

# **Regulamin zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Maklerskim IDMSA**

## **§1.**

### **Postanowienia ogólne**

1. Regulamin zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Maklerskim IDMSA (dalej „Regulamin”) określa sposób postępowania Domu Maklerskiego IDM SA w celu zapobiegania powstawaniu Konfliktów Interesów, zgodnie z dyspozycją §3 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia 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 oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego.
2. Przez użyte w niniejszym Regulaminie określenia należy rozumieć:
  - a) DM IDMSA – Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
  - b) Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której DM IDMSA świadczy usługi zgodnie z zawartymi umowami oraz otrzymanymi zezwoleniami,
  - c) Pracownik – osoby, które łączy z DM IDMSA stosunek pracy w rozumieniu Kodeksu Pracy oraz osoby świadczące usługi na rzecz DM IDMSA na podstawie umów cywilnoprawnych, jeżeli posiadają dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową,
  - d) Osoby Powiązane z DM IDMSA – to osoby powiązane z DM IDMSA w rozumieniu art. 82 ust. 3a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi,
  - e) Podmiot z grupy kapitałowej – jednostka zależna, nad którą DM IDMSA (jednostka dominująca) sprawuje kontrolę bezpośrednio lub pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na jej politykę finansową i operacyjną,
  - f) Zlecenia i dyspozycje – wszelkie oświadczenia woli składane w formie pisemnej za pośrednictwem DM IDMSA przez Klientów w związku z zawieraniem lub wykonywaniem umów, w tym również oświadczenia składane w innym trybie

niż wskazany powyżej, o ile taki tryb został uzgodniony pomiędzy DM IDMSA a Klientem,

- g) Konflikt Interesów – to znane DM IDMSA okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem DM IDMSA, Pracownika lub Osoby Powiązanej z DM IDMSA i obowiązkiem działania przez DM IDMSA w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta DM IDMSA,
- h) Wiadomości stanowiące tajemnicę zawodową – informacje uzyskane przez Osoby powiązane z DM IDMSA w związku ze świadczeniem usług.

## **§ 2.**

### **Konflikt interesów**

1. W przypadku powstania Konflikту Interesów DM IDMSA obowiązuje ujawnienie Klientowi istoty jego powstania i wskazania sposobu jego rozwiązania.
2. W przypadku wystąpienia Konflikту Interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Pracownika, jest on zobowiązany do niezwłocznego powiadomienia Zarządu DM IDMSA oraz Inspektora Nadzoru.

## **§ 3.**

1. Potencjalnymi źródłami Konfliktów interesów są w szczególności sytuacje, w których:
  - a) DM IDMSA, inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA, Pracownik, Klient lub Osoba Powiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści, przez co najmniej jednego Klienta,
  - b) DM IDMSA inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA, Pracownik, Klient posiada obiektywny powód, aby preferować Klienta, grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów DM IDMSA,
  - c) DM IDMSA, inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA, Pracownik, Klient posiada obiektywny powód, aby preferować interes własny lub osoby trzeciej w stosunku do interesów, co najmniej jednego Klienta DM IDMSA.

#### § 4.

1. W przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa § 1 ust. 2 punkt f), DM IDMSA w szczególności stosuje poniższe zasady:
  - a) pierwszeństwo interesów Klienta nad interesem własnym DM IDMSA, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA Pracownika lub Osoby Powiązanej,
  - b) pierwszeństwo przy realizacji Zleceń i Dyspozycji Klientów (zlecenia Klientów realizowane są zgodnie z kolejnością ich złożenia, chyba że co innego wynika z ich treści),
  - c) ujawnianie Konflikty Interesów .

#### § 5.

1. Aby rzetelnie wykonywać zadania związane z zarządzaniem Konfliktem Interesów w DM IDMSA identyfikowane są obszary Konfliktów Interesów, wynikające z interesów: DM IDMSA, innych podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA, Klienta/Klientów, Pracowników i Osób Powiązanych.
2. Interesy DM IDMSA i innych podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA, o których mowa w ust. 1, wynikają w szczególności z:
  - a) występowania na rynku jako podmiotu dokonującego transakcji na rynku, inwestora, doradcy, rekomendującego lub dostarczającego innych informacji w granicach określonych zezwoleniami,
  - b) pozyskiwania nowych Klientów w związku z realizacją celów biznesowych lub utrzymywania zadawalających stosunków z istniejącymi Klientami,
  - c) jednoczesnego oferowania Klientom produktów i usług własnych oraz produktów i usług innych podmiotów,
  - d) występowania na rynku jako podmiotu pośredniczącego w obrocie instrumentami finansowymi, subemitenta usługowego lub inwestycyjnego,
  - e) występowania na rynku jako doradcy w zakresie: instrumentów na rzecz emitenta, wystawcy lub właściciela instrumentów finansowych, a także działalności obejmującej korporacyjne transakcje finansowe, sekuryzację bądź kredytowanie,
  - f) występowania na rynku jako kredytodawcy lub dostawcy innych form kredytowania,

- g) występowania na rynku jako agenta lub pośrednika w związku z realizacją transakcji zabezpieczających, działającego na rzecz jednego Klienta i jednocześnie realizującego na rzecz innego Klienta transakcję przeciwstawną,
  - h) występowania na rynku jako sporządzającego niezależne badania/analizy.
3. Katalog sytuacji, wskazanych z ust. 2, nie jest katalogiem zamkniętym, co jest związane z bieżącym prowadzeniem działalności i może ulec rozszerzeniu.
  4. Interesy Klientów, o których mowa w ust. 1, wynikają w szczególności z występowania Klienta na rynku jako inwestora, podmiotu dokonującego transakcji, kredytobiorcy lub odbiorcy usług finansowych, odbiorcy porad, prac badawczych (analiz), odbiorcy niezależnych badań/analiz, zleceniodawcy transakcji, podmiotu będącego przedmiotem niezależnych badań/analiz sporządzanych przez DM IDMSA.
  5. Interesy Pracowników i Osoby Powiązanej, o których mowa w ust. 1, wynikają w szczególności z:
    - a) realizacji obowiązków służbowych, polegających w szczególności na osiągnięciu założonych celów biznesowych, pozyskiwania nowych transakcji lub Klientów,
    - b) zajmowania określonego stanowiska służbowego, w szczególności związanego z osiągnięciem wynagrodzenia lub premii z tytułu realizacji celów biznesowych,
    - c) dokonywania prywatnych inwestycji lub prowadzenia samodzielnej działalności gospodarczej, świadczenia pracy na rzecz innych podmiotów, pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych w innych podmiotach.
  6. Przykłady sytuacji, w których może wystąpić Konflikt Interesów (lista nie ma charakteru wyczerpującego):
    - a) gdy DM IDMSA zawiera transakcje na rachunek własny w zakresie instrumentów finansowych, mając równocześnie dostęp do informacji o zleceniach lub inwestycjach Klienta w zakresie instrumentów finansowych;
    - b) gdy DM IDMSA zawiera na rachunek własny transakcje ze swoimi Klientami w zakresie instrumentów finansowych;
    - c) gdy Pracownik, inny podmiot z grupy kapitałowej do której należy DM IDMSA, lub osoba powiązana z DM IDMSA zawiera na rachunek własny transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również Klient DM IDMSA;
    - d) gdy DM IDMSA opracowuje niezależne badania/analizy dotyczące podmiotu lub grupy podmiotów, na rzecz których świadczy korporacyjne usługi doradztwa finansowego;

- e) gdy DM IDMSA 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;
- f) gdy DM IDMSA, inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA, lub osoba powiązana z DM IDMSA otrzymuje korzyści materialne lub niematerialne, które mogą spowodować, że interesy podmiotu przekazującego te korzyści będą preferowane w stosunku do interesów Klienta lub Klientów.

## **§ 6.**

### **Mechanizmy zarządzania przypadkami Konfliktów Interesów**

1. Dla każdego zidentyfikowanego rodzaju Konfliktu Interesów DM IDMSA wprowadził 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. Dla każdego z poszczególnych rodzajów Konfliktów Interesów, jeżeli będzie to wymagane, możliwe jest zastosowanie następujących rozwiązań:

#### **a) Polityka niezależności**

Struktura wewnętrzna DM IDMSA zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób (komórek organizacyjnych) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów. Każda jednostka organizacyjna DM IDMSA, pracownicy, inne podmioty z grupy kapitałowej i osoby powiązane z DM IDMSA działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktu Interesów. DM IDMSA stosuje wewnętrzne rozwiązania organizacyjno-techniczne zapewniające nadzór nad działalnością pracowników oraz poszczególnych jednostek organizacyjnych wykonujących czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktu Interesów, eliminując w ten sposób ryzyko naruszenia interesów Klienta lub Klientów.

DM IDMSA zapewnia, by nie istniały żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników jednej jednostki DM IDMSA, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA oraz wysokością wynagrodzeń

pracowników innej jednostki DM IDMSA, innego podmiotu z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA lub wysokością przychodów osiągniętych przez tę jednostkę, inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy DM IDMSA, jeżeli wykonywane czynności, wiążą się z ryzykiem powstania Konflikty Interesów.

DM IDMSA wprowadził ograniczenia zapewniające, że nie istnieje możliwość wywierania przez osoby trzecie jakiegokolwiek niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby powiązane z DM IDMSA czynności związanych z działalnością prowadzoną przez DM IDMSA. Nie istnieje możliwość jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę powiązaną z DM IDMSA czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez DM IDMSA, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikty Interesów.

#### **b) Odmowa działania**

Jeżeli DM IDMSA jest już zaangażowany w określone działania na rzecz jednego Klienta, może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz innego Klienta, jeżeli nie może prawidłowo i skutecznie zarządzać Konfliktem Interesów związanym ze świadczeniem tych usług lub uniemożliwiająca to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne (odmowa działania). W takim przypadku DM IDMSA informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując źródło Konflikty Interesów. Informacja przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji, w tym w formie pisemnej lub w inny uzgodniony z Klientem sposób gwarantujący otrzymanie informacji przez Klienta.

W taki sam sposób Klient otrzymuje informację o istocie i źródle Konflikty Interesów w przypadku, gdy pomimo wdrożonych przez DM IDMSA rozwiązań może dojść do Konflikty Interesów, który może doprowadzić do naruszenia interesu Klienta, na rzecz którego świadczona jest usługa. Kontynuacja świadczenia usługi jest możliwa wyłącznie pod warunkiem otrzymania przez DM IDMSA zgody Klienta.

**c) Chińskie mury**

W celu kontrolowania dostępu do istotnych informacji o charakterze niepublicznym, w ramach DM IDMSA funkcjonują zasady, wytyczne, procedury wewnętrzne i rozwiązania operacyjne wprowadzające ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji (tzw. „Chińskie mury”), mające na celu zabezpieczenie informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu.

DM IDMSA 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. DM IDMSA uniemożliwia też wykorzystanie przez osoby powiązane z DM tych danych do celów innych niż związane z wykonywaniem czynności służbowych.

Zgodnie z odpowiednimi regulacjami krajowymi DM IDMSA posiada wdrożone regulacje „Chińskich murów” w celu zapewnienia ochrony przepływu informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową.

**d) Transakcje osobiste**

W DM IDMSA zostały wprowadzone zasady, wytyczne i procedury wewnętrzne dotyczące zawierania transakcji na rachunek własny, zapewniające ochronę przepływu informacji i dokumentów poufnych lub objętych tajemnicą zawodową oraz określające 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 wykonywaniem obowiązków służbowych.

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

Rejestr zdarzeń dotyczący stwierdzonych oraz potencjalnych przypadków związanych z Konfliktem Interesów jest prowadzony przez Inspektora Nadzoru.

## § 7.

### **Zadania i obowiązki**

1. Poszczególne komórki organizacyjne zobowiązane są do identyfikowania okoliczności, które składają się na lub mogą przyczynić się do powstania Konfliktu Interesów oraz do zgłaszania ich do Działu Nadzoru celem zamieszczenia ich w Rejestrze Konfliktów Interesów oraz ustalenia i podjęcia odpowiednich działań zarządczych.
2. Dział Nadzoru wspiera wszystkie komórki organizacyjne w DM IDMSA w zarządzaniu Konfliktami Interesów.
3. Pracownicy wykonując swoje obowiązki służbowe działają w najlepiej pojętym interesie Klienta, zgodnie z obowiązującym prawem oraz obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi DM IDMSA – relacje z Klientami.
4. W trakcie wykonywania swoich obowiązków Pracownicy powinni się kierować profesjonalizmem, należytą starannością, uczciwością, lojalnością względem DM IDMSA oraz jego Klientów.
5. Pracownicy mają obowiązek równego traktowania Klientów, przy czym zasada ta nie stoi w sprzeczności z różnicowaniem sytuacji Klienta ze względu na zakres świadczonych usług, ograniczeniami wynikającym z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i obowiązków wynikających z umowy zawartej pomiędzy Klientem, a DM IDMSA.
6. Wszelkie decyzje dotyczące Klientów powinny być podejmowane obiektywnie, w szczególności niedopuszczalne jest, aby prywatne relacje Pracowników z Klientami lub kontrahentami wpływały na jakość lub rodzaj podejmowanych decyzji.
7. Po otrzymaniu zgłoszenia zaistnienia lub możliwości zaistnienia nowego Konfliktu Interesów Dział Nadzoru dokonuje analizy przypadku, rekomenduje sposób postępowania i zasady zarządzania tym konfliktem. Zgłoszone sytuacje konfliktowe wraz z propozycją podjęcia określonych czynności naprawczych przedstawiane są przez Dział Nadzoru Zarządowi.

## § 8.

### **Postanowienia końcowe**

1. DM IDMSA dąży, aby wszelkie decyzje oraz działania podejmowane przez Pracowników i Osoby Powiązane były wolne od Konfliktu Interesów.

2. Pracownicy i Osoby Powiązane mają obowiązek unikać wszelkich sytuacji, które prowadzą do wystąpienia Konfliktu Interesów.
3. Czynności z zakresu nadzoru nad przestrzeganiem zasad określonych w niniejszym Regulaminie, aktualizacji postanowień oraz Rejestru Konfliktów Interesów realizuje Dział Nadzoru.
4. Niniejszy Regulamin obowiązuje od 17 czerwca 2010 r.