

Podsumowanie analizy i wniosków do jakich prowadzi szczegółowe monitorowanie uzyskanej jakości wykonywania zleceń w systemach wykonywania zleceń

Lista systemów wykonania zleceń, w których Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. wykonuje zlecenia klientów znajduje się w Informacji o Polityce wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. dostępnej na stronie internetowej: <http://bossa.pl/oferta/dokumenty/>.

Poniżej zaprezentowano, w odniesieniu do każdej kategorii instrumentów finansowych, podsumowanie analiz i wniosków, do jakich prowadzi szczegółowe monitorowanie uzyskanej jakości wykonywania zleceń w systemach wykonywania zleceń, w których Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. wykonał zlecenia klientów w 2018 roku:

1) wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie firma nadała czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń

W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonaniem zlecenia (w przypadku gdy Klient nie określi warunków zlecenia) Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. uwzględniał następujące czynniki:

- (1) cena instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego instrumentu pochodnego,
- (2) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
- (3) czas zawarcia transakcji,
- (4) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji,
- (5) prawdopodobieństwo rozliczenia transakcji,
- (6) wielkość zlecenia oraz
- (7) charakter zlecenia lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.

W przypadku gdy Klient nie wskazał miejsca wykonania Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. wykonując zlecenia klienta detalicznego decydujące znaczenie nadawał następującym czynnikom: cena instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego instrumentu pochodnego i koszty związane z wykonaniem zlecenia, pod warunkiem, że dany system wykonania zlecenia pozwala zrealizować zlecenie w całości lub w znacznym zakresie. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. wykonując zlecenia klienta profesjonalnego decydujące znaczenie przypisywał prawdopodobieństwu zawarcia transakcji.

Opis rangi jaką Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. przykładu do poszczególnych czynników wykonania zlecenia oraz procesu, za pomocą którego Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. określa rangę czynników najlepszego wykonania zawiera Informacja o polityce wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

2) opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jako bezpośredni członek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie posiada udziałów kapitałowych w spółce Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., która wraz z organizowanym Alternatywnym Systemem Obrotu – NewConnect oraz Catalyst stanowią miejsca wykonywania zleceń zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. nie posiada bezpośrednich powiązań ze spółką BondSpot S.A., która organizuje Alternatywny System Obrotu stanowiący miejsce wykonywania zleceń związanych z zakupem lub sprzedażą dłużnych instrumentów finansowych.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. nie posiada bezpośrednich powiązań z Towarową Giełdą Energii S.A., która stanowi miejsce wykonywania zleceń związanych z

zakupem lub sprzedażą towarowych instrumentów pochodnych i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji oraz uprawnieniach do emisji.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. realizuje zlecenia na produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego (fundusze inwestycyjne typu ETF, giełdowe papiery wartościowe i towary będące przedmiotem obrotu giełdowego) na rynkach zagranicznych oraz zlecenia na akcje i tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania notowane na rynkach zagranicznych za pośrednictwem KBC Securities NV (za wynagrodzeniem płaconym przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z tytułu zawartej umowy dotyczącej przechowywania instrumentów finansowych oraz wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych). Wykaz systemów wykonywania zleceń na instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu giełdowego został zaprezentowany w Informacji o polityce wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

Działalność Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie wykonywania zleceń dot. kontraktów różnic kursowych wykonywana jest w formule market-makera. Ten model realizacji zleceń oznacza, że Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jest zawsze drugą stroną transakcji zawieranych przez Klienta, a transakcje te nie muszą być przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. zabezpieczane na rynku międzybankowym. Powyższe oznacza, że pomiędzy Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. a Klientem istnieje konflikt interesów polegający na tym, że Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nie uzyskania korzyści przez Klienta.

Opis konfliktów interesów zawierają osobne dokumenty: Polityka - Ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów, a w przypadku wykonywania zleceń dot. kontraktów różnic kursowych Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w obrocie Instrumentami Finansowymi oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem - rynek OTC (Rozdział XV).

3) opis wszelkich szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ponosił opłaty właściwe dla członków Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A., zgodnie z odpowiednimi zapisami Regulaminu Giełdy w zakresie instrumentów finansowych oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. w zakresie instrumentów będących w ofercie Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. i będących przedmiotem obrotu.

Szczegółowe informacje dotyczące uzgodnień z systemami obrotu oraz podmiotami infrastruktury rynkowej pośredniczącymi w rozliczeniu i rozrachunku transakcji zawartych w systemach obrotu w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności zawiera Tabela opłat i prowizji przekazywanych i otrzymywanych przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. dostępnej <http://bossa.pl/oferta/dokumenty/>.

W zakresie realizacji zleceń dotyczących kontraktów różnic kursowych informacje na temat kosztów i opłat zostały przedstawione w Regulaminie świadczenia usług wykonywania zleceń przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w obrocie Instrumentami Finansowymi oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem – rynek OTC oraz Tabeli opłat i prowizji Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. – Rynki OTC.

4) wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń zawartego w strategii wykonywania zleceń firmy, gdyby taka zmiana nastąpiła

W 2018 roku Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. nie wprowadzał zmiany do wykazu systemów wykonywania zleceń.

- 5) wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia zależne jest od kategorii klientów, w przypadku gdy firma w różny sposób obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na uzgodnienia dotyczące wykonywania zleceń**

W przypadku gdy Klient nie wskazał miejsca wykonania, Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. nadawał różne priorytety wykonując zlecenia klienta detalicznego i klienta profesjonalnego, tj. cenie instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego instrumentu pochodnego i kosztom związanym z wykonaniem zlecenia – w przypadku klienta detalicznego oraz prawdopodobieństwu zawarcia transakcji - w przypadku klienta profesjonalnego.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. posiada rozdzielne, dedykowane jednostki do obsługi klienta detalicznego oraz klienta profesjonalnego, natomiast proces realizacji zleceń nie jest zróżnicowany w zależności od kategorii klienta.

- 6) wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób te inne kryteria były pomocne w osiągnięciu możliwie najlepszego wyniku dla klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia**

W przypadku zlecenia Klienta detalicznego pierwszeństwo przy wyborze czynników wykonywania zleceń nadano cenie instrumentu finansowego lub instrumentu bazowego instrumentu pochodnego i kosztom związanym z wykonaniem zlecenia.

- 7) wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna zastosowała ewentualne dane lub narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń, w tym wszelkie dane opublikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. przy sporządzeniu danych wymaganych rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/576 za rok 2018 korzystał z danych, które są zawarte są w systemach transakcyjnych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., a także z tych, które są publikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575, w szczególności w odniesieniu do danych dotyczących transakcji zawieranych w systemach wykonywania zleceń na rynkach GPW S.A w Warszawie i Bondspot S.A. w Warszawie odpowiednio przez GPW S.A. i Bondspot S.A.

- 8) w stosownych przypadkach – wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystwała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. nie wykorzystywał informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych, o którym mowa w art. 3 pkt 33c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.