiany ceny instrumentu** - polega na możliwości niekorzystnej zmiany ceny instrumentu w zależności od zdarzeń dotyczących emitenta instrumentów dłużnych, jak też zdarzeń o charakterze makroekonomicznym np. zmian stóp procentowych.

**Ryzyko przedterminowego wykupu** - dotyczy obligacji zawierających opcję wcześniejszego wykupu, która pozwala emitentowi spłacić część lub całość emisji przed terminem wymagalności.

**Ryzyko inflacji** - ryzyko to odnosi się przede wszystkim do obligacji o stałym oprocentowaniu. W przypadku spadku siły nabywczej pieniądza, zmienia się realna wartość danej obligacji.

**Ryzyko walutowe** - dotyczy instrumentów denominowanych w walutach obcych. Ryzyko to wynika z wpływu, jaki wywierają zmiany kursów walut na płatności dokonywane na rzecz inwestora przez emitenta.

**Ryzyko płynności** - określa łatwość, z jaką można sprzedać posiadane papiery dłużne bez utraty wartości w stosunku do bieżącej ceny rynkowej obligacji.

Podstawowe czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w produkty strukturyzowane:

**Ryzyko zmiany ceny instrumentu** - polega na możliwości niekorzystnej zmiany ceny instrumentu w zależności od zdarzeń dotyczących wskaźnika rynkowego, od którego zależy cena instrumentu.

**Ryzyko płynności** - określa łatwość, z jaką można sprzedać posiadane papiery dłużne bez utraty wartości w stosunku do bieżącej ceny rynkowej obligacji.

**Ryzyko niedotrzymania zobowiązań** (ryzyko emitenta) - ryzyko, że emitent papieru dłużnego nie będzie wywiązywał się z zobowiązań.

Podstawowe czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne (warranty, jednostki indeksowe):

**Ryzyko związane z wartością instrumentów bazowych** - wartość instrumentów pochodnych zależy od zachowania się cen instrumentu bazowego (indeksy giełdowe, akcje, waluty, obligacje). W związku z tym głównym czynnikiem ryzyka związanym z inwestowaniem w instrumenty pochodne jest możliwość niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych.

**Ryzyko dźwigni finansowej** - niewielkie nawet wahania instrumentów bazowych mogą powodować osiąganie wysokich zysków lub strat, w stosunku do zainwestowanych środków.

**Ryzyko płynności** - niektóre notowane instrumenty pochodne charakteryzują się niską płynnością, w związku z czym mogą wystąpić problemy z zamknięciem pozycji w wybranym momencie.

**Ryzyko krótkookresowych zmian cen** - ceny instrumentów finansowych zmieniają się często pod wpływem czynników o charakterze psychologiczno-emocjonalnym, co ma szczególne znaczenie na rynku instrumentów pochodnych. W związku z występującą dźwignią finansową, w okresie niekorzystnych, nawet chwilowych wahań cen na rynku, mogą wystąpić istotne straty.

Podstawowe czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne:

**Ryzyko związane z wartością instrumentów bazowych** - wartość instrumentów pochodnych zależy od zachowania się cen instrumentu bazowego (indeksy giełdowe, akcje, waluty, obligacje). W związku z tym głównym czynnikiem ryzyka związanym z inwestowaniem w instrumenty pochodne jest możliwość niekorzystnego kształtowania się wartości (cen) instrumentów bazowych.

**Ryzyko dźwigni finansowej** - inwestor zajmujący pozycję na rynku instrumentów pochodnych wnosi depozyt zabezpieczający stanowiący jedynie określoną procentowo część nominalnej wartości transakcji. W związku z tym niewielkie wahania instrumentów bazowych mogą powodować osiągnięcie wysokich zysków lub strat, w stosunku do zainwestowanych środków. Konsekwencją może być strata przewyższająca nawet wartość zainwestowanych środków.

**Ryzyko płynności** - niektóre notowane instrumenty pochodne charakteryzują się niską płynnością, w związku z czym mogą wystąpić problemy z zamknięciem pozycji w wybranym momencie.

**Ryzyko krótkookresowych zmian cen** - ceny instrumentów finansowych zmieniają się często pod wpływem czynników o charakterze psychologiczno-emocjonalnym, co ma szczególne znaczenie na rynku instrumentów pochodnych. W związku z występującą wysoką dźwignią finansową, w okresie niekorzystnych, nawet chwilowych wahań cen na rynku, może wystąpić konieczność zamknięcia pozycji, co skutkować może poniesieniem poważnych strat finansowych.

## Pozostałe informacje

O ile dany rodzaj usług maklerskich jest związany z uzupełnianiem zabezpieczenia lub podobnymi zobowiązaniami, obowiązującymi dla instrumentów pochodnych, wymogi z tym związane są szczegółowo opisane w stosownej umowie i regulaminie.

W przypadku plasowania przez Spółkę instrumentów finansowych w ramach oferty publicznej, prospekt emisyjny jest dostępny dla klientów w POK biorących udział w sprzedaży.

W przypadku dokonywania za pośrednictwem Spółki transakcji dotyczących instrumentów finansowych, złożonych z kilku różnych instrumentów finansowych, jak również usług tego rodzaju, w szczególności gdy poziom ryzyka związany z instrumentem finansowym przekracza poziom ryzyka poszczególnych składników, szczegółowy opis tego rodzaju instrumentów finansowych oraz związane z ich nabywaniem ryzyka są umieszczone w dokumencie ofertowym/prospekcie emisyjnym.

W przypadku dokonywania transakcji dotyczących instrumentów finansowych, które zawierają gwarancję strony trzeciej, szczegółowe informacje dotyczące gwaranta i gwarancji są umieszczone w dokumencie ofertowym/prospekcie emisyjnym.

W przypadku dokonywania transakcji dotyczących jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EOG oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EOG, szczegółowy opis tego rodzaju instrumentów finansowych oraz związane z ich nabywaniem ryzyka są umieszczone w dokumencie będącym skrótem prospektu informacyjnego.

## Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Polityka wykonywania i przekazywania zleceń Domu Maklerskiego mBanku S.A. (zwana dalej Polityką) została sporządzona w oparciu o warunki określone w:

- ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
  - Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. 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,
- lub odpowiednich regulacjach prawnych zastępujących wskazane powyżej – w przypadku ich zmiany.

## Zakres polityki

Niniejszą Politykę wykonywania i przekazywania zleceń (zwana dalej „Polityką”) stosuje się do:

- wykonywania zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe wymienione w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami);
- przyjmowania i przekazywania zleceń na powyższe instrumenty do innych firm inwestycyjnych w celu ich wykonania;
- zleceń składanych zarówno przez Klientów profesjonalnych, jak i Klientów detalicznych.

Dom Maklerski mBanku S.A. świadcząc usługi inwestycyjne na rzecz Klientów jest zobowiązany działać uczciwie, sprawiedliwie i profesjonalnie.

Dom Maklerski mBanku S.A. (dalej Spółka) działając w najlepiej pojętym interesie Klienta podejmuje wszelkie uzasadnione działania zmierzające do uzyskania możliwie najlepszych dla Klienta wyników wykonania zleceń, przy uwzględnieniu określonych przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich zlecenia mają zostać wykonane lub przekazane.

W przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane, Spółka wykona lub przekaże zlecenie zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami. Tym samym określenie szczegółowych warunków wykonania lub przekazania zlecenia wyłącza stosowanie Polityki w tym zakresie.

## Zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

### 1. Najważniejsze czynniki i kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

W przypadku braku innych wskazań ze strony Klienta, Spółka realizuje jego zlecenia dążąc do osiągnięcia najkorzystniejszych wyników, zgodnie ze wskazaniami MIFID oraz zgodnie z właściwymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego.



Przy realizacji zleceń Klientów detalicznych Spółka bierze pod uwagę następujące czynniki:

- cenę,
- koszty,

a przy realizacji zleceń Klientów profesjonalnych również inne czynniki, w tym w szczególności:

- bezwłoczność,
- prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia zlecenia,
- wielkość zlecenia,
- charakter zlecenia.

*Dom Maklerski mBanku S.A. ustala względną wagę powyższych czynników w oparciu o własne doświadczenie i ocenę wynikającą z aktualnej sytuacji rynkowej oraz dostępnych informacji rynkowych, w szczególności uwzględniając poniższe kryteria:*

- charakterystykę klienta,
- charakterystykę zlecenia,
- cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
- charakterystykę miejsc realizacji, do których można skierować dane zlecenie.

## 2. Miejsca wykonania

Dom Maklerski mBanku S.A. wykonuje zlecenia Klientów dotyczące maklerskich instrumentów finansowych bezpośrednio na:

- rynku regulowanym (w szczególności rynek giełdowy oraz rynek pozagiełdowy),
- Alternatywnym Systemie Obrotu (ASO).

Lista rynków regulowanych i ASO, na których Spółka bezpośrednio wykonuje zlecenia jest zamieszczona na stronie internetowej [www.mDomMaklerski.pl](http://www.mDomMaklerski.pl) oraz dostępna w Punktach Obsługi Klienta.

Ponadto Spółka może realizować zlecenia Klientów na rynku międzybankowym.

Spółka nie realizuje bezpośrednio zleceń dotyczących maklerskich instrumentów finansowych notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych. Spółka przyjmuje, a następnie przekazuje takie zlecenia firmie inwestycyjnej mającej dostęp do tego rynku, z którą zawarł umowę o pośrednictwo w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na rzecz Klienta. Spółka, w najlepiej pojętym interesie Klientów zawiera takie umowy z firmami zapewniającymi profesjonalne, niezawodne i rzetelne wykonywanie zleceń. Lista firm inwestycyjnych, z którymi Spółka zawarła umowę na pośrednictwo w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rzecz Klientów oraz lista zagranicznych rynków regulowanych, na które Spółka przyjmuje i przekazuje zlecenia jest zamieszczona na stronie internetowej [www.mDomMaklerski.pl](http://www.mDomMaklerski.pl) oraz dostępna w Punktach Obsługi Klienta.

W sytuacji notowania instrumentu na co najmniej dwóch rynkach zagranicznych i braku wyboru rynku przez Klienta, Spółka realizuje zlecenie na rynku głównym dla tego instrumentu. Rynek główny określany jest na podstawie wskazania rynku jako głównego przez serwis informacyjny uznany przez Spółkę za wiarygodny (Bloomberg, Reuters).

Spółka na prośbę Klienta udziela informacji o specyfice możliwych miejsc realizacji, do których można kierować dane zlecenie, płynności i cenach instrumentów finansowych oraz o wszystkich kosztach związanych z realizacją zlecenia na danym rynku zagranicznym.

W przypadku braku innych wskazań ze strony Klientów przy zleceniach na maklerski instrument finansowy:

- a) notowany jednocześnie w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i w obrocie zorganizowanym w innym kraju, Spółka wykonuje zlecenia w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej;
- b) notowany w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jednocześnie na rynku giełdowym i pozagiełdowym, Spółka wykonuje zlecenie na rynku giełdowym;
- c) notowany w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jednocześnie na rynku regulowanym i ASO, Spółka wykonuje zlecenie na rynku regulowanym;
- d) notowany na rynku regulowanym i na rynku międzybankowym, Spółka wykonuje zlecenie na rynku regulowanym.

*Zapisy odnoszące się do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie dotyczą:*

- realizacji zleceń w jednym miejscu wykonania, gdy dane zlecenie może być wykonane wyłącznie w jednym miejscu wykonania,
- zleceń składanych elektronicznie na konkretny rynek.

Spółka w ramach świadczenia usług maklerskich nie ustala i nie nalicza swoich prowizji maklerskich w sposób dyskryminujący poszczególne miejsca realizacji zleceń.

## Zasady wykonywania i przekazywania zleceń

Spółka niezależnie od obowiązujących przepisów prawa wykonuje lub przekazuje zlecenia z zachowaniem należytej staranności w najlepiej pojętym interesie Klienta. Zlecenia wykonywane są bez zbędnej zwłoki, rzetelnie i szybko Spółka wykonuje i przekazuje zlecenia w kolejności ich przyjmowania, chyba, że:

- specyfika zlecenia Klienta lub sytuacja rynkowa powodują, że chronologia przyjęcia zlecenia nie może być zachowana,
- taki sposób realizacji nie jest w najlepiej rozumianym interesie Klienta,
- zaszły inne istotne zdarzenia, które uniemożliwiają taki sposób realizacji zleceń.

Spółka jest zobowiązana wykonywać zlecenia zgodnie z regulacjami obowiązującymi na danym rynku lub ASO oraz szczegółowymi warunkami zleceń określonymi przez Klienta zgodnymi z tymi regulacjami. W takim przypadku Spółka wykonuje zlecenie według tych regulacji i wskazań Klienta, a Polityka w tym zakresie nie jest stosowana.

## Monitoring

Spółka monitoruje postanowienia Polityki pod kątem aktualności i adekwatności zasad w niej przewidzianych. Sprawdzenia efektywności Polityki Spółki będzie dokonywał podczas każdorazowej jej zmiany, nie rzadziej niż raz na rok. W przypadku istotnych zmian Polityki Klient zostanie poinformowany o tym fakcie na stronie internetowej [www.mDomMaklerski.pl](http://www.mDomMaklerski.pl) wraz z datą wejścia w życie tych zmian. Aktualna Polityka jest również dostępna w Punktach Obsługi Klienta Spółki.

## Informacja dla Klientów Domu Maklerskiego mBanku S.A. dotycząca konfliktu interesów

Niniejsza informacja jest adresowana do Klientów detalicznych, w wykonaniu obowiązku wskazania podstawowych zasad postępowania firmy inwestycyjnej w przypadku powstania konfliktu interesów, zgodnie z §10 ust. 2 pkt 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. 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. nr 204 z 2009 r., poz. 1577) lub innego odpowiedniego przepisu, który zastąpi wyżej wskazane w przypadku ich zmiany.

Dom Maklerski mBanku S.A (dalej Spółka) w prowadzonej działalności stosuje rozwiązania organizacyjne oraz proceduralne, mające na celu przeciwdziałanie powstawaniu konfliktu interesów, identyfikację i monitoring potencjalnych konfliktów oraz zarządzanie nimi.

Przez konflikt interesów należy rozumieć - znane Spółce okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Spółki, podmiotów z grupy kapitałowej lub osoby powiązanej ze Spółką i obowiązkiem działania przez Spółkę w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta Spółki, a także znane Spółce okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Spółki.

### Okoliczności w których może występować konflikt interesów

- Konflikt interesów może dotyczyć relacji pomiędzy:
  - interesami Spółki, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy Spółka., lub osoby powiązanej ze Spółką a interesami Klienta lub grupy Klientów,
  - interesami Klienta lub grupy Klientów, a interesami innego Klienta lub innej grupy Klientów,
  - interesami Spółki a interesami osoby powiązanej ze Spółką lub grupy osób powiązanych ze Spółką.
- Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:
  - Spółka lub osoba powiązana ze Spółką może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nie uzyskania korzyści przez co najmniej jednego Klienta Spółki,
  - Spółka lub osoba powiązana ze Spółką posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów Spółki,
  - Spółka lub osoba powiązana ze Spółką ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
  - Spółka lub osoba powiązana ze Spółką prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
  - Spółka, inny podmiot z grupy kapitałowej Spółki, lub osoba powiązana ze Spółką otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.
- Do obszarów działalności Spółki mogących stanowić źródło konfliktu interesów należą w szczególności:
  - transakcje zawierane przez Spółkę na własny rachunek (animator, dealer, transakcje bezpośrednie),
  - świadczenie usług w ramach umów o subemisję usługowe lub subemisję inwestycyjne przez Spółkę lub inny podmiot z grupy kapitałowej Spółki,
  - oferowanie przez Spółkę instrumentów finansowych na rynku pierwotnym,
  - obsługa przez jednego pracownika Spółki zleceń składanych przez różnych Klientów, w tym w szczególności zleceń „do dyspozycji maklera” (DDM),
  - transakcje osób powiązanych,
  - przygotowanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i ogólnych rekomendacji dotyczących jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych,
  - pobieranie wynagrodzenia przez Spółkę od emitentów instrumentów finansowych notowanych na rynku zorganizowanym,
  - sytuację, w której kontrahent Spółki, Klient Spółki lub osoba trzecia usiłuje lub może usiłować wywierać wpływ na sposób wykonywania przez osoby powiązane ze Spółką czynności związanych z prowadzeniem przez Spółkę działalności maklerskiej, w szczególności poprzez proponowanie osobie powiązanej korzyści majątkowych, usług, korzyści osobistych itp. wykraczających poza formy zwyczajowo przyjęte,
  - udział osób powiązanych ze Spółką w organach spółek będących emitentami instrumentów finansowych notowanych na rynku zorganizowanym.

### Środki i procedury zarządzania konfliktem interesów:

Dla poszczególnych zidentyfikowanych obszarów mogących stanowić źródło konfliktu interesów Spółka wprowadza rozwiązania dostosowane do ich specyfiki, mające na celu zarządzanie, monitorowanie i zapobieganie powstawaniu konfliktu interesów.

- Struktura wewnętrzna Spółki zapewnia niezależność poszczególnych jednostek organizacyjnych zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstawania konfliktu interesów. Odrębny nadzór nad poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi wykonującymi czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, zmierza do eliminowania ryzyka naruszenia interesów Klienta lub Klientów.
- Nadzór nad osobami powiązanymi ze Spółką, wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu Klientów, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesem Klienta i formy inwestycyjnej jest zapewniony poprzez kontrolę funkcjonalną i instytucjonalną, a także wynika z zasady organizacji hierarchicznej w podejmowaniu i przekazywaniu decyzji, poleceń i informacji w Spółce.
- Wynagrodzenia osób powiązanych wykonujących czynności w ramach jednej jednostki organizacyjnej nie mogą być bezpośrednio uzależnione od wysokości wynagrodzeń lub przychodów osiąganych przez inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.
- W celu zapobiegania powstawaniu konfliktu interesów w obszarze usług inwestycyjnych świadczonych przez Spółkę osoby powiązane nie mogą wykorzystywać lub ujawniać posiadanych informacji poprzez:
  - zawieranie transakcji własnych, które:
    - stanowią manipulację lub związane są z wykorzystaniem informacji poufnych,
    - związane są z ujawnianiem lub wykorzystaniem informacji stanowiących tajemnicę zawodową,
    - stanowią naruszenie przepisów regulujących działalność maklerską,
  - udzielanie porad inwestycyjnych lub nakłanianie innej osoby do zawierania transakcji z wykorzystaniem informacji na temat zleceń składanych przez Klientów Spółki,

- c) ujawnianie osobom trzecim informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową skutkujących lub mogących skutkować decyzją o zawarciu transakcji.
5. Zakazane jest:
- preferowanie przyjmowania i realizacji zleceń składanych na rachunki osób powiązanych przed zleceniami Klientów,
  - preferowanie dyspozycji Klienta lub grupy Klientów w stosunku do dyspozycji innego Klienta lub grupy Klientów,
  - preferowanie działań na rachunkach własnych Spółki w stosunku do dyspozycji Klientów.
6. Spółka, działając na rachunek własny, nie może nabywać:
- instrumentów finansowych w stosunku do których Spółka pełni funkcję oferującego, członka konsorcjum oferującego lub podmiotu pośredniczącego w wezwaniu do zapisywania się na ich sprzedaż lub zamianę, chyba że decyzja nabycia określonego instrumentu finansowego została podjęta w sytuacji, gdy Spółka nie posiada dostępu do informacji poufnej, lub gdy decyzja taka ma związek/wynika z obowiązków, które są lub będą nalożone na Spółkę na podstawie umowy lub przepisów prawa w szczególności w zakresie:
    - realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego (w tym animator rynku i emitenta),
    - realizacji umów o submisje inwestycyjną i usługową,
  - instrumentów finansowych emitowanych przez podmiot dominujący z zastrzeżeniem wyjątków dotyczących nabywania akcji emitowanych przez podmiot dominujący, wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności z art. 109 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
7. Osoby powiązane mają obowiązek informować Spółkę o wszelkich transakcjach własnych zawieranych bez pośrednictwa. Spółka zgodnie z zapisami regulaminu dotyczącego ochrony przepływu informacji poufnych oraz zasad inwestowania w instrumenty finansowe przez osoby powiązane.
8. Istotnym środkiem zarządzania konfliktem interesów jest przestrzeganie zasad dotyczących „chińskich murów” tzn. wewnętrznych procedur zapobiegających przepływowi informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową pomiędzy określonymi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi Spółki.
9. W Spółce dokonywana jest weryfikacja transakcji dokonywanych przez osoby powiązane.
10. Na rynku niepublicznym może powstać konflikt interesów, gdy pracownik Spółki jest posiadaczem instrumentów finansowych niedopuszczonych do publicznego obrotu. W celu rozwiązania konfliktu Spółka wprowadza zobowiązanie przekazywania informacji do Spółki o posiadaniu tych instrumentów finansowych przez pracowników. Osoby posiadające instrumenty finansowe rynku niepublicznego nie mogą brać udziału w podejmowaniu decyzji dotyczącej zakupu lub zbycia tych instrumentów na rachunek własny Spółki, jak również uczestniczyć w procesie ustalania ceny instrumentów finansowych nowej emisji tej spółki.
11. W sytuacji, w której Spółka jest zaangażowana w określone działania na rzecz jednego Klienta i uzna że podjęcie działań na rzecz innego Klienta uniemożliwi prawidłowe zarządzanie konfliktem interesów Spółka jest zobowiązana do poinformowania o tym Klienta, a dalszą obsługę dyspozycji Klienta w konfliktogennym zakresie uzależnia od uzyskania jego akceptacji.
12. W sytuacji, w której kontrahent Spółki, Klient Spółki lub osoba trzecia proponuje osobie powiązanej ze Spółką korzyści majątkowe, usługi, korzyści osobiste, itp. wykraczające poza formy zwyczajowo przyjęte, osoba powiązana zobowiązana jest poinformować o zaistniałej sytuacji swojego przełożonego, który po dokonaniu wstępnej oceny sytuacji decyduje o dalszym sposobie postępowania, a w szczególności – jeśli uzna że zaistniała sytuacja może mieć negatywny wpływ na sposób wykonywania przez osoby powiązane ze Spółką czynności związanych z prowadzeniem przez Spółkę działalności maklerskiej - informuje o tym Spółkę.
13. W zakresie przygotowywania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i ogólnych rekomendacji dotyczących jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych zabronione jest:
- przyjmowanie przez Spółkę lub osoby powiązane ze Spółką uczestniczące w sporządzeniu rekomendacji – korzyści materialnych lub niematerialnych od podmiotów posiadających istotny interes w treści tej rekomendacji,
  - proponowanie emitentowi lub wystawcy przez Spółkę lub osoby powiązane ze Spółką, uczestniczące w sporządzeniu rekomendacji, sporządzania rekomendacji o treści korzystnej dla emitenta lub wystawcy.
14. Struktura organizacyjna Spółki i niezależność poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki ma na celu zapobieganie przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę powiązaną ze Spółką, czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez Spółkę, jeśli mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów. Osobą uprawnioną do dokonywania przesunięć pracowników między jednostkami organizacyjnymi Spółki jest wyłącznie Prezes Zarządu. Jeżeli sytuacji opisanej w zdaniu pierwszym niniejszego punktu nie da się uniknąć z uwagi na charakter świadczonych usług lub bieżące potrzeby Spółki (np. konieczność zapewnienia zastępstwa osoby nieobecnej) bezpośredni przełożony osoby wykonującej - bezpośrednio po sobie - czynności związane z różnymi usługami świadczonymi przez Spółkę, zobowiązany jest zapewnić odpowiedni nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, a w razie jakichkolwiek wątpliwości – zawiadomić Inspektora Nadzoru i ustalić z nim sposób postępowania w danym przypadku.

## **Informacje dotyczące przechowywania przez Dom Maklerski mBanku S.A. aktywów Klientów oraz opis działań podejmowanych w celu zapewnienia ochrony takich aktywów**

Dom Maklerski mBanku S.A. (dalej Spółka) zapisuje aktywa swoich Klientów na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach pieniężnych prowadzonych w sposób pozwalający na jednoznaczne określenie osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych oraz środki pieniężne. Spółka przechowuje instrumenty finansowe Klientów w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), a środki pieniężne w mBanku S.A., na rachunkach zbiorczych, jednakże w sposób umożliwiający w każdej chwili wyodrębnienie aktywów przechowywanych dla jednego Klienta od aktywów innego Klienta. Aktywa własne Spółka przechowuje we wskazanych powyżej instytucjach na rachunkach odrębnych od rachunków Klientów.

Dom Maklerski mBanku S.A. jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. – instytucji, która zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa prowadzi i nadzoruje centralny system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego, obejmujący rachunki papierów wartościowych prowadzone przez uczestników KDPW. W ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego KDPW zapewnia prowadzenie depozytu papierów wartościowych, rozliczanie transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi i dokonywanie w związku z nimi rozrachunku, a także realizację zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych. Usługi rejestrowania i przechowywania aktywów świadczone przez Spółkę prowadzone są w sposób rzetelny, dokładny i zapewniający zgodność ze stanem faktycznym. Zgodność stanów aktywów na rachunkach w Spółce oraz na rachunkach w KDPW badana jest poprzez codzienną weryfikację stanów w rejestrach prowadzonych przez Spółkę ze stanami ewidencyjnymi prowadzonymi przez KDPW.



Systemem gwarantującym bezpieczeństwo aktywów Klientów jest obowiązkowy system rekompensat utworzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu gromadzenia środków na wypłatę rekompensat inwestorom.

Celem systemu rekompensat jest zagwarantowanie inwestorom, do wysokości określonej obowiązującymi przepisami prawa, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tytułu usług świadczonych na ich rzecz, w przypadku ogłoszenia upadłości domu maklerskiego, prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza nawet na opłacenie kosztów postępowania lub stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

Dom Maklerski mBanku S.A. jest uczestnikiem systemu rekompensat.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej informacji system rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów do wysokości równowartości w złotych 3.000 euro w 100% oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi 22 000 euro.

Dom maklerski ma obowiązek wnoszenia rocznych wpłat do systemu rekompensat - wysokość stawek stanowiących podstawę wyliczenia wpłaty określa Uchwała Zarządu KDPW.

Środki pieniężne zapisywane na rachunkach pieniężnych Klientów prowadzonych przez Spółkę przechowywane są na rachunkach bankowych w mBanku S.A., który zobowiązany jest także do przeprowadzania rozliczeń pieniężnych na podstawie dyspozycji otrzymanych ze Spółki, w szczególności realizowanych przez Spółkę na podstawie dyspozycji Klientów.

mBank S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, wchodzącą w skład Grupy Commerzbank AG.

mBank S.A. zaliczany jest do grona czołowych instytucji finansowych w Polsce pod względem posiadanego kapitału, rozmiarów działalności, tempa rozwoju, różnorodności oferowanych produktów oraz wysokiego poziomu technologii bankowej.

mBank S.A. od wielu lat posiada ratingi agencji Fitch i Moody's, zaliczanych do światowej czołówki agencji ratingowych.

Zgodność zapisów środków pieniężnych na rachunkach bankowych ze stanem faktycznym jest monitorowana i na bieżąco weryfikowana przez Spółkę w oparciu o bezpośredni dostęp do informacji bankowej.

Zagraniczne instrumenty finansowe Spółka ewidencjonuje w prowadzonych dla Klienta rejestrach zagranicznych instrumentów finansowych oraz rejestrach walut wymiennalnych. Zapisy w rejestrach prowadzone są w sposób umożliwiający w każdej chwili identyfikację należących do Klienta zagranicznych instrumentów finansowych oraz walutowych środków pieniężnych.

Spółka przechowuje zagraniczne aktywa Klientów na rachunku zbiorczym w wybranym banku depozytariuszu, zapewniającym w ocenie Spółki bezpieczeństwo przechowywanych aktywów, z którym zawarł stosowną umowę o przechowywanie lub (w przypadku zagranicznych derywatów) na rachunkach depozytowych brokera zagranicznego, z którym Spółka zawarła odpowiednią umowę.

Spółka dokonuje wyboru banku depozytariusza spośród zagranicznych instytucji finansowych uprawnionych według prawa miejsca ich siedziby do przechowywania zagranicznych instrumentów finansowych.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej informacji aktywa Klientów Spółki przechowywane są w Commerzbank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem - drugim co do wielkości banku w Niemczech.

Spółka dokonuje wyboru brokera zagranicznego spośród renomowanych zagranicznych instytucji finansowych, uprawnionych według prawa miejsca ich siedziby, do pośredniczenia w obrocie zagranicznymi instrumentami finansowymi, zapewniających w ocenie Spółki odpowiedni poziom świadczonych usług, w tym bezpieczeństwo przechowywania aktywów.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej informacji zagraniczne derywaty oraz środki pieniężne związane z obrotem zagranicznymi derywatami na rzecz Klientów Spółka przechowuje J.P. Morgan Securities LTD, który także pośredniczy w transakcjach derywatami zagranicznymi.

Bieżąco aktualizowane informacje o podmiotach przechowujących aktywa Klientów Spółki dostępne są na stronie internetowej [www.mDomMaklerski.pl](http://www.mDomMaklerski.pl)

Odpowiednie regulacje zawarte są w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r o obrocie instrumentami finansowymi (lub akcie prawnym zastępującym ww. Ustawę) oraz w regulaminie KDPW dostępnym na stronie internetowej [www.kdpw.pl](http://www.kdpw.pl)