

## OGÓLNE ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW

- I. Firma Inwestycyjna (FI) dąży do unikania konfliktów ze swoimi Klientami poprzez rozwiązania organizacyjne oraz wewnętrzne regulacje FI. FI dokłada należytej staranności, aby w przypadku powstania takiego konfliktu interesów nie doszło do naruszenia interesów Klienta. Niniejsze zasady zarządzania konfliktem określają ogólne reguły zapobiegania konfliktom interesów, obowiązujące w FI.
- II. FI i podmioty z grupy kapitałowej, do której należy FI, świadczą szereg usług na rynku finansowym dla zróżnicowanej grupy podmiotów, w szczególności mogą w odniesieniu do instrumentów finansowych, będących przedmiotem zleceń Klienta,
  - realizować zlecenia przeciwstawne,
  - wykonywać funkcje animatora,
  - oferować instrumenty finansowe,
  - nabywać lub zbywać instrumenty na własny lub cudzy rachunek
  - dokonywać transakcji na tych instrumentach,
  - świadczyć usługi zarządzania instrumentami finansowymi,
  - świadczyć usługi brokerskie oraz usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej na rzecz emitentów instrumentów finansowych, których instrumenty finansowe są lub mogą być przedmiotem inwestycji Klienta,
  - działać jako gwarant emisji w ramach ofert instrumentów finansowych,
  - emitentami instrumentów finansowych lub być powiązane z emitentami instrumentów finansowych w transakcjach fuzji i przejęć i innych czynnościach dotyczących emitentów instrumentów finansowych, w odniesieniu do instrumentu finansowego będącego przedmiotem zainteresowania Klienta, być
  - otrzymywać z tego tytułu wynagrodzenie, prowizje, a także realizować zyski.

### 1. Regulacje wstępne

#### 1.1. Wprowadzenie

Zasady zarządzania konfliktem interesów odnoszą się do potencjalnych konfliktów interesów w relacjach „Klient - FI”, „Klient - Klient”, „Klient – Podmiot Grupy Kapitałowej FI” oraz „Klient - Pracownik FI”.

#### 1.2. Przepisy prawa zobowiązujące FI do zarządzania konfliktem interesów

- a) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: „Ustawa”),
- b) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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 (dalej: „Rozporządzenie tryb”)
- c) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (dalej: „Rozporządzenie”)
- d) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (dalej: „Rozporządzenie „MiFID”).

#### 1.3. Pojęcia zdefiniowane na potrzeby niniejszej Polityki

STANDARDY IZBY DOMÓW MAKLESKICH  
OGÓLNE ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW  
przyjęty uchwałą Nr 22/VI Rady Domów Maklerskich z dnia 7 grudnia 2022 r.

---

- a) grupa kapitałowa – grupa kapitałowa, o której mowa w art. 3 pkt 18 Ustawy,
- b) klient –klient, o którym mowa w § 2 pkt 10 Rozporządzenia,
- c) klient profesjonalny –klient profesjonalny, o którym mowa w art. 3 pkt 39b Ustawy,
- d) klient detaliczny –klient detaliczny, o którym mowa w art. 3 pkt 39c Ustawy,
- e) osoby zaangażowane –osoby wskazane w art. 2 pkt 1 Rozporządzenia MiFID,
- f) konflikt interesów - znane FI okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem FI, innych podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy FI o ile wie lub powinien wiedzieć o istnieniu takich konfliktów, osoby powiązanej z FI lub jakąkolwiek osobą bezpośrednio lub pośrednio z nimi powiązaną stosunkiem kontroli, a Klientami FI i obowiązkiem działania przez tę FI w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta tej FI, jak również znane FI okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów tej FI. Istnienie konfliktu interesów może zaszkodzić interesom Klienta.

Konflikty interesów mogą dotyczyć w szczególności relacji pomiędzy:

- i. interesami FI, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy FI, o ile wie lub powinien wiedzieć o istnieniu takich konfliktów lub osoby powiązanej z FI a interesami Klienta lub grupy Klientów,
- ii. interesami Klienta lub grupy Klientów a interesami innego Klienta lub innej grupy Klientów,
- iii. interesami FI a interesami osoby powiązanej z FI lub grupy osób powiązanych z FI.

Niektóre ze wskazanych konfliktów mogą wynikać wyłącznie z faktu, że FI jest zaangażowana w realizację szerokiego zakresu operacji gospodarczych z różnymi Klientami, inne natomiast mogą być konsekwencją konkretnych okoliczności związanych z daną relacją bądź uwarunkowań dotyczących realizowanej transakcji.

- g) interesy FI - interesy:
  - i. podmiotów z grupy kapitałowej FI,
  - ii. członków statutowych organów FI, a w przypadku FI w formie spółki osobowej również jej współnika lub komplementariusza,
  - iii. osób fizycznych będących agentem FI,
  - iv. osób kierujących działalnością podmiotu będącego agentem FI lub wchodzących w skład organu zarządzającego podmiotu będącego agentem FI,
  - v. wspólników w spółce jawnej lub partnerskiej albo komplementariuszy w spółce komandytowej lub komandytowo-akcyjnej – w przypadku agenta FI prowadzącego działalność w formie takiej spółki,
  - vi. pracowników FI oraz osób pozostających z FI w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
  - vii. pracowników agenta FI oraz osób pozostających z agentem FI w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, o ile uczestniczą one w wykonywaniu czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez FI,
  - viii. osób wykonujących czynności przekazane przez FI zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi dalej: „Ustawa”),
  - ix. pracowników podmiotu wykonującego czynności przekazane przez FI zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy. oraz osób pozostających z takim podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, o ile uczestniczą one w wykonywaniu czynności przekazanych przez FI,
  - x. pracowników Banku działających na podstawie Art. 113 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

## 2. Zarządzanie konfliktem interesów

### 2.1. Etapy zarządzania konfliktem interesów

FI realizuje zarządzanie konfliktem interesów w trzech etapach.

- a) Pierwszy etap zakłada generalne unikanie sytuacji mogących grozić potencjalnym konfliktem.
- b) Drugi etap to podejmowane przez FI działania organizacyjne i administracyjne, które w sposób zinstytucjonalizowany pozwalają w sposób efektywny i zapewniający ochronę interesów Klienta, zarządzać konfliktem interesów.
- c) Jeżeli te dwa etapy nie pozwalają skutecznie wyeliminować ryzyka naruszenia interesów Klienta, trzecim etapem jest ujawnienie ryzyka w konkretnym przypadku konfliktu interesów Klientowi i uzależnienie dalszego działania FI od decyzji Klienta, z tym zastrzeżeniem, że trzeci etap jest rozwiązaniem ostatecznym i nie zwalnia FI z obowiązku utrzymywania i stosowania skutecznych rozwiązań organizacyjnych i administracyjnych w zakresie zarządzania konfliktami interesów. Ujawnianie informacji Klientom o konflikcie interesów stanowi środek ostateczny stosowany wyłącznie, gdy skuteczne rozwiązania organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez FI w celu zapobiegania konfliktowi interesów nie są wystarczające, w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało.

Informacja ujawniana Klientowi powinna być na tyle szczegółowa, aby Klient mógł podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi, której dotyczy konflikt, jak również powinna wskazywać działania podjęte w celu ograniczenia takiego konfliktu. Informacja powinna jasno wskazywać, że zastosowane przez FI (oraz Bank, jeżeli ma to zastosowanie) rozwiązania organizacyjne i administracyjne, wdrożone w celu zapobieżenia temu konfliktowi lub zarządzania nim, są niewystarczające.

Ujawniana informacja zawiera szczegółowy opis konfliktów interesów powstających przy świadczeniu usług inwestycyjnych lub dodatkowych, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła konfliktów interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego temu klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi inwestycyjnej lub dodatkowej w kontekście, w którym te konflikty interesów się pojawiają.

W przypadku, gdy mimo stosowania wyżej wymienionych procedur w trakcie świadczenia usługi powstał konflikt interesów, a w świetle najlepszej wiedzy FI przyjęte przez nią środki w celu zarządzania konfliktem interesów nie są wystarczające, FI przekazuje odpowiednią informację Klientowi i powstrzymuje się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy. Powyższe nie zwalnia FI z obowiązku utrzymywania i stosowania skutecznych rozwiązań organizacyjnych i administracyjnych w zakresie zarządzania konfliktami interesów.

### 2.2. Sposoby zarządzania konfliktami interesów

Dla każdego zidentyfikowanego rodzaju konfliktu interesów FI wprowadza dostosowane do jego specyfiki rozwiązania, mające na celu zarządzanie i monitorowanie konfliktu oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na interesy Klienta lub Klientów.

Przykłady możliwych do zastosowania rozwiązań:

- a) Polityka niezależności:

FI kieruje się zasadami, zgodnie z którymi:

1. struktura wewnętrzna FI, której opis zawarty jest w Regulaminie Organizacyjnym, zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów,

2. każda jednostka organizacyjna FI i jej pracownicy działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności, co oznacza, że:
- (i) istnieje właściwy, odrębny nadzór nad poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi wykonującymi czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, zapewniający eliminowanie ryzyka naruszenia interesów Klienta lub Klientów,
  - (ii) nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników jednej jednostki organizacyjnej oraz wysokością wynagrodzeń pracowników innej jednostki organizacyjnej lub wysokością przychodów osiąganych przez tę inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów,
  - (iii) nie istnieje możliwość wywierania przez osoby trzecie jakiegokolwiek niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby zaangażowane czynności związanych z działalnością prowadzoną przez FI,
  - (iv) nie istnieje możliwość jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę zaangażowaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez FI, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

b) Odmowa działania

Jeżeli FI jest już zaangażowana w określone działania na rzecz jednego Klienta, może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz innego Klienta, jeżeli nie jest w stanie prawidłowo zarządzać konfliktem interesów związanym ze świadczeniem tych usług lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacyjne, wówczas FI informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując istotę i źródło konfliktu interesów. Informacja przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji, w tym w formie pisemnej. Informacje mogą być przekazane Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji o ile są spełnione wymogi określone w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia MiFID.

W przypadku powstania konfliktu interesów, który w opinii FI może doprowadzić do naruszenia interesu Klienta, na rzecz którego świadczona jest usługa, pomimo wdrożonych przez FI rozwiązań mających na celu efektywne zarządzanie konfliktami interesów, FI przekazuje temu Klientowi informację dotyczącą istoty i źródła tego konfliktu interesów.

Informacje mogą być przekazane Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji o ile są spełnione wymogi określone w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia MiFID.

Kontynuacja świadczenia usługi na rzecz Klienta jest możliwa wyłącznie pod warunkiem otrzymania przez FI zgody Klienta.

c) Chińskie Mury

Aby kontrolować dostęp do istotnych informacji związanych ze świadczeniem usług maklerskich, w FI ustanawiają wewnętrzne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji (tzw. „Chińskie Mury”) – tj. zasady, procedury i fizyczne rozwiązania mające na celu zabezpieczenie informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu.

FI ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, w tym informacji o zleceniach, dyspozycjach, stanach i obrotach na rachunkach Klientów oraz innych danych dotyczących Klientów. FI uniemożliwia wykorzystanie przez osoby powiązane z FI mające dostęp do informacji z racji wykonywanych czynności, informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, w tym informacji o zleceniach, dyspozycjach, stanach i obrotach na rachunkach Klienta oraz innych danych dotyczących Klienta, do jakichkolwiek celów innych niż związane z wykonywaniem czynności służbowych.

STANDARDY IZBY DOMÓW MAKLESKICH  
OGÓLNE ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW  
przyjęty uchwałą Nr 22/VI Rady Domów Maklerskich z dnia 7 grudnia 2022 r.

---

FI posiada wdrożone regulacje „Chińskich murów” w celu zapewnienia ochrony przepływu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową.

d) Transakcje osobiste

FI posiada zasady dotyczące warunków i zasad inwestowania w instrumenty finansowe na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej przez osoby zaangażowane oraz system kontroli ich przestrzegania. W szczególności regulacje te uniemożliwiają uprzywilejowanie zleceń własnych w stosunku do zleceń Klientów oraz wykorzystywanie do transakcji własnych informacji uzyskanych w związku z wykonywanymi czynnościami służbowymi. Szczególne regulacje obowiązują w odniesieniu do transakcji zawieranych na własny rachunek przez osoby uczestniczące w sporządzaniu rekomendacji, analiz finansowych oraz w przygotowywaniu oferty publicznej.

e) Rejestr usług i działalności związanych z ryzykiem powstania konfliktu interesów

FI prowadzi rejestr rodzajów działalności maklerskiej prowadzonych przez FI lub na rzecz FI, w tym wykonywanej przez FI we własnym imieniu i na swoją rzecz, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesu Klienta lub Klientów. Rejestr stanowi „mapę ryzyka” dla komórki Compliance i kontroli wewnętrznej w obszarze zarządzania konfliktami interesów i jest uwzględniany w procesie opracowywania planów kontroli oraz monitoringów w zakresie występowania konfliktów interesów. Rejestr podlega przeglądowi min. Raz w roku oraz ad hoc w przypadku identyfikacji nowych potencjalnych bądź rzeczywistych konfliktów interesów.

f) Przeprowadzenie regularnych szkoleń pracowników w zakresie zarządzania konfliktem interesów  
FI przeprowadza regularne szkolenia pracowników w zakresie zarządzania konfliktem interesów

g) Wdrażanie zasad dotyczących zachęt

FI posiada zasady dotyczące zachęt, w tym zasady wręczania i przyjmowania prezentów

h) Wdrażanie dla pracowników zasad dot. obowiązku informowania o wszelkich formach aktywności zawodowej u Klientów FI lub spółek będących przedmiotem raportów analitycznych FI.

FI posiada jasne zasady w zakresie informowania o wszelkich formach aktywności zawodowej u – Klientów FI lub spółek będących przedmiotem raportów analitycznych FI.

### **2.3. Ogólne środki organizacyjne i wewnętrzne regulacje, służące do zapobiegania konfliktowi interesów**

#### **2.3.1. Regulacje wewnętrzne**

W FI obowiązują regulacje, które służą aktywnemu i efektywnemu zarządzaniu konfliktami interesów. Do regulacji tych należą w szczególności:

- a) Regulamin Organizacyjny FI, określający zakres i podział kompetencji poszczególnych komórek organizacyjnych, zasady odpowiedzialności i podległości służbowej poszczególnych jednostek organizacyjnych FI;
- b) Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową, określający wdrożone przez FI rozwiązania w celu uniemożliwienia osobom nieuprawnionym dostępu do informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową, oraz zapobieganie wykorzystaniu przez osoby mające dostęp do informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową tych informacji w celach innych niż wykonywanie obowiązków wynikających ze sprawowanych funkcji lub zatrudnienia;

- c) Regulamin dotyczący zawierania transakcji osobistych, określający zasady zawierania transakcji osobistych przez osoby zaangażowane w FI;
- d) Regulamin zarządzania konfliktami interesów w FI. Regulamin podlega okresowej weryfikacji przynajmniej raz w roku, a istotne zmiany przekazywane są Klientom poprzez stronę internetową FI o ile spełnione są warunki określone w art. 3 Rozporządzenia MiFID lub inny sposób uzgodniony z Klientem

### **2.3.2. Bariery informacyjne**

FI wprowadza zasady, które na szczeblu organizacyjnym przeciwdziałają manipulacji oraz wykorzystaniu informacji poufnych. Środkiem organizacyjnym jest w szczególności stworzenie barier informacyjnych, które uniemożliwiają niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami FI, prowadzenie Listy Obserwacyjnej oraz Listy Restrykcyjnej.

„Chińskimi murami” rozdzielone są poszczególne jednostki organizacyjne FI wydzielone zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym. Jeśli istnieje uzasadnione ryzyko powstania konfliktu interesów to „chińskie mury” tworzone są również, w związku z realizacją określonego projektu na rzecz Klienta, przez władze FI bądź pracownika odpowiedzialnego za projekt spośród pracowników FI zaangażowanych w dany projekt.

Do przykładowych barier informacyjnych zaliczyć można:

- i. ograniczenia i kontrola dostępu pracowników do systemów informatycznych i sieci teleinformatycznych,
- ii. ograniczenia i kontrola dostępu do pomieszczeń FI,
- iii. ograniczenia i kontrola dostępu pracowników na profile innych pracowników,
- iv. systemy indywidualnych haseł i loginów pracowników,
- v. właściwie sformułowane zakresy odpowiedzialności pracowników,
- vi. procedura dopuszczania do informacji poufnych pracowników, którzy normalnie nie mają takich uprawnień, (przeniesienie przez „Chiński Mur”) w sytuacjach szczególnych,
- vii. fizyczne i technologiczne odseparowanie działalności poszczególnych komórek organizacyjnych.

### **2.3.3. Rekomendacje i analizy**

FI podejmuje odpowiednie działania i środki organizacyjne, które służą przeciwdziałaniu, wykrywaniu i zarządzaniu konfliktami interesów przy sporządzaniu rekomendacji i analiz. Ewentualne konflikty interesów dotyczące konkretnej rekomendacji lub analizy, która jest dostępna publicznie lub dla szerokiego kręgu osób, są ujawnione w rekomendacji lub analizie albo w dołączonym do niej dokumencie.

### **2.3.4 Prowizje (zachęty)**

W związku ze świadczeniem usług w zakresie działalności maklerskiej FI nie może przyjmować ani przekazywać żadnych świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych innych niż:

- a) świadczenia pieniężne lub niepieniężne przekazywane lub przyjmowane od Klienta,
- b) świadczenia pieniężne lub niepieniężne przyjmowane lub przekazywane Stronie Trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta,
- c) inne świadczenia pieniężne lub niepieniężne jeżeli są przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez FI na rzecz Klienta, ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie FI w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta, pod warunkiem, że informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, została przekazana

Klientowi lub potencjalnemu Klientowi przed rozpoczęciem świadczenia usługi, której dotyczy zachęta.

Przyjęcie lub przekazanie zachęty nie jest dopuszczalne jeżeli prowadziłyby do świadczenia przez FI usług maklerskich w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z zasadami uczciwego obrotu lub nieuwzględniający interesów Klientów lub potencjalnych Klientów.

### **2.3.5. Zasady wykonywania zleceń (realizacja zasady best execution)**

FI przyjmuje i wdraża Politykę Wykonywania Zleceń/Politykę Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta, według której są obsługiwane i realizowane zlecenia Klientów.

### **2.3.6. Rejestr konfliktów interesów**

FI prowadzi Rejestr konfliktów interesów.

Wszystkie zaistniałe konflikty lub zgłoszone do badania konfliktu interesów potencjalne transakcje FI, podlegają rejestracji w Rejestrze konfliktów interesów.

Rejestr konfliktów interesów jest dokumentem wewnętrznym i jako taki nie podlega publikacji ani udostępnieniu w innej formie Klientom FI.

Rejestr konfliktu interesów jest dokumentem niejawnym.

### **2.3.7. Wykonywanie zleceń Klientów**

W ramach wykonywania zleceń Klientów potencjalny konflikt interesów może powstać w związku z realizacją własnych transakcji FI. FI przyjmuje i realizuje zasady uniemożliwiające realizowanie transakcji własnych na zasadach uprzywilejowanych w stosunku do zleceń Klientów.

Ponadto FI przyjmuje i realizuje procedury, które uniemożliwiają wykorzystywanie - przy podejmowaniu decyzji o transakcjach dokonywanych przez FI na własny rachunek - informacji o stanach i obrotach na rachunkach Klientów oraz innych danych dotyczących Klientów. Realizacja zleceń własnych i zleceń Klientów są objęte osobnymi „chińskimi murami”. Powyższa zasada nie dotyczy sytuacji, kiedy zlecenia własne w danej komórce są wykonywane w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego.

### **2.3.8. Inne funkcje**

FI przyjmuje i wdraża środki zmierzające do przeciwdziałania konfliktom interesów, a w przypadku ich wystąpienia do zarządzania nimi w związku z pełnieniem przez pracowników FI oraz agentów FI innych funkcji poza FI. W szczególności pracownicy i agenci FI są zobowiązani do ujawnienia funkcji pełnionych w organach spółek publicznych oraz do uzyskania zgody na pełnienie takiej funkcji w czasie zatrudnienia w FI, jak również do poinformowania FI o wszelkiej aktywności zawodowej (bez względu na ich podstawę prawną), pełnionych funkcjach w organach innych podmiotów oraz występowania w roli beneficjenta rzeczywistego jakiegokolwiek podmiotu. Firma Inwestycyjna prowadzi rejestr funkcji i aktywności zawodowej pracowników i agentów FI. Niniejsze postanowienie stosuje się odpowiednio do pracowników agenta FI, którzy uczestniczą w wykonywaniu czynności powierzonych przez FI.

## **3. Informacje uzupełniające**

Informacja stanowiąca opis rozwiązań przyjętych w Regulaminie, w tym sposobu i zasad postępowania FI w przypadku powstania konfliktu interesów, jest przez FI przekazywana Klientowi detalicznemu przed zawarciem z nim umowy wraz z informacją, iż na żądanie Klienta przekazane mogą mu zostać, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej FI, szczegółowe informacje dotyczące tych zasad. Informacje mogą być przekazane Klientowi detalicznemu za pośrednictwem strony internetowej FI lub na jego żądanie przy użyciu trwałego nośnika informacji o ile spełnione są warunki określone w art. 3 Rozporządzenia MiFID.

Niniejsze ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów podlegają okresowej weryfikacji, a istotne zmiany przekazywane są Klientom poprzez stronę internetową FI lub inny sposób uzgodniony z

STANDARDY IZBY DOMÓW MAKLERSKICH  
OGÓLNE ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW  
przyjęty uchwałą Nr 22/VI Rady Domów Maklerskich z dnia 7 grudnia 2022 r.

---

Klientem o ile spełnione są warunki określone w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.



Załącznik nr 1

### **Przykłady konfliktów interesów, jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem przez FI usług finansowych**

Poniższe zasady nie zawierają pełnego katalogu potencjalnie możliwych konfliktów interesów, które mogą wystąpić w danej FI, a zaproponowane rozwiązania stanowią jedynie przykład. Natomiast regulamin powinien wskazywać wszystkie, zidentyfikowane potencjalne konflikty interesów oraz wdrożone przez daną FI rozwiązania.

FI identyfikuje rodzaje funkcji lub działań realizowanych przez FI, podmioty z grupy kapitałowej, do której należy FI, o ile wie lub powinien wiedzieć o istnieniu takich konfliktów lub osoby powiązane z FI, które można uznać za potencjalne źródła konfliktu interesów.

W tym celu FI określa obszary występowania interesów FI, Klienta, podmiotów grupy kapitałowej FI oraz osób powiązanych z FI.

#### **1. Obszary, w których pojawiają się Interesy FI, obejmują w szczególności obszary działania FI jako:**

- podmiotu oferującego instrumenty finansowe,
- podmiotu pośredniczącego w obrocie instrumentami finansowymi,
- podmiotu świadczącego usługę przyjmowania i przekazywania zleceń,
- jako inwestora zawierającego na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych / produktów rynków finansowych,
- gwaranta emisji,
- doradcy w zakresie instrumentów finansowych na rzecz emitenta, wystawcy lub właściciela instrumentów finansowych,
- doradcy w zakresie działalności obejmującej korporacyjne transakcje finansowe, sekurytyzację bądź kredytowanie,
- kredytodawcy lub dostawcy innych form finansowania,
- agenta lub pośrednika w związku z realizacją transakcji zabezpieczających, działającego na rzecz jednego Klienta i jednocześnie realizującego na rzecz innego Klienta transakcję przeciwstawną,
- sporządzającego niezależne badania / analizy.

W szczególności interesy FI mogą przejawiać się w dążeniu do:

- uzyskania jak najlepszych wyników transakcji zawieranych zgodnie z rekomendacjami udzielonymi w ramach świadczenia usług doradczych,
- pozyskaniu nowych transakcji / Klientów,
- utrzymania zadowolających stosunków z dotychczasowymi Klientami,
- oferowania instrumentów finansowych na rzecz emitenta i równocześnie świadczeniu usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w stosunku do instrumentów, których sprzedaż wiąże się z osiągnięciem najwyższego wynagrodzenia z pominięciem interesów Klienta.

#### **2. Obszary, w których pojawiają się interesy Klienta, obejmują w szczególności obszary działania Klienta jako:**

- inwestora nabywającego instrument finansowy w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń,

STANDARDY IZBY DOMÓW MAKLESKICH  
OGÓLNE ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW  
przyjęty uchwałą Nr 22/VI Rady Domów Maklerskich z dnia 7 grudnia 2022 r.

---

- inwestora składającego zlecenie w ramach usługi wykonywania zleceń, które zostanie zrealizowane w sposób, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy.
  - inwestora zawierającego na rachunek własny transakcje w zakresie instrumentów finansowych / produktów rynków finansowych,
  - kredytobiorcy lub odbiorcy usług finansowych,
  - usługobiorcy w zakresie usług / produktów dostarczanych przez FI,
  - zleceniodawcy transakcji,
  - adresata rekomendacji udzielanych w ramach świadczenia przez FI usług doradczych,
  - odbiorcy niezależnych badań / analiz,
  - podmiotu będącego przedmiotem niezależnych badań / analiz sporządzanych przez FI.
- 3. Obszary, w których pojawiają się Interesy podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy FI, lub osób powiązanych z FI obejmują w szczególności obszary związane z:**
- realizacją obowiązków służbowych,
  - pozyskiwaniem nowych transakcji / Klientów,
  - osiągnięciem założeń / celów biznesowych,
  - zajmowaniem określonego stanowiska służbowego, osiągnięciem wynagrodzeniem / premiami,
  - inwestycjami dokonywanymi na rachunek własny w zakresie instrumentów finansowych / produktów rynków finansowych,
  - prowadzeniem własnej działalności gospodarczej, świadczeniem usług lub pracy na rzecz innych podmiotów bądź z pełnieniem funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych innych podmiotów.

**Lista przykładowych sytuacji, w których może wystąpić konflikt interesów:**

(lista ta nie ma charakteru wyczerpującego)

- FI świadczy równocześnie usługę oferowania i przyjmowania i przekazywania zleceń w stosunku do tego samego instrumentu finansowego,
- FI świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w stosunku do instrumentu finansowego wyemitowanego przez emitenta na rzecz którego świadczy usługę oferowania,
- pracownik FI jest wynagradzany w znacznej mierze prowizyjnie w związku ze świadczoną usługą przyjmowania i przekazywania zleceń,
- FI zawiera na własny rachunek transakcje ze swoimi Klientami w zakresie instrumentów finansowych,
- FI zawiera transakcje w zakresie instrumentów finansowych z mając jednocześnie dostęp do informacji o zleceniach lub inwestycjach Klienta w zakresie instrumentów finansowych,
- FI opracowuje niezależne badania / analizy dotyczące podmiotu lub grupy podmiotów, na rzecz których świadczy korporacyjne usługi doradztwa finansowego,
- FI świadczy korporacyjne usługi doradztwa finansowego na rzecz Klientów prowadzących działalność konkurencyjną wobec siebie,
- FI świadczy korporacyjne usługi doradztwa finansowego na rzecz Klienta i następnie, gdy taki Klient staje się organizatorem przetargu, w którym FI podejmuje działania na rzecz któregoś z oferentów,

STANDARDY IZBY DOMÓW MAKLESKICH  
OGÓLNE ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTEM INTERESÓW  
przyjęty uchwałą Nr 22/VI Rady Domów Maklerskich z dnia 7 grudnia 2022 r.

---

- inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy FI, lub osoba powiązana z FI zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również Klient FI,
- FI świadczy na rzecz jednego Klienta usługi doradczo-finansowe, dotyczące określonej oferty i w odniesieniu do tej samej oferty świadczy usługi finansowe na rzecz innego Klienta,
- FI jest agentem konsorcjum, w związku z organizowaniem finansowania dla Klienta, a jednostka FI prowadząca obsługę finansów korporacyjnych, zamierza doradzać albo temu Klientowi jako nabywcy, albo innej firmie, dla której ten Klient jest Klientem docelowym,
- FI posiada informacje dotyczące aktywów, których wartość jest zagrożona i dokonuje we własnym portfelu transakcji obejmujących te aktywa,
- FI dystrybuuje instrumenty finansowe, w odniesieniu do których pracownicy FI lub agent FI bądź jego pracownicy otrzymują wynagrodzenie prowizyjne,
- FI, inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy FI, lub osoba powiązana z FI otrzymuje korzyści materialne lub niematerialne, które mogą spowodować, że interesy podmiotu przekazującego te korzyści będą preferowane w stosunku do interesów Klienta lub Klientów.