

REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W POLSKIM DOMU MAKLEERSKIM S.A.

(obowiązuje od 16 stycznia 2018r.)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Celem Regulaminu zarządzania Konfliktami interesów w Polskim Domu Maklerskim S.A. jest przeciwdziałanie powstawaniu Konfliktów interesów, identyfikacja i monitoring takich Konfliktów, a w przypadku, gdy Konflikty się pojawiają, zarządzanie nimi w celu uniknięcia ryzyka wyrządzenia szkody interesom Klienta.
2. Regulamin stosuje się do pracowników PDM oraz Osób powiązanych z PDM w zakresie prowadzonej przez niego działalności.
3. PDM zobowiązuje podmioty współpracujące z PDM (agenci firmy inwestycyjnej, podmioty świadczące na rzecz PDM usługi na podstawie umowy, o której mowa w art. 81a Ustawy o obrocie) do zapewnienia przestrzegania nakazów i zakazów określonych w niniejszym Regulaminie.
4. PDM dąży do zapewnienia, aby działania i decyzje Osób powiązanych były podejmowane wyłącznie w interesie Klienta.
5. PDM w swojej działalności stara się unikać sytuacji, które mogłyby powodować powstanie Konflikty interesów. Celem PDM jest zapewnienie, aby wdrożone przez PDM wewnętrzne regulacje dawały gwarancję bezpieczeństwa interesów Klientów.

§2

Ileokroć w niniejszym Regulaminie pojawia się:

- 1) **PDM** – rozumie się przez to Polski Dom Maklerski S.A.,
- 2) **Klient** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, z którą PDM zamierza zawrzeć lub zawarł umowę o świadczenie usług maklerskich,
- 3) **Klient detaliczny** – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39c) Ustawy o obrocie,
- 4) **Konflikt interesów** – rozumie się przez to okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem PDM, Osoby powiązanej i obowiązkiem działania przez ten podmiot w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane PDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów PDM,
- 5) **Osoba powiązana** - rozumie się przez to Osobę zaangażowaną, o której mowa w art. 2 pkt 1) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. 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 (Dz.U.UE 31.3.2017, L 87/1)), tj.:
 - a) Pracownika PDM,
 - b) osoby wchodzące w skład organów statutowych PDM,
 - c) osobę fizyczną będącą agentem PDM,
 - d) osobę fizyczną wykonującą czynności przekazane przez PDM zgodnie z umową, o której mowa w art. 81 a ust.1 Ustawy o obrocie,
 - e) osobę kierującą działalnością:
 - i. agenta PDM, w przypadku gdy agentem PDM jest jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej,
 - ii. podmiotu wykonującego czynności przekazane przez PDM zgodnie z umową o której mowa w art. 81 a ust.1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot ten jest jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej,
 - f) osobę wchodzącą w skład organu zarządzającego:
 - i. agenta PDM, w przypadku gdy agentem PDM jest osoba prawna,
 - ii. podmiotu wykonującego czynności przekazane przez PDM zgodnie z umową, o której mowa w art. 81 a ust.1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy podmiot ten jest osobą prawną,
 - g) osobę pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku pokrewnym z:
 - i. agentem PDM, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez PDM,
 - ii. podmiotem wykonującym czynności przekazane przez PDM zgodnie z umową, o której mowa w art. 81 a ust.1 Ustawy o obrocie, o ile uczestniczy w wykonywaniu czynności przekazanych przez PDM,
- 6) **Pracownik** – rozumie się przez to osoby fizyczne pozostające z PDM w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku pokrewnym oraz osoby wchodzące w skład Zarządu PDM,
- 7) **Regulamin** – rozumie się przez to niniejszy Regulamin zarządzania Konfliktami interesów w Polskim Domu Maklerskim S.A.,
- 8) **Ustawa o obrocie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U.2017, poz. 1768, z późn. zm.).

II. KONFLIKT INTERESÓW

§3

1. W działalności PDM mogą pojawić się sytuacje powodujące potencjalne i rzeczywiste Konflikty interesów.
2. Potencjalnymi źródłami Konflikty interesów są w szczególności następujące sytuacje:
 - 1) PDM lub Osoba powiązana może uzyskać lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez Klienta lub Klientów,

- 2) PDM lub Osoba powiązana posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów,
- 3) PDM lub Osoba powiązana ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
- 4) PDM lub Osoba powiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
- 5) PDM lub Osoba powiązana otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty (zachęty), w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

§4

1. Konflikty Interesów mogą powstać pomiędzy:
 - 1) PDM a Klientem,
 - 2) Osobą powiązaną a Klientem,
 - 3) dwoma lub więcej Klientami PDM.
2. Interes Klienta stoi zawsze przed interesem Osoby powiązanej i interesem PDM.

§5

1. Obszarami działalności PDM narażonymi na wystąpienie Konflikty interesów są w szczególności:
 - 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych,
 - 2) wykonywanie zleceń kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych,
 - 3) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
 - 4) doradztwo inwestycyjne,
 - 5) oferowanie instrumentów finansowych,
 - 6) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
 - 7) doradztwo i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
 - 8) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
 - 9) wykonywanie czynności określonych w pkt 1-8, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. d-f oraz i Ustawy o obrocie, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.
2. Przykłady Konfliktów interesów, które mogą mieć miejsce w związku z obszarami działalności wymienionymi w ust. 1:
 - 1) Osoba powiązana zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również Klient PDM.
 - 2) PDM lub Osoba powiązana może otrzymać korzyści majątkowe od instytucji finansowych, z którymi PDM zawarł umowy dotyczące pośrednictwa sprzedaży lub dystrybucji instrumentów finansowych, które są nabywane przez Klienta.
 - 3) PDM świadcząc usługę oferowania instrumentów finansowych, może pośredniczyć w składaniu zapisów na te instrumenty finansowe przez osoby lub podmioty, na rzecz których PDM świadczy inne usługi maklerskie.
 - 4) Osoba powiązana pełni funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów i jednocześnie wykonuje czynności w ramach świadczenia przez PDM usług na rzecz Klienta, którego interesy są potencjalnie sprzeczne z interesami tych podmiotów.
 - 5) preferowanie Klienta w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów ze względu na duże zróżnicowanie struktury opłat i prowizji pomiędzy Klientami.
 - 6) rekomendacje inwestycyjne sporządzane w ramach usług doradztwa inwestycyjnego przekazywane są Klientom, których łączą inne relacje biznesowe z PDM.
 - 7) analizy inwestycyjne, finansowe lub inne rekomendacje o charakterze ogólnym przekazywane są Klientom, których łączą inne relacje biznesowe z PDM.
 - 8) PDM sporządza analizę niebędącą rekomendacją ogólną dotyczącą instrumentów finansowych emitowanych lub wystawianych przez podmioty działające w tej samej branży co podmioty, których akcje lub udziały posiadają Osoby powiązane, albo w których Osoby powiązane pełnią funkcje w ich organach.
 - 9) PDM świadczy usługę doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią dla Klientów, którzy są wobec siebie bezpośrednimi konkurentami.
 - 10) PDM świadczy usługę doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw dla Klientów i jednocześnie przeprowadza na rzecz innych Klientów analizy inwestycyjne dotyczące przejmowanej spółki.
 - 11) PDM świadczy na rzecz Klienta usługę doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, posiadając jednocześnie zezwolenie na oferowanie instrumentów finansowych.
 - 12) PDM świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych dla więcej niż jednego Klienta.
 - 13) PDM świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych posiadając jednocześnie zezwolenie na czynności związane ze sporządzaniem analiz inwestycyjnych.
 - 14) PDM świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, pełniąc jednocześnie funkcję oferującego na rynku niepublicznym.
3. Katalog Konfliktów interesów ma charakter otwarty.

§6

Aby zidentyfikować potencjalny Konflikt interesów transakcje istotne Klientów lub Osób powiązanych są analizowane pod kątem relacji i transakcji PDM.

§7

1. W związku ze świadczeniem usług w zakresie działalności maklerskiej PDM nie przyjmuje ani nie przekazuje opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych za wyjątkiem:
 - a) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od Klienta,
 - b) opłat lub prowizji niezbędnych do świadczenia usługi maklerskiej na rzecz Klienta
 - c) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych, które mają na celu poprawę jakości usługi świadczonej przez PDM na rzecz Klienta.
2. Przyjęcie ani udzielenie prowizji nie może stać w sprzeczności z należyтым wykonaniem usługi w interesie Klienta, a sam fakt jej przyjęcia lub udzielenia, jej rodzaj i rozmiar musi zostać podane do wiadomości Klienta przed rozpoczęciem świadczenia usługi, w sposób kompletny, przystępny i zrozumiały.
3. W PDM obowiązuje zakaz przyjmowania korzyści majątkowych od Klientów. Powyższy zakaz nie dotyczy sytuacji gdy:
 - a) przyjęcie lub przekazanie świadczenia niepieniężnego nie przyczyni się do powstania w PDM sytuacji Konflikту interesów, w szczególności do powstania sprzeczności między interesami Klientów PDM,
 - b) są to drobne upominki firmowe o charakterze reklamowym, kwiaty i inne drobne upominki zwyczajowo przyjęte (np. z okazji świąt, imienin), a wartość jednorazowego świadczenia niepieniężnego nie przekracza kwoty 300 zł.
4. Osoby powiązane zobowiązane są do powiadamiania Inspektora Nadzoru o przyjęciu korzyści majątkowej.
5. PDM prowadzi rejestr świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez Pracowników.

III. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW

§8

Proces zarządzania Konfliktem interesów w PDM realizowany jest w następujących etapach:

- 1) unikanie sytuacji mogących powodować powstanie potencjalnego Konflikту interesów,
- 2) podejmowania przez PDM działań organizacyjno-prawnych zapobiegających powstaniu Konflikту interesów,
- 3) powiadamianie Klienta o istniejącym Konflikcie interesów lub ryzyku jego pojawienia się w przypadku, gdy wdrożone przez PDM rozwiązania organizacyjne i proceduralne (o których mowa w pkt 1)-2)) nie zapewniają, że w ich efekcie nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta - w sposób umożliwiający mu świadome podjęcie decyzji co do skorzystania lub kontynuowania korzystania z usług świadczonych przez PDM.

§9

Dla każdego zidentyfikowanego Konflikту interesów PDM wprowadza dostosowane do jego specyfiki rozwiązania mające na celu zarządzanie i monitorowanie Konflikту interesów oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na Klienta. Wykaz rozwiązań stosowanych przez PDM w odniesieniu do poszczególnych Konflikтów interesów przedstawiony jest w załączniku nr 1 do Regulaminu. W szczególności PDM stosuje następujące zasady, procedury, polityki i działania:

- 1) podjęcie działań przeciwdziałających przepływowi informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową przed ich niekontrolowanym przepływem wewnątrz PDM,
- 2) obowiązywanie w PDM regulaminu dotyczącego ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową,
- 3) obowiązywanie w PDM zasad inwestowania przez Osoby powiązane oraz procedury dotyczącej transakcji dokonywanych na własny rachunek,
- 4) wdrożenie zasad dotyczących akceptowania i przekazywania zachęt,
- 5) przestrzeganie przez Pracowników zakazu konkurencji, w tym zobowiązanie Pracowników do informowania o podjęciu samodzielnej działalności gospodarczej, świadczenia usług na rzecz innych podmiotów, a także pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych innych spółek,
- 6) wyłączenie Osoby powiązanej od udziału w pracach związanych ze świadczeniem usług na rzecz Klienta,
- 7) zapobieganie przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą Osobę powiązaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez PDM, które wiążą się z powstaniem Konflikту interesów,
- 8) obowiązywanie w PDM polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
- 9) odmowa działania, które powoduje Konflikt interesów,
- 10) zapewnienie odpowiedniego poziomu niezależności jednostek organizacyjnych PDM,
- 11) stosowanie przez PDM w relacjach z podmiotami trzecimi uczestniczącymi w świadczeniu usług przez PDM (agent firmy inwestycyjnej, podmioty lub osoby wykonujące czynności na podstawie umowy outsourcingu) rozwiązań zapewniających przestrzeganie przez te podmioty zasad określonych w Regulaminie,
- 12) okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez PDM systemów kontrolnych i regulacji wewnętrznych.

§10

1. Osoby powiązane zobowiązane są do niezwłocznego poinformowania Departamentu Nadzoru Wewnętrzного o sytuacjach, które powodują lub mogą powodować powstanie Konflikту interesów. W przypadku wystąpienia Konflikту interesu w odniesieniu do Inspektora Nadzoru lub Członka Zarządu PDM, są oni zobowiązani do niezwłocznego poinformowania o tym Prezesa Zarządu PDM. W przypadku wystąpienia Konflikту interesu w odniesieniu do Prezesa Zarządu PDM, jest on zobowiązany do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji pozostałych Członków Zarządu PDM.
2. W przypadku Osób powiązanych zatrudnionych przez podmioty współpracujące z PDM (agenci firmy inwestycyjnej, podmioty świadczące na rzecz PDM usługi na podstawie umowy, o której mowa w art. 81a Ustawy o obrocie) wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 1, odbywa się w trybie i na zasadach określonych każdorazowo w umowie zawartej przez PDM z danym podmiotem.

3. Na podstawie otrzymanego zgłoszenia, o którym mowa w ust 1, Inspektor Nadzoru w konsultacji z Zarządem PDM podejmuje decyzję o sposobie postępowania w przypadku pojawienia się sytuacji, w której może wystąpić lub wystąpił Konfliktu interesu.
4. Departament Nadzoru Wewnętrznego archiwizuje zgłoszenia wystąpienia lub możliwości wystąpienia Konfliktów interesów.

§11

1. PDM dokonuje co najmniej raz w roku weryfikacji listy zidentyfikowanych Konfliktów Interesów, w celu ustalenia, czy nie pojawiły się okoliczności powodujące Konflikty interesów, a dotychczas niezidentyfikowane przez PDM, jak również, czy nie ustały okoliczności powodujące istnienie dotychczasowego Konfliktu interesów.
2. Dodatkowo, w przypadku rozpoczęcia przez PDM wykonywania działalności lub świadczenia usługi dotychczas nieświadczonych, PDM dokonuje analizy ryzyka wystąpienia Konfliktu interesów.

§12

1. Osoby powiązane zobowiązane są przestrzegać zasad dotyczących inwestowania przez Osoby powiązane na własny rachunek oraz zasad przepływu informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową.
2. Obowiązek określony w ust. 1 ma na celu uniemożliwienie uprzywilejowania zleceń własnych oraz wykorzystanie do transakcji własnych informacji uzyskanych w związku z pełnieniem czynności służbowych.
3. Osoba powiązana może zostać odsunięta od podejmowania czynności zawodowych przy realizacji określonych transakcji lub od zarządzania potencjalnym Konfliktem interesów w szczególności na skutek powstania możliwości wystąpienia Konfliktu interesów, o którym mowa w §5 ust. 2 pkt 4.
4. W przypadku gdy Konflikt interesów powstał w wyniku naruszenia niniejszego Regulaminu przez Pracownika i jego wina zostanie jednoznacznie udowodniona, wówczas Pracownik może być pociągnięty do odpowiedzialności dyscyplinarnej. W przypadku gdy Konflikt interesów powstał w wyniku naruszenia niniejszego Regulaminu przez pozostałe Osoby powiązane i ich wina zostanie jednoznacznie udowodniona, Zarząd PDM podejmuje działania, które okazać się mogą niezbędne w zaistniałych okolicznościach (m.in. kary umowne czy rozwiązanie umowy).

IV. REJESTR DZIAŁALNOŚCI

§13

1. PDM prowadzi Rejestr rodzajów działalności maklerskiej prowadzonej przez PDM lub na jego rzecz, w związku z którymi powstał lub może powstać Konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta.
2. Rejestr, o którym mowa w ust. 1, prowadzi Inspektor Nadzoru.
3. Zarząd PDM lub Inspektor Nadzoru może dokonywać wykładni zapisów Rejestru lub uszczegóławiać jego postanowienia.
4. Informacje zawarte w Rejestrze mają na celu ułatwić skuteczną identyfikację i zarządzanie potencjalnym Konfliktem interesów.
5. Zarząd PDM otrzymuje raz do roku pisemne sprawozdanie z powstałych w PDM Konfliktów interesów.

V. UJAWNIANIE KONFLIKTÓW INTERESÓW

§14

Informacja stanowiąca opis rozwiązań przyjętych w Regulaminie, w tym sposobu i zasad postępowania PDM w przypadku powstania Konfliktu interesów, jest przez PDM 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 PDM, szczegółowe informacje dotyczące tych zasad. Informacje mogą być przekazane Klientowi detalicznemu za pośrednictwem strony internetowej PDM, o ile spełnione są warunki przekazywania informacji za pośrednictwem strony internetowej określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. 2015, poz. 878, z późn. zm.).

§15

1. PDM lub Agent PDM przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich, informuje Klienta na trwałym nośniku informacji o istniejących Konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego Klienta. W informacji wskazuje się w szczególności:
 - a) że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez PDM w celu zapobieżenia temu Konfliktowi lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało,
 - b) szczegółowy opis Konfliktów interesów powstałych przy świadczeniu usługi maklerskiej, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana. Opis Konfliktu powinien zawierać ogólny charakter i źródła Konfliktu interesów, ryzyka grożące Klientowi wskutek powstania tego Konfliktu interesów oraz działania podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka.
2. Informacja, o której mowa w ust. 1, zawiera na tyle szczegółowe dane, że pozwalają one Klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy w związku z zaistniałym kKonfliktem interesów.
3. Umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient, na trwałym nośniku informacji, potwierdzi otrzymanie takiej informacji oraz potwierdzi wolę zawarcia z PDM umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej.

§16

W przypadku stwierdzenia Konfliktu interesów po zawarciu z Klientem umowy o świadczenie usług maklerskich:

- 1) stosuje się odpowiednio postanowienia §15 ust. 1 i 2, z tym że PDM niezwłocznie po stwierdzeniu Konfliktu interesu informuje o tym fakcie Klienta,

- 2) stosuje się odpowiednio postanowienia §15 ust. 3, z tym że PDM do chwili otrzymania wyraźnego oświadczenia od Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy powstrzymuje się od świadczenia usług na rzecz Klienta.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§17

1. Osoba powiązana, niezwłocznie po zawarciu z PDM umowy o pracę, umowy zlecenia lub innej umowy będącej podstawą powstania stosunku o podobnym charakterze, jest zobowiązana do zaznajomienia się z Regulaminem oraz do podpisania oświadczenia stwierdzającego znajomość, zrozumienie i akceptację jego treści.
2. Zmiany Regulaminu doręczane są Osobie powiązanej na piśmie za potwierdzeniem odbioru albo za pośrednictwem poczty elektronicznej.
3. Obowiązek przekazywania Osobie powiązanej treści Regulaminu i zmian do Regulaminu oraz odbierania od Osoby powiązanej oświadczeń, o których mowa w ust. 1 – 2, spoczywa na Departamencie Nadzoru Wewnętrznego.
4. Osoba powiązana jest zobowiązana do zapoznania się ze zmianami wprowadzonymi do Regulaminu.

§18

1. Niniejszy Regulamin podlega okresowej weryfikacji, co najmniej raz w roku.
2. PDM ma prawo zmienić niniejszy Regulamin w każdym czasie.
3. Informacja o zmianach oraz aktualna wersja niniejszego Regulaminu zamieszczane są na stronie internetowej PDM lub przekazywane Klientowi, na jego żądanie, przy użyciu trwałego nośnika informacji.

Załącznik nr 1 do Regulaminu zarządzania Konfliktami interesów w Polskim Domu Maklerskim S.A.

LISTA ZIDENTYFIKOWANYCH PRZEZ PDM KONFLIKTÓW INTERESÓW I SPOSOBY ZARZĄDZANIA NIMI W CELU ZAPOBIEGANIA NARUSZENIA INTERESÓW KLIENTÓW

(obowiązuje od 16 stycznia 2018r.)

Osoba powiązana zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również klient PDM.

Istotą konfliktu jest ewentualne wykorzystywanie informacji o inwestycjach klientów przy inwestowaniu na własny rachunek przez osoby powiązane w przypadku gdy może dojść do naruszenia interesu Klienta.

Sposób zarządzania konfliktem:

Inwestowanie przez Osoby powiązane na własny rachunek podlega regulacjom wewnętrznym Spółki tj. *Regulamin inwestowania na rachunek własny przez osoby powiązane z Polskim Domem Maklerskim S.A.* Zgodnie z postanowieniami tego regulaminu prowadzona jest lista obserwacyjna i restrykcyjna.

Zabronione jest dokonywanie przez osoby powiązane następujących czynności:

- 1) zawieranie transakcji własnych, które:
 - a) stanowią manipulację lub związane są z wykorzystaniem informacji poufnej lub,
 - b) związane są z ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową lub,
 - c) stanowią naruszenie przepisów regulujących prowadzenie działalności maklerskiej,
- 2) doradzanie lub nakłanianie innej osoby do zawarcia transakcji spełniającej warunki określone w pkt. 1, lub do zawarcia transakcji z wykorzystaniem będących w posiadaniu tej osoby powiązanej informacji dotyczących zleceń składanych przez klientów PDM,
- 3) ujawnianie innej osobie informacji, których wynikiem jest lub może być podjęcie przez tę osobę decyzji o zawarciu transakcji, o której mowa w pkt. 2, lub doradzanie przez tę osobę, lub nakłanianie do zawarcia transakcji, o której mowa w pkt. 2.

Osoba powiązana otrzymuje korzyści majątkowe od instytucji finansowych, z którymi PDM zawarła umowy dotyczące pośrednictwa w zbywaniu instrumentów finansowych emitowanych przez te instytucje

Istotą konfliktu jest ryzyko preferowania określonych instytucji finansowych przy podejmowaniu decyzji o kształcie oferty produktowej PDM

Sposób zarządzania konfliktem:

W PDM obowiązuje zakaz przyjmowania przez osoby powiązane korzyści majątkowych od osób trzecich w formie gotówkowej. W PDM istnieje katalog dozwolonych korzyści niepieniężnych, które mogą przyjmować osoby powiązane. PDM prowadzi rejestr świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez pracowników.

Ograniczenia, zasady i obowiązki określone w niniejszym punkcie wynikają z *Polityki Przyjmowania i Przekazywania Opłat, Prowizji i Świadczeń Niepieniężnych w Polskim Domu Maklerskim S.A. oraz Procedurze postępowania pracowników Polskiego Domu Maklerskiego S.A. w zakresie przyjmowania od Klientów świadczeń o charakterze marketingowym lub promocyjnym.*

Decyzje dotyczące wdrożenia konkretnych produktów/instrumentów finansowych do oferty PDM podejmowane są zgodnie z wewnętrznymi regulacjami, na podstawie analizy parametrów danego produktu/instytucji finansowej, w celu wyeliminowania jakichkolwiek czynników subiektywnych przy podejmowaniu decyzji w tej sprawie.

PDM świadcząc usługę oferowania instrumentów finansowych może pośredniczyć w składaniu zapisów na te instrumenty finansowe przez osoby lub podmioty, na rzecz których PDM świadczy inne usługi maklerskie.

Istotą konfliktu jest ryzyko preferowania interesu emitentów instrumentów finansowych ponad interesy inwestorów składających zapisy – klientów korzystających z innych usług PDM poprzez podejmowanie działań mających na celu zwiększenie szansy powodzenia emisji z pominięciem ochrony interesów inwestorów.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zgodnie z przyjętym Regulaminem ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Polskim Domu Maklerskim S.A. pracownik nie może ujawniać, wykorzystywać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać innej osoby na podstawie informacji poufnych do zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zasadą jest, że z chwilą podpisania umowy o oferowanie instrumenty finansowe, które są przedmiotem danej emisji objętej umową są wpisywane na listę restrykcyjną i nie mogą być przedmiotem obrotu dokonywanego w ramach tzw. Transakcji własnych Osób powiązanych ze PDM, jak również nie mogą być przedmiotem rekomendacji sporządzanych w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego.

Osoba powiązana pełni funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów, i jednocześnie wykonuje czynności w ramach świadczenia przez PDM usług na rzecz Klienta, którego interesy są potencjalnie sprzeczne z interesami tych podmiotów.

Istotą konfliktu jest ryzyko preferowania interesu podmiotu, w którym Osoba powiązana pełni funkcje zarządcze, ponad interesy innych Klientów.

Sposób zarządzania konfliktem:

Osoba powiązana z PDM zobowiązana jest do ujawniania informacji o sytuacji mogącej powodować powstanie Konfliktu interesów m.in. o pełnieniu funkcji w organach innych spółek. Zgodnie z Regulaminem zarządzania Konfliktem interesów w Polskim Domu Maklerskim S.A. osoba powiązana może zostać odsunięta od podejmowania czynności zawodowych przy realizacji określonych czynności maklerskich.

Preferowanie Klienta w stosunku do innego Klienta lub grupy klientów ze względu na duże zróżnicowanie struktury opłat i prowizji pomiędzy Klientami.

Istotą konfliktu jest uprzywilejowanie pewnej kategorii Klientów ze względu na wysokość uzyskiwanych wpływów z prowizji.

Sposób zarządzania konfliktem:

PDM świadcząc usługi maklerskie kieruje się najlepiej pojętym interesem Klientami, zgodnie z którym nie preferuje interesu jednego Klienta ponad innych Klientów. Ponadto w PDM wdrożono Politykę wykonywania zleceń w Polskim Domu Maklerskim S.A. zgodnie, z którą zlecenia Klientów wykonywane są według określonych w niej zasad, bez względu na indywidualną kategorię Klienta.

Rekomendacje inwestycyjne sporządzane w ramach usług doradztwa inwestycyjnego przekazywane są Klientom, których łączą inne relacje biznesowe z PDM

oraz

Analizy inwestycyjne, finansowe lub inne rekomendacje o charakterze ogólnym przekazywane są Klientom, których łączą inne relacje biznesowe z PDM

Istotą konfliktu jest wykorzystanie decyzji inwestycyjnych Klientów „podążających” za rekomendacjami/analizami, w celu realizacji inwestycji własnych lub innych Klientów.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zgodnie z przyjętym Regulaminem ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Polskim Domu Maklerskim S.A. osoba powiązana nie może ujawniać, wykorzystywać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać innej osoby na podstawie informacji poufnych do zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

PDM sporządza analizę niebędącą Rekomendacją ogólną dotyczącą Instrumentów finansowych emitowanych lub wystawianych przez podmioty działające w tej samej branży, co podmioty, których akcje lub udziały posiadają Osoby powiązane, albo w których Osoby powiązane pełnią funkcje w ich organach.

Istotą konfliktu jest ryzyko sporządzenia analizy pod kątem interesu podmiotu, których akcje lub udziały posiadają Osoby powiązane, albo w których Osoby powiązane pełnią funkcje w ich organach ponad interesy innych Klientów.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zgodnie z Regulaminem zarządzania Konfliktami interesów Osoba powiązana z PDM zobowiązana jest do ujawniania informacji o sytuacji mogącej powodować powstanie Konfliktu interesów m.in. o pełnieniu funkcji w organach innych spółek. Zgodnie z Regulaminem zarządzania Konfliktem interesów w Polskim Domu Maklerskim S.A. osoba powiązana może zostać odsunięta od podejmowania czynności zawodowych przy realizacji określonych czynności maklerskich.

PDM świadczy usługę doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią dla Klientów, którzy są wobec siebie bezpośrednimi konkurentami.

Istotą konfliktu jest ryzyko preferowania jednego z Klientów ze względu np. na możliwość nawiązania dalszych relacji biznesowych z jednym z Klientów (podpisaniu umowy na świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych).

Sposób zarządzania konfliktem:

Zgodnie z obowiązującymi zasadami PDM zobowiązany jest do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Jednocześnie, w przypadku gdy PDM jest już zaangażowany 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. W takim przypadku PDM informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując istotę i źródło Konfliktu interesów.

PDM świadczy usługę doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw dla Klientów i jednocześnie przeprowadza na rzecz innych Klientów analizy inwestycyjne dotyczące przejmowanej spółki.

Istotą konfliktu jest ryzyko wydania nieobiektywnej rekomendacji, z uwagi na rozmiar wynagrodzenia przewidzianego dla PDM w razie zakończenia powodzenia procesu przejęcia.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zgodnie z obowiązującymi zasadami PDM zobowiązany jest do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Jednocześnie PDM podejmuje wszelkie działania, aby zapobiegać przepływowi informacji poufnych pomiędzy jednostkami organizacyjnymi PDM oraz pomiędzy Osobami Powiązanymi (Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Polskim Domu Maklerskim S.A.) lub zapewnia nadzór nad takim przepływem informacji, gdy przepływ taki jest konieczny.

PDM świadczy na rzecz Klienta usługę doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, posiadając jednocześnie zezwolenie na oferowanie instrumentów finansowych.

Istotą konfliktu jest ryzyko, iż PDM wybierze w ramach doradztwa wariant pozyskania kapitału w wykorzystaniem mechanizmu oferty, zamiast np. zaciągnięcia kredytu przez Klienta, z uwagi na możliwość uzyskania kolejnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji oferującego.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zgodnie z obowiązującymi zasadami PDM zobowiązany jest do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Dodatkowo, w PDM stosowana Polityka wynagrodzeń zapobiega powstawaniu bezpośrednich zależności pomiędzy wynagrodzeniami Osób Powiązanych z wynikami w innych departamentów.

PDM świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych dla więcej niż jednego Klienta.

Istotą konfliktu jest ryzyko uprzywilejowania niektórych Klientów, z uwagi np. na osiąganie wyższych wpływów z tytułu świadczenia usługi.

Sposób zarządzania konfliktem:

PDM świadcząc usługi maklerskie kieruje się najlepiej pojętym interesem Klientami, zgodnie z którym nie preferuje interesu jednego Klienta ponad innych Klientów. Ponadto w PDM wdrożono Politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Polskim Domu Maklerskim S.A. zgodnie, z którą zlecenia Klientów wykonywane są według określonych w niej zasad, bez względu na indywidualną kategorię Klienta.

PDM świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych posiadając jednocześnie zezwolenie na czynności związane ze sporządzaniem analiz inwestycyjnych.

Istotą konfliktu jest ryzyko przygotowania rekomendacji zalecającej kupno instrumentów finansowych, która są w portfelach klientów w ramach usługi zarządzania portfelem, a które osoba zarządzający portfelem Klienta chce sprzedać.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zgodnie z obowiązującymi zasadami PDM zobowiązany jest do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. PDM podejmuje wszelkie działania, aby zapobiegać przepływowi informacji poufnych pomiędzy jednostkami organizacyjnymi PDM, a także pomiędzy Osobami Powiązanymi (Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Polskim Domu Maklerskim S.A.). Dodatkowo, PDM zapewnia niezależność działania każdej jednostki organizacyjnej, w tym jej Pracowników. Niezależność ta oznacza w szczególności, że nie istnieje możliwość wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez Osoby powiązane czynności w ramach innej jednostki organizacyjnej PDM. Dodatkowo, w PDM stosowana Polityka wynagrodzeń zapobiega powstawaniu bezpośrednich zależności pomiędzy wynagrodzeniami Osób Powiązanych z wynikami w innych departamentów.

PDM świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, pełniąc jednocześnie funkcję oferującego na rynku niepublicznym.

Istotą konfliktu jest ryzyko, że względu na wiedzę o atrakcyjności oferty dokonywania zapisów na instrumenty finansowe tylko w imieniu niektórych Klientów, których portfelami PDM zarządza (generujących wyższe wpływy z zarządzania) pomimo istnienia jednolitej strategii inwestycyjnej.

Sposób zarządzania konfliktem:

Strategii inwestycyjne stosowane w ramach usługi zarządzania portfelem nie przewidują możliwości zawierania na rynku niepublicznym.