



Regulamin

zarządzania konfliktami interesów

W

Investment Funds Depository Services S.A.

(dalej „Regulamin”)

§1. Postanowienia ogólne

1. Regulamin określa środki służące:
 - a) wykrywaniu i ujawnianiu konfliktów interesów, które powstają w trakcie wykonywania działalności maklerskiej przez Investment Funds Depository Services S.A.;
 - b) zapobieganiu konfliktom interesów lub zarządzaniu ujawnionym konfliktem interesów.
2. Regulamin został ustanowiony i wdrożony w wykonaniu art. 83b ust. 7 Ustawy o obrocie w zw. z art. 29 ust. 1, art. 34 oraz art. 35 Rozporządzenia 2017/565.
3. Regulamin jest dostosowany do skali działalności maklerskiej prowadzonej przez Dom Maklerski, która obejmuje:
 - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o obrocie);
 - b) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych (art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie).

§2. Definicje

Użyte w Regulaminie terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

- 1) **Dom Maklerski** – Investment Funds Depository Services S.A.;
- 2) **Osoba zaangażowana** – w rozumieniu art. 2 pkt 1 Rozporządzenia 2017/565:
 - a) dyrektor, wspólnik lub osoba na stanowisku równorzędnym, członek personelu kierowniczego Domu Maklerskiego;
 - b) pracownik Domu Maklerskiego oraz każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą Domu Maklerskiego i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności inwestycyjnej Domu Maklerskiego;
 - c) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz Domu Maklerskiego na mocy umowy outsourcingowej w związku z wykonywanymi przez Dom Maklerski usługami i działalnością inwestycyjną;

Pod pojęciem dyrektora uznaje się stanowisko dyrektora w ramach wydzielonej jednostki organizacyjnej Domu Maklerskiego oraz członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego.
- 3) **Regulamin** – Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Investment Funds Depository Services S.A.;
- 4) **Rozporządzenie 2017/565** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. 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;
- 5) **Rozporządzenie MAR** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
- 6) **Ustawa o funduszach** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 7) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

§3. Konflikt interesów

1. Przez konflikt interesów rozumie się znane Domowi Maklerskiemu okoliczności, które:
 - a) powstają w trakcie wykonywania przez Dom Maklerski działalności maklerskiej; i
 - b) mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między:
 - interesem Domu Maklerskiego, Osoby zaangażowanej bądź osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z Domem Maklerskim stosunkiem kontroli, a obowiązkiem prowadzenia działalności przez Dom Maklerski w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego klientów,
 - interesami kilku klientów Domu Maklerskiego; oraz
 - c) mogą zaszkodzić interesom klienta Domu Maklerskiego, w tym jego preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 7 Rozporządzenia 2017/565.
2. Konflikt interesów występuje w sytuacji, gdy Dom Maklerski, Osoba zaangażowana bądź osoba bezpośrednio lub pośrednio powiązana z Domem Maklerskim stosunkiem kontroli:
 - a) mogą osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem klienta;
 - b) mają interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem klienta;
 - c) mają powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego klienta przedkładać interes innego klienta lub grupy klientów;
 - d) prowadzą taką samą działalność, jak klient;
 - e) otrzymują lub otrzymają od osoby innej niż dany klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego klienta, zachętę w postaci korzyści pieniężnych lub niepieniężnych lub usług.
3. Konflikt interesów może wystąpić na trzech płaszczyznach:
 - a) pomiędzy Spółką a klientem Spółki,
 - b) pomiędzy klientami Spółki,
 - c) pomiędzy Spółką lub klientem Spółki a osobami powiązanymi ze Spółką.
4. Dom Maklerski jako podmiot uprawniony do przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych, może być stroną umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Wykonując funkcję depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Dom Maklerski nie może wykonywać innych czynności dotyczących tego funduszu lub zarządzającego tym funduszem towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które mogłyby wywołać konflikt interesów pomiędzy nim, funduszem inwestycyjnym zamkniętym, zarządzającym tym funduszem towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub uczestnikami tego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w szczególności pełnić funkcji prime brokera¹, chyba że:
 - a) oddzieli pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów, oraz

¹ Zgodnie z art. 2 pkt 28b Ustawy o funduszach przez „prime brokera” rozumie się m.in. firmę inwestycyjną, która oferuje klientom profesjonalnym usługi polegające m.in. na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych i która jednocześnie może świadczyć inne usługi, takie jak m.in. prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

- b) zapewni właściwą identyfikację, monitorowanie oraz zarządzanie konfliktami interesów, a także informowanie uczestników funduszu inwestycyjnego zamkniętego o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.
5. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich Dom Maklerski informuje klienta, przy użyciu trwałego nośnika, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta. Informacja zawiera dane pozwalające klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, przy czym zakres i sposób przedstawiania danych powinien być dostosowany do kategorii, do której należy klient. Umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że klient potwierdzi otrzymanie powyższej informacji oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy z Domem Maklerskim o świadczenie danej usługi maklerskiej.

§4. Procedura zapobiegania wystąpieniu konfliktu interesów lub nim zarządzania

Procedura, której celem jest zapobieganie wystąpieniu konfliktu interesów, a w razie jego zaistnienia – zarządzanie nim, składa się z trzech etapów:

- I. Stały monitoring obszarów, w których może dojść do wystąpienia konfliktu interesów, i identyfikacja sprzyjających temu czynników ryzyka;
- II. Ograniczanie skutków ewentualnego wystąpienia konfliktu interesów poprzez działania organizacyjne i administracyjne, zmierzające do ochrony interesu klienta w takim wypadku;
- III. Dopiero gdy wprowadzone rozwiązania organizacyjne i administracyjne okażą się niewystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, że nie występuje ryzyko szkody dla interesów klienta – wyraźne ujawnienie przez Dom Maklerski klientowi przed zawarciem transakcji w jego imieniu, na trwałym nośniku:
 - ogólnego charakteru lub źródła konfliktu interesów,
 - działań podjętych w celu ograniczenia ryzyka szkody dla interesów klienta, ze wskazaniem, że nie są one wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów klienta nie występowało;

na tyle szczegółowo, z uwzględnieniem charakteru klienta, aby klient mógł podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi w kontekście, w którym ten konflikt interesów się pojawia.

§5. Monitoring i wykrywanie czynników ryzyka wystąpienia konfliktu interesów

1. Za stałe monitorowanie obszarów, w których może dojść do wystąpienia konfliktu interesów, i identyfikację sprzyjających temu czynników ryzyka odpowiada Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego.
2. Obowiązek identyfikacji i zgłaszania Inspektorowi Nadzoru Domu Maklerskiego wszelkich okoliczności, które mogą powodować konflikt interesów, ciąży w szczególności na:
 - a) Członkach Zarządu i Członkach Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego – gdy okoliczności te mogą zagrażać ich niezależnemu osądowi;
 - b) kluczowych pracownikach.
3. Przez „kluczowych pracowników” rozumie się pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Domu Maklerskiego, wymienionych lub określonych zgodnie z zasadami rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 604/2014 z dnia 4 marca 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w odniesieniu do kryteriów jakościowych i właściwych kryteriów ilościowych ustalania kategorii pracowników,

których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka instytucji; uchylonego przez rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/923 z dnia 25 marca 2021 r. uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria służące ustaleniu obowiązków kierowniczych, funkcji kontrolnych, istotnych jednostek gospodarczych i znacznego wpływu na profil ryzyka istotnej jednostki gospodarczej oraz określające kryteria służące ustaleniu pracowników lub kategorii pracowników, których działalność zawodowa wpływa na profil ryzyka tych instytucji w sposób porównywalnie tak istotny jak w przypadku pracowników lub kategorii pracowników, o których mowa w art. 92 ust. 3 tej dyrektywy. Są to m.in. pracownicy pełniący obowiązki kierownicze w zakresie:

- a) kwestii prawnych;
 - b) bezpieczeństwa zasad i procedur rachunkowości;
 - c) finansów, w tym opodatkowania i budżetowania;
 - d) przeprowadzania analizy ekonomicznej;
 - e) zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
 - f) zasobów ludzkich;
 - g) opracowywania lub wdrażania polityki wynagrodzeń;
 - h) technologii informacyjnych;
 - i) bezpieczeństwa informacji;
 - j) zarządzania ustaleniami dotyczącymi outsourcingu funkcji o podstawowym lub istotnym znaczeniu, o których mowa w art. 30 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565.
4. Każda osoba zatrudniona przez Dom Maklerski jest obowiązana do identyfikowania wszelkich okoliczności, które mogą powodować konflikt interesów, i zgłaszania ich Inspektorowi Nadzoru – bezpośrednio lub za pośrednictwem osób, o których mowa w ust. 2 lit. a i b powyżej, a wówczas:
- a) po otrzymaniu zgłoszenia zaistnienia lub możliwości zaistnienia nowego konfliktu interesów Inspektor Nadzoru dokonuje niezwłocznie analizy przypadku, rekomenduje sposób postępowania i zasady zarządzania tym konfliktem. Zgłoszone sytuacje konfliktowe wraz z propozycją podjęcia określonych czynności przedstawiane są osobie dokonującej zgłoszenia, w terminie 5 dni roboczych od otrzymania zawiadomienia, przez Inspektora Nadzoru;
 - b) do czasu, w którym Inspektor Nadzoru wskaże sposób postępowania z konfliktem interesów osoby zaangażowane są zobowiązane do zaniechania wszelkich działań noszących znamiona działania w warunkach konfliktu interesów;
 - c) jeżeli wskazany sposób postępowania z konfliktem interesów polega na określonym działaniu jednostek organizacyjnych lub osób, których ten konflikt dotyczy, podmioty te są zobowiązane do dokumentowania podejmowanych działań;
 - d) w przypadku gdy Inspektor Nadzoru stwierdzi, że zgłoszone przez osobę zaangażowaną podejrzenie wystąpienia konfliktu interesów jest niezasadne, informuje o tym fakcie osobę zaangażowaną, sporządza notatkę służbową;
 - e) wszelkie czynności związane z zarządzaniem konfliktami interesów, w tym stwierdzanie istnienia konfliktu interesów, którym Dom Maklerski nie jest w stanie rozsądnie zarządzać lub zarządzanie takie uniemożliwiają ograniczenia prawne lub regulacyjne i podejmowanie decyzji o poinformowaniu o tym klienta, podejmuje Inspektor Nadzoru.
5. Poniżej przedstawiono niewyczerpujący wykaz przykładów sytuacji, w których może wystąpić potencjalny konflikt interesów:

- a) zawieranie transakcji na rachunek własny przez Osoby zaangażowane mające dostęp do informacji poufnych oraz tajemnicy zawodowej,
 - b) dokonywanie transakcji na rachunek własny przez podmioty powiązane w sytuacji, gdy Spółka świadczy usługi na rzecz klienta, którego interesy są potencjalnie sprzeczne z takimi transakcjami lub gdy Spółka posiada informacje o potencjalnych, przyszłych zleceniach klienta dotyczących takich instrumentów finansowych,
 - c) łączenie zleceń klienta ze zleceniami innych klientów, a następnie alokacja transakcji na rachunki poszczególnych klientów,
 - d) różna wysokość opłat pobieranych przez Spółkę za świadczenie takich samych usług, co może prowadzić do preferowania jednym klientom kosztem innych klientów,
 - e) świadczenie przez Spółkę usług na rzecz Osoby zaangażowanej lub na rzecz podmiotu z grupy kapitałowej akcjonariusza Spółki,
 - f) Osoba zaangażowana pełni funkcje w organach zarządzających, nadzorczo-kontrolnych podmiotu będącego klientem Domu Maklerskiego, bądź też jest zaangażowana kapitałowo w podmiot, który korzysta z usług maklerskich. Potencjalny konflikt interesów może polegać na uprzywilejowanym traktowaniu klienta, z którym w/w osoby są powiązane,
 - g) przyjmowanie i przekazywanie przez Spółkę zleceń dotyczących tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A.,
 - h) podejmowanie przez pracowników Spółki dodatkowych zajęć zawodowych,
 - i) przekładanie przychodów Spółki na wynagrodzenie pracowników odpowiedzialnych za nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami Spółki,
 - j) otrzymywanie lub wręczanie zachęt finansowych / подарunków w stosunku do klientów Spółki,
 - k) uzyskanie informacji o składzie portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez akcjonariusza – IPOPEMA Securities S.A. lub Osobę zaangażowaną pełniącą funkcję w IPOPEMA Securities S.A. lub w IPOPEMA TFI S.A., a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości jej przekazania i wykorzystania do podejmowania korzystnych decyzji inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. lub w ramach świadczenia innych usług przez IPOPEMA TFI S.A.,
 - l) posiadanie dostępu do informacji o zleceniach lub aktywach klienta Spółki w zakresie instrumentów finansowych, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości rozpowszechniania nieprawdziwych informacji w celu uzyskania prywatnych korzyści (tj. manipulacja instrumentami finansowymi),
6. Niezwłocznie po rozpoczęciu zatrudnienia w Domu Maklerskim każda osoba zatrudniona ma obowiązek przekazania Inspektorowi Nadzoru Domu Maklerskiego informacji o rachunkach papierów wartościowych, jak i innych rachunkach, na których zapisane są inne instrumenty finansowe, będących w posiadaniu osoby zatrudnionej przez Dom Maklerski lub osób bliskich takiej osoby. Przekazane informacje podlegają obowiązkowi bieżącej aktualizacji przez osobę zatrudnioną przez Dom Maklerski.
7. Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego prowadzi rejestr konfliktów interesów oraz potencjalnych konfliktów interesów uwzględniając poniższe okoliczności i sposób zarządzania rozpoznanym konfliktem:

Okoliczności, które stanowią lub mogą wywołać sprzeczność interesów	Zarządzanie rozpoznanym konfliktem (środki i procedury zarządzania konfliktami interesów)
--	---

W zakresie świadczonej usługi maklerskiej przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o obrocie):	
<p>W procesie kojarzenia dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami, w ramach świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Dom Maklerski potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów polega na możliwości kojarzenia stron transakcji za pośrednictwem jednego pracownika Domu Maklerskiego. Taka sytuacja może rodzić potencjalne ryzyko konfliktu interesów polegające na braku zapewnienia działania w najlepiej pojętym interesie klienta.</p>	<p>Zasadą jest, że Dom Maklerski zobowiązuje pracowników do wykonywania czynności związanych z obsługą klientów w sposób zapewniający ochronę interesów klienta (w szczególności zobowiązania umowne, w tym zobowiązanie do przestrzegania regulacji z zakresu zarządzania konfliktami interesów, które wprowadzają zasadę, iż interesowi klienta w każdej sytuacji przyznaje się znaczenie priorytetowe).</p> <p>Mechanizmem zarządzania konfliktem interesów jest określenie procedur obsługi klientów w powyższej sytuacji, wyłączających obsługę skojarzonych przez Dom Maklerski stron transakcji przez tego samego pracownika Domu Maklerskiego.</p> <p>W tym zakresie stosuje się także niniejszy Regulamin i wszystkie środki zarządzania konfliktami interesów w nim przewidziane, w szczególności postanowienia §7 i §8 Regulaminu.</p> <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W ramach świadczonej przez Dom Maklerski usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, Osoba zaangażowana zawiera transakcję w zakresie instrumentów finansowych mając jednocześnie dostęp do informacji o zleceniach klienta w zakresie tych instrumentów finansowych, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości wykorzystania tej wiedzy do złożenia własnych zleceń</p>	<p>Zasadą jest, że w Domu Maklerskim stosuje się rozwiązania polegające na fizycznym ograniczeniu, zabezpieczeniu i kontroli dostępu do pomieszczeń operacyjnych Domu Maklerskiego przez pracowników innych jednostek organizacyjnych. Dodatkowo w ramach systemu informatycznego Domu Maklerskiego stosuje się rozwiązania polegające na wydzieleniu dysków (przestrzeni) sieciowych poszczególnym jednostkom organizacyjnym Domu Maklerskiego.</p> <p>Osoby zaangażowane podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego dotyczących transakcji na własny rachunek.</p> <p>W tym zakresie stosuje się niniejszy Regulamin i wszystkie środki zarządzania konfliktami interesów w nim przewidziane, w szczególności postanowienia §6 - §9 Regulaminu.</p> <p>W tym zakresie stosuje się także mechanizmy ograniczające dokonywanie transakcji własnych oraz mechanizmy kontrolne określone „Regulaminem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w Investment Funds Depository Services S.A.”, w szczególności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzaniu kontroli wewnętrznych dokonywanych przez Inspektora Nadzoru; - bieżącej weryfikacji czynności przeprowadzanych przez pracowników (samokontrola) oraz przez ich przełożonych (kontrola funkcjonalna).

	<p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W ramach świadczonej przez Dom Maklerski usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, Osoba zaangażowana posiada dostęp do informacji o zleceniach klienta w zakresie instrumentów finansowych, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości rozpowszechniania nieprawdziwych informacji w celu uzyskania prywatnych korzyści (tj. manipulacja instrumentami finansowymi)</p>	<p>Zasadą jest, że w Domu Maklerskim stosuje się rozwiązania polegające na fizycznym ograniczeniu, zabezpieczeniu i kontroli dostępu do pomieszczeń operacyjnych Domu Maklerskiego przez pracowników innych jednostek organizacyjnych. Dodatkowo w ramach systemu informatycznego Domu Maklerskiego stosuje się rozwiązania polegające na wydzieleniu dysków (przestrzeni) sieciowych poszczególnym jednostkom organizacyjnym Domu Maklerskiego.</p> <p>Osoby zaangażowane podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego dotyczących transakcji na własny rachunek.</p> <p>W tym zakresie stosuje się niniejszy Regulamin i wszystkie środki zarządzania konfliktami interesów w nim przewidziane, w szczególności postanowienia §6 - §9 Regulaminu.</p> <p>W tym zakresie stosuje się także mechanizmy ograniczające dokonywanie transakcji własnych oraz mechanizmy kontrolne określone „Regulaminem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w Investment Funds Depository Services S.A.”, w szczególności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzaniu kontroli wewnętrznych dokonywanych przez Inspektora Nadzoru; - bieżącej weryfikacji czynności przeprowadzanych przez pracowników (samokontrola) oraz przez ich przełożonych (kontrola funkcjonalna). <p>Uzupełniająco stosuje się rozwiązania polegające na wykrywaniu i powiadamianiu o podejrzanych zleceniach i transakcjach zgodnie z obowiązującą „Procedurą wykrywania i powiadamiania o podejrzanych zleceniach i transakcjach w Investment Funds Depository Services S.A.”.</p> <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W zakresie świadczonej usługi maklerskiej przechowywania lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych (art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie)</p>	
<p>W procesie prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia innych rejestrów klienta, w</p>	<p>Zasadą jest, że pracownicy Domu Maklerskiego, w tym Zarząd Domu Maklerskiego nie przekazuje członkom Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego ani akcjonariuszom Domu Maklerskiego informacji na temat składu portfeli inwestycyjnych jakichkolwiek funduszy inwestycyjnych zamkniętych.</p>

<p>ramach świadczonej usługi maklerskiej przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych przez Dom Maklerski potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów polega na uzyskaniu informacji o składzie portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez akcjonariusza – IPOPEMA Securities S.A. lub Osobę zaangażowaną pełniącą funkcję w IPOPEMA Securities S.A. lub w IPOPEMA TFI S.A., a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości jej przekazania i wykorzystania do podejmowania korzystnych decyzji inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. lub w ramach świadczenia innych usług przez IPOPEMA TFI S.A.</p>	<p>Ponadto spotkania z członkami Rady Nadzorczej lub przedstawicielami akcjonariuszy Domu Maklerskiego (w tym w ramach posiedzeń organów Domu Maklerskiego) odbywają się w wydzielonych od pomieszczeń operacyjnych Domu Maklerskiego pomieszczeniach.</p> <p>W tym zakresie stosuje się także procedury zapobiegające ujawnianiu tych informacji, określone w „Regulaminie ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Investment Funds Depository Services S.A.”.</p> <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W ramach świadczonej przez Dom Maklerski usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, Osoba zaangażowana zawiera transakcję mając jednocześnie dostęp do informacji o instrumentach finansowych klienta, które są przechowywane lub rejestrowane przez Dom Maklerski w zakresie tych instrumentów finansowych, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości wykorzystania tej wiedzy do złożenia własnych zleceń.</p>	<p>Zasadą jest, że w Domu Maklerskim stosuje się rozwiązania polegające na fizycznym ograniczeniu, zabezpieczeniu i kontroli dostępu do pomieszczeń operacyjnych Domu Maklerskiego przez pracowników innych jednostek organizacyjnych. Dodatkowo w ramach systemu informatycznego Domu Maklerskiego stosuje się rozwiązania polegające na wydzieleniu dysków (przestrzeni) sieciowych poszczególnym jednostkom organizacyjnym Domu Maklerskiego.</p> <p>Osoby zaangażowane podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego dotyczących transakcji na własny rachunek.</p> <p>W tym zakresie stosuje się niniejszy Regulamin i wszystkie środki zarządzania konfliktami interesów w nim przewidziane, w szczególności postanowienia §6 - §9 Regulaminu.</p> <p>W tym zakresie stosuje się mechanizmy ograniczające dokonywanie transakcji własnych oraz mechanizmy kontrolne określone „Regulaminem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w Investment Funds Depository Services S.A.”, w szczególności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzaniu kontroli wewnętrznych dokonywanych przez Inspektora Nadzoru;

	<p>- bieżącej weryfikacji czynności przeprowadzanych przez pracowników (samokontrola) oraz przez ich przełożonych (kontrola funkcjonalna).</p> <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W ramach świadczonej przez Dom Maklerski usługi przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, Osoba zaangażowana posiada dostęp do informacji o zleceniach klienta w zakresie instrumentów finansowych, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości rozpowszechniania nieprawdziwych informacji w celu uzyskania prywatnych korzyści (tj. manipulacja instrumentami finansowymi)</p>	<p>Zasadą jest, że w Domu Maklerskim stosuje się rozwiązania polegające na fizycznym ograniczeniu, zabezpieczeniu i kontroli dostępu do pomieszczeń operacyjnych Domu Maklerskiego przez pracowników innych jednostek organizacyjnych. Dodatkowo w ramach systemu informatycznego Domu Maklerskiego stosuje się rozwiązania polegające na wydzieleniu dysków (przestrzeni) sieciowych poszczególnym jednostkom organizacyjnym Domu Maklerskiego.</p> <p>Osoby zaangażowane podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego dotyczących transakcji na własny rachunek.</p> <p>W tym zakresie stosuje się niniejszy Regulamin i wszystkie środki zarządzania konfliktami interesów w nim przewidziane, w szczególności postanowienia §6 - §9 Regulaminu.</p> <p>W tym zakresie stosuje się także mechanizmy ograniczające dokonywanie transakcji własnych oraz mechanizmy kontrolne określone „Regulaminem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w Investment Funds Depositary Services S.A.”, w szczególności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzaniu kontroli wewnętrznych dokonywanych przez Inspektora Nadzoru; - bieżącej weryfikacji czynności przeprowadzanych przez pracowników (samokontrola) oraz przez ich przełożonych (kontrola funkcjonalna). <p>Uzupełniająco stosuje się rozwiązania polegające na wykrywaniu i powiadamianiu o podejrzanym zleceniach i transakcjach zgodnie z obowiązującą „Procedurą wykrywania i powiadamiania o podejrzanym zleceniach i transakcjach w Investment Funds Depositary Services S.A.”.</p> <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
W zakresie każdej świadczonej przez Dom Maklerski usługi:	
<p>W ramach świadczenia przez Dom Maklerski różnych usług na rzecz tego samego klienta potencjalne ryzyko konfliktu interesów polega na niekontrolowanym przepływie</p>	<p>Zasadą jest, że w Domu Maklerskim stosuje się rozwiązania polegające na fizycznym ograniczeniu, zabezpieczeniu i kontroli dostępu do pomieszczeń operacyjnych Domu Maklerskiego przez pracowników innych jednostek organizacyjnych. Dodatkowo w ramach systemu informatycznego Domu Maklerskiego stosuje się rozwiązania polegające na wydzieleniu dysków</p>

<p>i wykorzystaniu informacji poufnych między poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi Domu Maklerskiego niezgodnie z celem ich przetwarzania/posiadania</p>	<p>(przestrzeni) sieciowych poszczególnym jednostkom organizacyjnym Domu Maklerskiego.</p> <p>Osoby zaangażowane podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego dotyczących transakcji na własny rachunek.</p> <p>Celem wydzielenia jednostek organizacyjnych w „Regulaminie organizacyjnym Investment Funds Depositary Services S.A.” dokonuje się podziału zadań pomiędzy komórkami organizacyjnymi Domu Maklerskiego.</p> <p>W tym zakresie stosuje się także procedury zapobiegające ujawnianiu tych informacji, określone w „Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Investment Funds Depositary Services S.A.”.</p> <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W ramach świadczenia przez Dom Maklerski tej samej usługi na rzecz różnych klientów potencjalne ryzyko konfliktu interesów polega na możliwości zastosowania różnych wysokości opłat pobieranych przez Dom Maklerski za świadczenie takich samych usług, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości preferowania jednym klientom kosztem innych klientów</p>	<p>Zasadą jest, że klient otrzymuje od Domu Maklerskiego informacje o opłatach i prowizjach związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej. Dom Maklerski dba o pełną transparentność usług wykonywanych dla klienta na zasadach określonych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności w zakresie przekazywania informacji o świadczonej usłudze i instrumentach finansowych będących jej przedmiotem oraz opłatach i prowizjach z tego tytułu.</p> <p>W tym zakresie stosuje się niniejszy Regulamin i wszystkie środki zarządzania konfliktami interesów w nim przewidziane, w szczególności postanowienia §8 i §11 Regulaminu.</p> <p>Dodatkowo stosuje się mechanizmy kontrolne określone „Regulaminem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w Investment Funds Depositary Services S.A.”, w szczególności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzaniu kontroli wewnętrznych dokonywanych przez Inspektora Nadzoru; - bieżącej weryfikacji czynności przeprowadzanych przez pracowników (samokontrola) oraz przez ich przełożonych (kontrola funkcjonalna). <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W ramach świadczenie przez Dom Maklerski usług na rzecz Osoby zaangażowanej lub na rzecz</p>	<p>Zasadą jest, że Osoby zaangażowane podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego dotyczących</p>

<p>podmiotu z grupy kapitałowej akcjonariusza Domu Maklerskiego, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości wykorzystaniu informacji poufnych dających takiej osobie przewagę informacyjną w zakresie wykonywanych czynności lub usług albo możliwość wykorzystania tych informacji celem osiągnięcia osobistych korzyści majątkowych</p>	<p>transakcji na własny rachunek oraz obowiązkom zachowania w poufności informacji stanowiących informacje poufne lub tajemnicę zawodową.</p> <p>W tym zakresie stosuje się mechanizmy ograniczające dokonywanie transakcji własnych oraz mechanizmy kontrolne określone „Regulaminem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w Investment Funds Depository Services S.A.”, w szczególności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzaniu kontroli wewnętrznych dokonywanych przez Inspektora Nadzoru; - bieżącej weryfikacji czynności przeprowadzanych przez pracowników (samokontrola) oraz przez ich przełożonych (kontrola funkcjonalna). <p>Dodatkowo stosuje się procedury zapobiegające ujawnianiu tych informacji, określone w „Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Investment Funds Depository Services S.A.”.</p> <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>
<p>W ramach zatrudnienia osób w Domu Maklerskim do wykonywania określonych czynności może dochodzić do przypadków, w których osoba zatrudniona podejmuje się wykonywania poza Domem Maklerskim dodatkowych zajęć zawodowych a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości nienależytym wykonywaniu zadań służbowych na rzecz Domu Maklerskiego (nieodpowiednim zaangażowaniu zawodowym)</p>	<p>Zasadą jest, że umowy o pracę z pracownikami Domu Maklerskiego, przewidujące zakaz prowadzenia działalności konkurencyjnej. Dodatkowo w umowach o pracę zawiera się w klauzule dotyczące obowiązku uzyskania uprzedniej zgody ze strony pracodawcy (Domu Maklerskiego) na podejmowanie dodatkowych zajęć zawodowych.</p> <p>Dodatkowo stosuje się mechanizmy kontrolne określone „Regulaminem nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w Investment Funds Depository Services S.A.”, w szczególności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przeprowadzaniu kontroli wewnętrznych dokonywanych przez Inspektora Nadzoru; - bieżącej weryfikacji czynności przeprowadzanych przez pracowników (samokontrola) oraz przez ich przełożonych (kontrola funkcjonalna). <p>W przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana przez Inspektora Nadzoru do prowadzonego rejestru konfliktów interesów.</p>

8. W rejestrze konfliktów interesów oraz potencjalnych konfliktów interesów dokumentowane są zidentyfikowane okoliczności, które mogą powodować konflikty interesów, a także kroki podjęte w celu zapobieżenia wystąpieniu sytuacji, w której konflikty interesów negatywnie wpłyną na interesy klientów Domu Maklerskiego.

9. Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego prowadzi dodatkowo rejestr rodzajów działalności maklerskiej wykonywanej przez inny podmiot na rzecz Domu Maklerskiego; w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klienta.
10. Rejestr rodzajów działalności maklerskiej oraz rejestr konfliktów interesów oraz potencjalnych konfliktów interesów są uaktualniane przez Inspektora Nadzoru na bieżąco, po każdym zgłoszeniu wystąpienia konfliktu interesów lub potencjalnego konfliktu interesów.
11. W rejestr rodzajów działalności maklerskiej oraz rejestrze konfliktów interesów oraz potencjalnych konfliktów interesów wykazuje się:
 - a) opis zdarzenia, w związku z którym w ocenie zgłaszającego możliwe jest wystąpienie konfliktu interesów,
 - b) ocenę zasadności dokonanego zgłoszenia,
 - c) określenie czy konflikt interesów ma charakter rzeczywisty czy potencjalny,
 - d) sposób zarządzania konfliktem interesów,
 - e) datę identyfikacji konfliktu interesów,
 - f) inne informacje, których umieszczenie w rejestrze jest w opinii Inspektora Nadzoru celowe.
12. Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego przynajmniej raz w roku (nie później niż do zakończenia pierwszego kwartału kalendarzowego) dokonuje oceny rejestru rodzajów działalności maklerskiej oraz rejestru konfliktów interesów oraz potencjalnych konfliktów interesów pod kątem dalszej aktualności wskazanych w nim okoliczności, które mogą powodować konflikty interesów. W ramach dokonywanej oceny rejestrów Inspektor Nadzoru przeprowadza także przegląd procedur związanych z zarządzaniem konfliktami interesów w zaktualizowanych okolicznościach, które mogą powodować konflikty interesów.
13. Co najmniej raz w roku (nie później niż do zakończenia pierwszego kwartału kalendarzowego) Inspektor Nadzoru sporządza i przedstawia Zarządowi Domu Maklerskiego pisemne sprawozdanie obejmujące informacje o wszelkich zgłoszeniach dotyczących możliwości wystąpienia konfliktu interesów otrzymanych w związku z prowadzeniem rejestrów, o których mowa w powyżej w ubiegłym roku kalendarzowym.

§6. Rozwiązania organizacyjne i administracyjne w celu ochrony interesów klienta

Do stosowanych przez Dom Maklerski rozwiązań organizacyjnych i administracyjnych, dążących do ochrony interesu klienta przed negatywnym wpływem konfliktów interesów, należą m.in.:

- a) prewencyjna struktura organizacyjna;
- b) restrykcje obowiązujące Osoby zaangażowane;
- c) ograniczenia dotyczące transakcji osobistych przeprowadzanych przez Osobę zaangażowaną;
- d) środki zapobiegania konfliktom interesów dotyczącym członków organów Domu Maklerskiego, w tym ograniczenia w przekazywaniu radzie nadzorczej Domu Maklerskiego (zarówno in gremio jak i poszczególnym członkom) informacji stanowiących tajemnicę zawodową funduszy inwestycyjnych zamkniętych będących klientami Domu Maklerskiego, a w szczególności całkowite wyłączenie przekazywania informacji na temat składu portfeli inwestycyjnych jakichkolwiek funduszy inwestycyjnych zamkniętych, względem których Dom Maklerski wykonywał czynności maklerskie lub funkcję depozytariusza;
- e) system wynagradzania.

§7. Prewencyjna struktura organizacyjna

1. Czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów, są oddzielone od siebie pod względem organizacyjnym i technicznym. Dotyczy to w szczególności sprawowania przez Dom Maklerski funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

2. Osoby, które mogą wywoływać powstanie konfliktu interesów, są wydzielone pod względem organizacyjnym.
3. Ochrona przepływu informacji, w tym informacji, które mogą zaszkodzić interesom jednego lub kilku klientów Domu Maklerskiego, pomiędzy poszczególnymi komórkami organizacyjnymi Domu Maklerskiego, zapewniona jest dzięki systemowi tzw. chińskich murów.
4. Podmiot, któremu Dom Maklerski powierza w drodze umowy wykonywanie określonych czynności, ma obowiązek wdrożenia rozwiązań gwarantujących ochronę interesu klienta Domu Maklerskiego przed negatywnym wpływem konfliktów interesów w stopniu nie niższym, niż zapewniony w Regulaminie.

§8. Restrykcje obowiązujące Osoby zaangażowane

1. Szczególnemu, oddzielnemu nadzorowi ze strony Inspektora Nadzoru Domu Maklerskiego podlegają Osoby zaangażowane, które w ramach swoich podstawowych zadań świadczą usługi na rzecz klientów:
 - a) których interesy mogą ze sobą kolidować, lub
 - b) którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy (w tym interesy Domu Maklerskiego).
2. Osoby zaangażowane wykonują swoje obowiązki w ramach prowadzonej przez Dom Maklerski działalności maklerskiej w sposób niezależny. Niedozwolone jest wywieranie wpływu na sposób wykonywania czynności służbowych przez Osobę zaangażowaną w zakresie, w jakim oddziaływanie to może niekorzystnie rzutować na interesy klienta Domu Maklerskiego. Osoba zaangażowana ma obowiązek natychmiast zgłosić Inspektorowi Nadzoru Domu Maklerskiego każdy przypadek niepożądanego wpływu jakichkolwiek osób na sposób wykonywania przez nią zadań służbowych.
3. Osoba zaangażowana nie może równocześnie uczestniczyć w więcej niż jednym rodzaju działalności maklerskiej prowadzonej przez Dom Maklerski.
4. Osoba zaangażowana nie może w sposób następujący po sobie uczestniczyć w różnych rodzajach działalności maklerskiej prowadzonej przez Dom Maklerski, jeżeli w ocenie Inspektora Nadzoru Domu Maklerskiego takie uczestnictwo może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania konfliktami interesów.
5. Niezwłocznie po rozpoczęciu zatrudnienia w Domu Maklerskim Osoba zaangażowana ma obowiązek przekazania Inspektorowi Nadzoru Domu Maklerskiego informacji o prowadzonej działalności gospodarczej lub pełnieniu funkcji w organach innych podmiotów. Przekazane informacje podlegają obowiązkowi bieżącej aktualizacji przez Osobę zaangażowaną.
6. Osoby zaangażowane obowiązują zakaz:
 - a) prowadzenia działalności gospodarczej na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną lub stojącą w konflikcie z interesami Domu Maklerskiego;
 - b) świadczenia pracy w ramach stosunku pracy albo świadczenia usług na innej podstawie na rzecz podmiotu, o którym mowa w lit. a powyżej.
7. Osoby zaangażowane mają obowiązek powstrzymania się od podejmowania wszelkiej działalności, która mogłaby spowodować powstanie konfliktu interesów.

§9. Ograniczenia dotyczące transakcji osobistych przeprowadzanych przez Osobę zaangażowaną

1. Transakcja osobista w rozumieniu art. 28 Rozporządzenia 2017/565 stanowi operację handlową na instrumencie finansowym, przeprowadzoną przez Osobę zaangażowaną lub w jej imieniu, o ile spełnione jest przynajmniej jedno z następujących kryteriów:
 - a) działanie Osoby zaangażowanej wykracza poza zakres działań wykonywanych w ramach jej obowiązków zawodowych;

- b) transakcję przeprowadza się na rachunek jednej z następujących osób:
- Osoby zaangażowanej,
 - osoby, z którą Osobę zaangażowaną łączą bliskie stosunki albo więzy pokrewieństwa (współmałżonek Osoby zaangażowanej; dziecko lub przybrane dziecko będące na utrzymaniu Osoby zaangażowanej; jakakolwiek osoba spokrewniona z Osobą zaangażowaną, która zamieszkiwała z nią w jednym gospodarstwie domowym przez co najmniej rok, licząc od daty danej transakcji osobistej),
 - osoby, w stosunku do której Osoba zaangażowana ma, bezpośrednio lub pośrednio, istotny interes w danej transakcji, inny niż uzyskanie opłaty lub prowizji za jej realizację.
2. Osoba zaangażowana, która uczestniczy w działalności mogącej wywołać konflikt interesów, nie może:
- a) zawrzeć transakcji osobistej, która spełnia co najmniej jedno z poniższych kryteriów:
- jest w odniesieniu do danej osoby objęta zakazem na mocy Rozporządzenia MAR,
 - łączy się z nieuprawnionym lub nieprawidłowym ujawnieniem informacji poufnych,
 - koliduje lub może kolidować z jakimkolwiek zobowiązaniem Domu Maklerskiego wynikającym z dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
- b) doradzać ani zalecać innym osobom, w zakresie wykraczającym poza właściwy tryb wykonywania obowiązków zawodowych lub zakontraktowanych usług, zawarcia transakcji na instrumentach finansowych, która, gdyby stanowiła transakcję osobistą Osoby zaangażowanej, byłaby objęta postanowieniami ust. 2 lit. a powyżej lub przepisami art. 37 ust. 2 lit. a lub b, lub art. 67 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565;
- c) nie naruszając przepisów art. 10 ust. 1 Rozporządzenia MAR – ujawniać innej osobie informacji lub opinii w zakresie wykraczającym poza normalny tryb wykonywania obowiązków zawodowych lub zakontraktowanych usług, jeśli Osoba zaangażowana wie lub ma uzasadnione podstawy, aby przypuszczać, że ujawnienie takich informacji lub opinii pozwoli lub może pozwolić tej innej osobie na podjęcie jednego z następujących kroków:
- zawarcia transakcji na instrumencie finansowym, która, gdyby stanowiła transakcję osobistą Osoby zaangażowanej, byłaby objęta postanowieniami ust. 2 lit. a i b powyżej lub przepisami art. 37 ust. 2 lit. a lub b, lub art. 67 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565;
 - doradzania innej osobie lub nakłaniania jej do zawarcia takiej transakcji.
3. Dom Maklerski nie wykorzystuje w sposób nieuprawniony informacji dotyczących zleceń klienta będących w toku wykonywania oraz podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu zapobieżenia nieuprawnionemu wykorzystywaniu takich informacji przez Osoby zaangażowane.
4. Osoba zaangażowana ma obowiązek niezwłocznie zgłaszać Inspektorowi Nadzoru każdy fakt zawarcia transakcji osobistej, nie później niż następnego dnia po jej dokonaniu.
5. Transakcje osobiste zgłoszone przez Osoby zaangażowane lub stwierdzone przez Dom Maklerski, w tym zezwolenia lub zakazy wydane w związku z takimi transakcjami, odnotowywane są w rejestrze transakcji osobistych prowadzonym przez Inspektora Nadzoru.
6. Podmiot, któremu Dom Maklerski powierza w drodze umowy wykonywanie określonych czynności, ma obowiązek prowadzenia rejestru transakcji osobistych zawieranych przez wszystkie Osoby zaangażowane. Na wniosek Domu Maklerskiego podmiot ten ma obowiązek bezzwłocznego przekazania mu informacji w powyższym zakresie.

§10. Środki zapobiegania konfliktom interesów dotyczącym członków organów Domu Maklerskiego

1. Występowanie konfliktu interesów bierze się pod uwagę w szczególności w procesie oceny niezależności osądu osoby, która ma w Domu Maklerskim pełnić lub już pełni funkcję Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.
2. Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego niezwłocznie informuje Komisję Nadzoru Finansowego o zidentyfikowaniu konfliktu interesów, który może wpłynąć na niezależność osądu Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego.
3. W sprawach, w których konflikty interesów dotyczą Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego, osoby te powinny wstrzymać się od głosu lub zostać wyłączone odpowiednio z posiedzenia Zarządu lub Rady Nadzorczej.

§11. System wynagradzania

1. Środkiem ograniczającym ryzyko wystąpienia konfliktu interesów jest ustanowiony w Domu Maklerskim system wynagradzania osób świadczących pracę na rzecz tego podmiotu, uczestniczących w świadczeniu usług maklerskich, w szczególności obsługujących klienta lub potencjalnego klienta. System ten zakłada stałe utrzymywanie równowagi między stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzenia tak, aby struktura wynagrodzenia nie faworyzowała interesów Domu Maklerskiego lub Osób zaangażowanych ponad interesy jakiegokolwiek klienta.
2. Przyjęty w Domu Maklerskim system wynagradzania ma zastosowanie do wszystkich Osób zaangażowanych:
 - a) mających bezpośredni lub pośredni wpływ na:
 - wykonywanie przez Dom Maklerski działalności maklerskiej, lub
 - obowiązujące w Domu Maklerskim normy zachowań;
 - b) bez względu na rodzaj klientów.
3. Obowiązujący w Domu Maklerskim system wynagradzania zapewnia, że wynagrodzenie i inne świadczenia pieniężne otrzymywane przez Osoby zaangażowane:
 - a) nie opierają się wyłącznie lub w przeważającym stopniu na ilościowych kryteriach handlowych i w pełni uwzględniają odpowiednie kryteria jakościowe, odzwierciedlające zgodność z właściwymi przepisami, rzetelne traktowanie klientów Domu Maklerskiego oraz jakość świadczonych im usług;
 - b) nie są źródłem konfliktu interesów, który mógłby skłonić Osoby zaangażowane do działania wbrew interesom jakiegokolwiek klienta Domu Maklerskiego.
4. Gdy Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego ustali, że w związku z rodzajami działalności maklerskiej prowadzonej przez Dom Maklerski może powstać konflikt interesów, dokonuje się weryfikacji i wyeliminowania wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem Osób zaangażowanych, które wykonują głównie jeden typ działalności maklerskiej, a wynagrodzeniem innych Osób zaangażowanych, które wykonują głównie inny typ działalności maklerskiej, lub dochodami generowanymi przez takie inne osoby.

§12. Zarządzanie konfliktem interesów

1. Podstawową zasadą w przypadku wystąpienia konfliktu interesów jest zapewnienie, że interes klienta nie zostanie naruszony. Dla każdego zidentyfikowanego rodzaju konfliktu Dom Maklerski wprowadza dostosowane do jego specyfiki rozwiązania, mające na celu zarządzanie i monitorowanie konfliktu oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na klientów Domu Maklerskiego, a w szczególności:

- a) szczególny nadzór – w celu racjonalnego zarządzania konfliktem interesów Dom Maklerski może wprowadzić niestandardowe monitorowanie i szczególny nadzór nad przeprowadzeniem pojedynczej lub grupy transakcji na rzecz jednego lub kilku klientów;
 - b) odstąpienie od podejmowania obowiązków służbowych – Osobie zaangażowanej może zostać zlecone odstąpienie od podejmowania czynności zawodowych przy realizacji określonej usługi lub od uczestnictwa w zarządzaniu potencjalnym konfliktem interesów. Decyzję o przekazaniu wykonywania czynności związanych ze świadczeniem usług podejmuje członek Zarządu Domu Maklerskiego nadzorujący dany obszar działalności.
 - c) odmowa działania - w sytuacji, gdy konfliktu interesów nie da się uniknąć lub gdy nie ma możliwości prawidłowego zarządzania konfliktem interesów w taki sposób, aby zminimalizować ryzyko naruszenia interesów klienta do akceptowalnego poziomu lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacyjne, Dom Maklerski może wstrzymać się od świadczenia usługi na rzecz klienta. W takim przypadku Dom Maklerski informuje klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując istotę i źródło konfliktu interesów.
 - d) zasada ujawniania konfliktów – środek ostateczny stosowany wyłącznie w przypadku, gdy skuteczne rozwiązania organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez Dom Maklerski w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania nimi zgodnie z właściwymi przepisami prawa nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów klienta nie występowało.
2. Dom Maklerski przed zawarciem umowy informuje klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejącym konflikcie interesów oraz o istocie i źródle tego konfliktu interesów. Przy ujawnianiu informacji Dom Maklerski jasno wskazuje, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez nią w celu zapobieżenia temu konfliktowi lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów klienta nie występowało. Ujawniana informacja zawiera szczegółowy opis konfliktów interesów powstających przy świadczeniu usług maklerskich przez Dom Maklerski, z uwzględnieniem charakteru klienta, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym Dom Maklerski wyjaśnia ogólny charakter i źródła konfliktów interesów, a także ryzyko grożące klientowi wskutek konfliktów interesów oraz kroki podjęte przez Dom Maklerski 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.
 3. W przypadku, o którym mowa w ustępie poprzedzającym, Dom Maklerski podpisuje umowę o świadczenie usług maklerskich wyłącznie pod warunkiem, że klient w formie pisemnej bądź na trwałym nośniku informacji potwierdzi odebranie informacji o istniejących konfliktach interesów, a także wolę zawarcia umowy.
 4. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z klientem umowy o świadczenie usług maklerskich, niezwłocznie po jego stwierdzeniu Dom Maklerski informuje klienta, przy użyciu trwałego nośnika, o zaistniałym konflikcie interesów oraz o istocie i źródle tego konfliktu interesów, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego nie zapewniają, że pomimo powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta. Informacja zawiera dane pozwalające klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do kontynuacji lub rozwiązania umowy, przy czym zakres i sposób przedstawiania danych powinien być dostosowany do kategorii, do której należy klient. Do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia klienta o otrzymaniu powyższej informacji i woli kontynuacji lub rozwiązania umowy, Dom Maklerski powinien powstrzymać się od świadczenia usługi maklerskiej.
 5. W przypadku nie potwierdzenia przez klienta odebrania informacji, o której mowa w ustępie poprzedzającym albo nie potwierdzenia woli kontynuowania umowy o świadczenie usług maklerskich, Dom Maklerski może wypowiedzieć umowę o świadczenie usług maklerskich na zasadach wynikających z właściwego regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski

6. W ramach wykonywania funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego Dom Maklerski niezwłocznie informuje uczestników tego funduszu o stwierdzonych przypadkach wystąpienia konfliktu interesów.
7. Konflikty interesów nie powinny być ujawniane w stopniu nadmiernym.

§13. Obowiązek przestrzegania Regulaminu

1. W momencie zatrudnienia w Domu Maklerskim każda osoba otrzymuje dostęp do Regulaminu.
2. W ciągu 7 dni od rozpoczęcia zatrudnienia w Domu Maklerskim każda osoba jest obowiązana złożyć oświadczenie na piśmie lub drogą elektroniczną, że zapoznała się z treścią Regulaminu i będzie przestrzegać jego postanowień.
3. Regulamin udostępniony jest w lokalizacji sieciowej w systemie informatycznym Domu Maklerskiego w sposób umożliwiający zapoznanie się z jego treścią w każdym czasie.
4. Przestrzeganie Regulaminu należy do podstawowych obowiązków pracowniczych. Naruszenie jego postanowień może stanowić podstawę odpowiedzialności porządkowej osoby zatrudnionej przez Dom Maklerski na umowę o pracę lub skutkować nałożeniem na nią dalej idących sankcji, uregulowanych we właściwych przepisach prawa.

§14. Postanowienia końcowe

1. Regulamin uchwalany jest w drodze uchwały Zarządu Domu Maklerskiego, do której stanowi załącznik.
2. Adekwatność i skuteczność rozwiązań przyjętych w Regulaminie podlegają okresowym przeglądom oraz regularnej, dokonywanej przynajmniej raz do roku, ocenie przez Inspektora Nadzoru Domu Maklerskiego pod kątem ewentualnych nieprawidłowości. W razie ich stwierdzenia Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego niezwłocznie podejmuje odpowiednie środki w celu wyeliminowania wszelkich uchybień.
3. Zmiany Regulaminu dla wejścia w życie wymagają uchwały Zarządu Domu Maklerskiego w przedmiocie przyjęcia tekstu jednolitego Regulaminu, uwzględniającego ich wprowadzenie.
4. O każdej zmianie Regulaminu informuje się osoby obowiązane do jego przestrzegania.
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia uchwały Zarządu Domu Maklerskiego, chyba że w treści tej uchwały wskazano inaczej.