

Rozporządzenie w sprawie Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych („CDPW”)

Artykuł 38 Ujawnienie informacji przez uczestnika CDPW

Deutsche Bank Polska S.A.

Luty 2020

Ujawnienie informacji przez uczestnika CDPW

Wprowadzenie

Niniejsze ujawnienie dotyczy Deutsche Bank Polska S.A.(DBP) w zakresie obsługi klientów (Klient).

Jaki jest cel tego dokumentu?

Celem tego dokumentu jest podanie do wiadomości publicznej poziomów ochrony związanej z różnymi poziomami segregacji oferowanymi przez DBP w zakresie papierów wartościowych, które są bezpośrednio zapisywane dla Klientów w ramach CDPW w Europejskim Obszarze Gospodarczym (EOG), z uwzględnieniem opisu najważniejszych skutków prawnych związanych z oferowanymi poziomami segregacji oraz informacji na temat mającego zastosowanie prawa dotyczącego upadłości. Ujawnienie wskazanych wyżej informacji jest wymagane na podstawie artykułu 38 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych („**Rozporządzenie CDPW**”) w odniesieniu do CDPW w EOG.

Na mocy Rozporządzenia CDPW, CDPW którego DBP jest bezpośrednim uczestnikiem (zob. słownik¹) również jest zobowiązany do ujawnienia przedmiotowych informacji. Poniżej została zawarta lista takich CDPW wraz z linkiem do ich stron internetowych.

Ten dokument nie stanowi porady prawnej ani żadnej innej porady, na której można się opierać. W przypadku, gdy klienci wymagają pozyskania jakichkolwiek wytycznych co do tematyki poruszanej w niniejszym dokumencie powinni zasięgnąć porady prawnej lub innej porady.

Kontekst

DBP zapisuje indywidualne uprawnienia każdego Klienta do papierów wartościowych. Jako uczestnik CDPW, DBP udostępnia klientom dwa typy rachunków w CDPW: Indywidualne Segregowane Konto Klientowskie („**ISK**”) i Zbiorcze Segregowane Konto Klientowskie („**ZSK**”)

ISK: Konto jest używane do zapisywania papierów wartościowych poszczególnych Klientów, w związku z czym papiery wartościowe danego klienta są zapisywane oddzielnie od papierów wartościowych innych klientów i własnych papierów wartościowych DBP.

ZSK: Rachunek zbiorczy jest używany do zapisywania papierów wartościowych więcej niż jednego klienta DBP na zasadzie zbiorowej.

DBP nie przechowuje własnych papierów wartościowych na ZSK, na których zapisywane są papiery wartościowe klienta.

Czego oczekujemy od Państwa?

Wymagania Rozporządzenia CDPW przewidują, że CDPW - który uzyskał zezwolenie - i w konsekwencji jego uczestnicy są zobowiązani do zapewnienia klientom możliwości wyboru sposobu zapisywania ich papierów wartościowych pomiędzy segregacją grupy klientów i segregacją indywidualnych klientów. Tam gdzie, DBP jest bezpośrednim uczestnikiem odpowiedniego CDPW, Klient może wybrać, czy DBP będzie zapisywać papiery wartościowe Klienta na ISK czy też ZSK.

Informacje dotyczące kosztów i opłat związanych z prowadzeniem wyżej wymienionych rachunków przedstawione zostały w odpowiednim *Zestawieniu dotyczącym kosztów* w następującym miejscu: <https://www.db.com/poland/pl/content/klienci--korporacyjni.html> . Dodatkowo, prosimy o zapoznanie się z niniejszym dokumentem, gdzie określone zostały ryzyka związane z prowadzeniem obu typów rachunków.

Ważne Informacje

Dokument ten może być pomocny w podjęciu decyzji, czy Klient będzie chciał, aby papiery wartościowe Klienta były zapisywane na ISK albo ZSK, niemniej jednak dokument ten nie stanowi porady prawnej ani żadnej innej

¹ Na końcu dokumentu znajdują się definicje wyjaśniające znaczenie niektórych używanych w dokumencie zwrotów i pojęć technicznych.

porady, na której można się opierać. Dokument ten zawiera ogólną analizę szeregu kompleksowych lub nowych obszarów prawa, których wpływ będzie zróżnicowany w zależności od konkretnego stanu faktycznego w poszczególnych przypadkach, spośród których część nie była przedmiotem orzekania przez sądy. Dokument nie zawiera wszystkich wymaganych informacji, które pozwoliłyby na podjęcie przez Klienta decyzji, który rodzaj rachunku lub poziom segregacji jest dla Klienta odpowiedni. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią oferty, zaproszenia do oferty oraz nie powinny być uznawane jako nakłanianie czy rekomendowanie przez DBP określonego rodzaju rachunku, poziomu segregacji czy zawarcia transakcji. DBP nie udziela również jakiegokolwiek zapewnień ani gwarancji co do dokładności oraz kompletności ujawnianych informacji. Klient jest odpowiedzialny za przeprowadzenie własnej analizy oraz zachowanie należytej staranności w ocenie odpowiednich wymogów, dokumentacji prawnej i wszystkich innych informacji przekazywanych na temat oferty prowadzenia poszczególnych rachunków oraz dokonywania rozrachunku transakcji za pośrednictwem poszczególnych CDPW, z których usług DBP korzysta. Przed zaciągnięciem jakiegokolwiek zobowiązania Klient powinien mieć świadomość, że niektóre transakcje niosą ze sobą istotne ryzyko i nie są odpowiednie dla wszystkich inwestorów. Klient powinien rozważyć potrzebę zatrudnienia profesjonalnych doradców w celu uzyskania wsparcia.

DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK SZKODY SPOWODOWANE DZIAŁANIEM KLIENTA LUB ZANIECHANIEM DZIAŁANIA PRZEZ KLIENTA W WYNIKU WYKORZYSTANIA INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM DOKUMENCIE, A TAKŻE SPOWODOWANE ODREBNĄ INTERPRETACJĄ MAJĄCYCH ZASTOSOWANIE PRZEPISÓW. POWYŻSZE NIE OBEJMUJE WYŁĄCZENIA ODPOWIEDZIALNOŚCI W PRZYPADKU CELOWEGO WPROWADZENIA W BŁĄD.

Należy zauważyć, że dokument ten wyjaśnia zastosowanie polskiego prawa, jako prawa właściwego w przypadku jakiegokolwiek postępowania związanego z niewypłacalnością Deutsche Bank Polska S.A. oraz prawa właściwego dla polskiego CDPW. Jednakże, kwestie obejmujące zastosowanie prawa innego państwa mogą być istotne do zweryfikowania w celu zachowania należytej staranności, np. prawo właściwe dla relacji pomiędzy nami a klientem.

Żadna z informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie ma na celu ani nie powinna być rozumiana jako tworząca stosunek powierniczy między DBP a klientem. Niedozwolone jest powielanie w całości lub części informacji zawartych w tym dokumencie bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mogą być podsumowywane lub tłumaczone i mogą być zmieniane bez odrębnego powiadomienia.

Najważniejsze skutki prawne poziomów segregacji

1. Upadłość

Nasza upadłość nie będzie miała wpływu na prawa klientów do papierów wartościowych, które zapisywane są na ISK czy ZSK.

W momencie ogłoszenia upadłości, dysponowanie papierami wartościowymi będzie zależało od wielu czynników, z których najistotniejsze zostały omówione poniżej.

2. Zastosowanie polskiego prawa dotyczącego upadłości

Jeśli DBP stanie się niewypłacalny to postępowanie upadłościowe zostanie przeprowadzone w Polsce na podstawie polskiego prawa dotyczącego upadłości.

Na mocy polskiego prawa dotyczącego upadłości, papiery wartościowe, które przechowywane są w imieniu klientów DBP nie stanowią majątku DBP, przez co podlegają wyłączeniu z masy upadłości służącej zaspokojeniu się wierzycieli, pod warunkiem, że papiery te są własnością klientów². W rezultacie, klienci w odniesieniu do tych papierów wartościowych, nie muszą występować z roszczeniem jako niezabezpieczony wierzyciel.

Papiery wartościowe, które przechowywane są w imieniu klientów DBP (inne od papierów wartościowych, których emitentem jest Deutsche Bank Polska S.A.), które pozostały ich własnością, również nie powinny być przedmiotem jakiegokolwiek procesu umorzenia lub konwersji (*Bail-In* - zob. słownik), który może być

² W sytuacji gdy klient sprzedał, przeniósł lub w inny sposób rozporządził swoim prawem do przechowywanych przez DBP papierów wartościowych (np. na podstawie prawa do używania lub przeniesienie tytułu w ramach zabezpieczenia), papiery te przestają być własnością klienta.

zastosowany do DBP, jeżeli DBP stanie się przedmiotem postępowania dotyczącego uporządkowanej likwidacji (*Resolution* – zob. słownik). Więcej informacji o uporządkowanej likwidacji banku oraz procesu umorzenia lub konwersji można znaleźć pod następującym adresem <https://www.bfg.pl/przymusowa-restrukturyzacja/przymusowa-restrukturyzacja-w-pytaniach-i-odpowiedziach/>

DBP przechowuje papiery wartościowe dla klientów w ramach działalności powierniczej i te papiery są uznawane jako własność tych klientów, a nie DBP, i tym samym są one chronione przed niewypłacalnością DBP lub uporządkowaną likwidacją. Powyższe ma zastosowanie do przechowywania papierów na ISK oraz ZSK.

3. Charakter interesów klienta

Polskie prawo wymaga od DBP, aby chronił pozycję prawną klientów (prawa majątkowe) posiadających papiery wartościowe, które przechowywane są przez DBP oraz aby, DBP oddzielił sytuację prawną swoich klientów od własnej.

Trzeba zaznaczyć, że charakter interesów klientów korzystających z ISK i ZSK jest odmienny. ISK stosowany jest do przechowywania papierów wartościowych jednego klienta, a zatem papiery wartościowe klienta są przechowywane oddzielnie od papierów wartościowych innych klientów i własnych papierów wartościowych DBP. ZSK stosowany jest do zbiorowego przechowywania papierów wartościowych wielu klientów i zwykle uznaje się, że każdy klient ma niepodzielny udział we wszystkich papierach wartościowych na ZSK proporcjonalny do jego stanu posiadania papierów wartościowych zapisanych w księgach i ewidencji DBP. DBP nie posiada jednak własnych papierów wartościowych na ZSK. Posiadacz ZSK nie jest zobowiązany do przekazania CDPW informacji o rzeczywistym posiadaczu papierów wartościowych zapisanych na ZSK, chyba, że to wynika z przepisów prawa lub regulacji CDPW.

Księgi i ewidencje w DBP stanowią dowód posiadania przez klienta uprawnień do papierów wartościowych (z zastrzeżeniem, że do wykazania tytułu klienta, którego papiery są zapisane na ZSK mogą być niezbędne dodatkowo księgi i ewidencje posiadacza rachunku – patrz niżej). Możliwość polegania na przedmiotowym dowodzie może być szczególnie istotna w przypadku wystąpienia niewypłacalności. Jeżeli chodzi o ISK lub ZSK, syndyk masy upadłości może wymagać - przed udostępnieniem papierów wartościowych z rachunków - pełnego uzgodnienia ksiąg i ewidencji w odniesieniu do tych rachunków.

Zgodnie z polskim porządkiem prawnym DBP zobowiązany jest do utrzymywania dokładnych ksiąg i ewidencji, które pozwalają wyodrębnić papiery wartościowe przechowywane na rzecz jednego klienta od papierów wartościowych innego klienta oraz od własnych papierów wartościowych DBP. DBP podlega również regularnemu audytowi w zakresie przestrzegania tych zasad. Dopóki księgi i ewidencje są przechowywane zgodnie z obowiązującymi wymogami, klienci powinni mieć zapewniony ten sam poziom ochrony zarówno jeśli chodzi o ISK jak i o ZSK. Należy pamiętać, że w przypadku rachunku zbiorczego prowadzonego w księgach DBP, który koresponduje z ISK lub ZSK, dane w księgach i ewidencjach DBP dotyczące posiadaczy papierów wartościowych zapisanych na tym rachunku bazują na informacjach otrzymanych od posiadaczy rachunku. Istnieje możliwość, że dane DBP dotyczące posiadaczy papierów wartościowych mogą być niekompletne, nieaktualne lub inne niż dane w księgach i ewidencjach posiadacza rachunku. W związku z tym w przypadku upadłości DBP, proces potwierdzania uprawnień każdego rzeczywistego właściciela papierów wartościowych zapisanych na rachunku może być czasochłonny, co może spowodować opóźnienia w zwrocie papierów wartościowych.

4. Niedobór papierów wartościowych

W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy liczbą papierów wartościowych, które DBP jest zobowiązany dostarczyć klientowi a liczbą papierów wartościowych które są zapisane na jego ISK lub na odpowiednim ZSK, może nastąpić zmniejszenie liczby papierów wartościowych, co do których klient jest uprawniony w przypadku niewypłacalności DBP. Przyczyną powstania niedoboru oraz sposób postępowania w takim przypadku mogą się różnić, w zależności od tego, czy dotyczy to ISK, czy ZSK (opis niżej).

W jaki sposób może dojść do niedoboru papierów wartościowych

Niedobór może powstać z wielu powodów, w tym z powodu błędu administracyjnego, problemów operacyjnych, operacji śróddziennych lub niewykonania zobowiązań przez kontrahenta po skorzystaniu z prawa do ponownego wykorzystania. Niedobór może również powstać, gdy papiery wartościowe należące do jednego klienta są używane lub pożyczane przez innego klienta w celu dokonania rozliczenia tzw. *intraday*.

Jeżeli klient wymaga od DBP rozrachunku transakcji, a papiery wartościowe znajdujące się na jego rachunku nie są wystarczające do jej rozrachunku, rozrachunek zostanie przeprowadzony jedynie wtedy, gdy klient dostarczy do DBP papiery wartościowe niezbędne do wypełnienia zobowiązań w zakresie rozrachunku. Niedobór może

również powstać z innych przyczyn, niż z powodu działalności DBP na rzecz swoich klientów. Niedobór może powstać, jeżeli uchwała walnego zgromadzenia spółki publicznej o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zostanie uchylona lub zostanie stwierdzona jej nieważność i nowo wyemitowane akcje zostały już objęte tym samym kodem CDPW, co inne akcje tej samej spółki. W przypadku, gdy nie jest możliwe przeprowadzenie redukcji wartości nominalnej akcji oznaczonych tym samym kodem, redukcji zostanie poddana ogólna liczba akcji oznaczonych tym samym kodem. Powyższe okoliczności miałyby taki sam wpływ na wszystkie rachunki klientów DBP na których akcje takiej publicznej spółki zostały zapisane.

Postępowanie przy niedoborze papierów wartościowych

W przypadku powstania niedoboru, klienci mogą dochodzić roszczeń przeciwko DBP za poniesione w związku z tym straty. Postępowanie przy niedoborze i wyniki z niego straty są zróżnicowane i zależą od tego, czy papiery wartościowe klientów są zapisane na ISK czy ZSK (prawny charakter interesów klientów posiadających ISK różni się od prawnego charakteru interesów klientów, których papiery wartościowe zapisane są na ZSK).

W przypadku ISK niedobór papierów wartościowych oraz wynikająca z niego strata byłaby przypisana klientowi, dla którego prowadzony jest rachunek. Oznacza to, że klient nie byłby narażony na niedobór wynikły na rachunku prowadzonym dla innego klienta lub klientów.

W przypadku ZSK, niedobór papierów wartościowych oraz wynikająca z niego strata, w większości przypadków, byłaby przypisana pomiędzy wszystkich klientów posiadających uprawnienia do danego papieru wartościowego na rachunku.

Gdyby niewypłacalność DBP nastąpiła przed pokryciem niedoboru, klient ma prawo dochodzić swych roszczeń w postępowaniu upadłościowym. Klienci którzy znajdują się w takiej sytuacji będą traktowani jako niezabezpieczeni wierzyciele w stosunku do wszelkich kwot należnych im w związku z takim roszczeniem. Klienci byłiby zatem narażeni na ryzyko niewypłacalności DBP, włącząc w to ryzyko nieodzyskania przez nich pełnej dochodzonej kwoty.

Aby obliczyć udział klientów w jakimkolwiek niedoborze papierów wartościowych w przypadku ZSK, prawo każdego klienta do papierów wartościowych powinno być ustalone zgodnie z prawem oraz stanem faktycznym w oparciu o księgi i ewidencje DBP oraz w przypadku, gdy na poziomie DBP prowadzony jest rachunek zbiorczy, księgi i ewidencje posiadacza tego rachunku. Niedobór papierów wartościowych zostaje rozdysponowany pomiędzy klientów, odpowiednio do uprawnień każdego z nich w ramach danego ZSK. Proces potwierdzania uprawnień każdego klienta może być czasochłonny. Może to spowodować ryzyko opóźnień w zwrocie papierów wartościowych i początkową niepewność klientów co do ich aktualnego stanu uprawnień w przypadku upadłości.

5. Uczestnictwo w CDPW

Poniżej przedstawiona jest lista CDPW, w których DBP jest bezpośrednim uczestnikiem wraz z linkami do ich aktualnych stron internetowych (dane na dzień publikacji tego dokumentu). Informacje zawarte na takich stronach są dostarczane przez CDPW. DBP nie badał ani nie sprawdzał wiarygodności takich informacji, a klienci polegają na nich na własne ryzyko.

Uczestnik CDPW	Jurysdykcja	CDPW	Link do strony CDPW
Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	www.kdpw.pl
		SKARBNET4 w Narodowym Banku Polskim	http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/SKARBNET4/SKARBNET4.html

DEFINICJE

- Bail-in lub Resolution :** Odnosi się do procesów opisanych w ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, mającej zastosowanie do upadających polskich banków i firm inwestycyjnych, na mocy której zobowiązania wobec klientów mogą zostać zmienione, na przykład poprzez umorzenie lub konwersję na kapitał własny.
- Centralny Depozyt Papierów Wartościowych (CDPW):** Odnosi się do podmiotu, który uzyskał zezwolenie na prowadzenie systemu rozrachunku papierów wartościowych zgodnie z Rozporządzenie CDPW.
- Rozporządzenie w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (CSDR):** Rozporządzenie (UE) nr 909/2014, które określa zasady mające zastosowanie do CDPW w EOG i ich uczestników.
- Bezpośredni uczestnik:** Oznacza podmiot, który przechowuje papiery wartościowe na rachunku w CDPW i odpowiada za czynności związane z rozrachunkiem transakcji dotyczących papierów wartościowych, który ma miejsce w CDPW. Bezpośredniego uczestnika należy odróżnić od pośredniego uczestnika, który jest podmiotem, takim jak *Global Custodian*, który wyznacza bezpośredniego uczestnika do przechowywania dla niego papierów wartościowych w CDPW.
- EOG:** Oznacza Europejski Obszar Gospodarczy.