

# REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

## w Domu Maklerskim Navigator Spółka Akcyjna

### Rozdział I

#### Postanowienia ogólne

##### § 1

1. Zgodnie z art. 33 – 35 Rozporządzenia 2017/565, ustala się Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim Navigator Spółka Akcyjna.
2. Niniejszy Regulamin określa sposób postępowania Domu Maklerskiego Navigator Spółka Akcyjna w celu przeciwdziałania powstawaniu Konfliktów interesów, przy uwzględnieniu rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, jego wewnętrznej struktury organizacyjnej, a także wszystkich czynników mogących powodować powstanie Konfliktu interesów. Regulamin określa w szczególności:
  - 1) okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności maklerskiej powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klienta, oraz
  - 2) środki i procedury zarządzania Konfliktami interesów.
3. W rozumieniu niniejszego Regulaminu:
  - 1) **Dom Maklerski** – oznacza Dom Maklerski Navigator Spółkę Akcyjną prowadzącą działalność maklerską w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi,
  - 2) **Inspektor Nadzoru** – oznacza Inspektora Nadzoru, o którym mowa w obowiązującym Regulaminie systemu kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego w Domu Maklerskim Navigator Spółka Akcyjna,
  - 3) **Informacje poufne** – oznaczają rodzaje informacji określone przez art. 7 Rozporządzenia 596/2014;
  - 4) **Instrumenty finansowe** – oznaczają instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o Obrocie,
  - 5) **Konflikt interesów** – oznacza sytuację opisaną w § 2 ust. 1 Regulaminu,
  - 6) **Osoby powiązane z Domem Maklerskim** – oznaczają:
    - a) członków statutowych organów Domu Maklerskiego, tj. Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
    - b) pracowników Domu Maklerskiego oraz osoby pozostające z Domem Maklerskim w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
    - c) osoby fizyczne będące agentami Domu Maklerskiego,
    - d) osoby fizyczne wykonujące czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy o Obrocie,
    - e) osoby kierujące działalnością agenta Domu Maklerskiego lub podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku,

gdy podmiot ten lub agent jest jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej,

- f) osoby wchodzące w skład organu zarządzającego agenta Domu Maklerskiego lub podmiotu wykonującego czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa w art. 81 a ust. 1 Ustawy, w przypadku, gdy podmiot ten lub agent jest osobą prawną,
  - g) osoby pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotem lub agentem, o którym mowa w lit. e lub lit. f, o ile uczestniczą one w wykonywaniu czynności przekazanych przez Dom Maklerski lub czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez Dom Maklerski,
- 7) **Rachunek papierów wartościowych** – oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 Ustawy o Obrocie,
  - 8) **Regulamin** – oznacza Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim Navigator Spółka Akcyjna,
  - 9) **Rozporządzenie 596/2014** – oznacza 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,
  - 10) **Rozporządzenie 2017/565** – oznacza 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,
  - 11) **Transakcja własna** – oznacza transakcję, której przedmiotem są Instrumenty finansowe, zawieraną przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim lub w jej imieniu, pod warunkiem, że:
    - a) zawarcie tej transakcji wykracza poza zakres jej obowiązków służbowych albo
    - b) transakcja zawierana jest na rachunek tej Osoby powiązanej z Domem Maklerskim lub:
      - osoby, z którą Osobę powiązaną z Domem Maklerskim łączą więzy pokrewieństwa albo bliskie stosunki w rozumieniu Rozporządzenia 2017/565,
      - osoby w stosunku do której Osoba powiązana z Domem Maklerskim ma bezpośrednio lub pośrednio istotny interes w danej transakcji, inny niż uzyskanie opłaty lub prowizji za jej realizację,
  - 12) **Trwały nośnik informacji** – oznacza każdy nośnik informacji umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci,
  - 13) **Ustawa o Obrocie** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
  - 14) **Wykorzystywanie Informacji poufnych** – oznacza wykorzystywanie Informacji poufnych, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 596/2014.

## Rozdział II

### Konflikt interesów

#### § 2

1. Przez Konflikt interesów rozumie się znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Domu Maklerskiego, Osoby powiązanej z Domem Maklerskim i obowiązkiem działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta Domu Maklerskiego, jak również znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów Domu Maklerskiego.
2. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:
  - 1) Dom Maklerski lub Osoba powiązana z Domem Maklerskim może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez klienta lub klientów Domu Maklerskiego;
  - 2) Dom Maklerski lub Osoba powiązana z Domem Maklerskim posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów Domu Maklerskiego;
  - 3) Dom Maklerski lub Osoba powiązana z Domem Maklerskim ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu klienta i jest on rozbieżny z interesem klienta;
  - 4) Dom Maklerski lub Osoba powiązana z Domem Maklerskim prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta;
  - 5) Dom Maklerski lub Osoba powiązana z Domem Maklerskim otrzyma od osoby innej niż klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.
3. Okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności Domu Maklerskiego powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klientów Domu Maklerskiego, to w szczególności:
  - 1) sporządzanie analiz finansowych, analiz inwestycyjnych lub rekomendacji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów finansowych oferowanych przez Dom Maklerski,
  - 2) zawieranie przez Dom Maklerski lub Osobę powiązaną z Domem Maklerskim transakcji na własny rachunek w zakresie Instrumentów finansowych, w które inwestuje także klient Domu Maklerskiego,
  - 3) sytuacja, w której emitent lub podmiot powiązany z emitentem Instrumentów finansowych oferowanych przez Dom Maklerski jest akcjonariuszem Domu Maklerskiego,
  - 4) otrzymywanie przez Dom Maklerski lub Osobę powiązaną z Domem Maklerskim jakichkolwiek korzyści zarówno materialnych jak i niematerialnych (w szczególności w postaci pieniędzy innych niż standardowa prowizja czy opłaty, towarów lub usług), które mogą spowodować nieobiektywne rozróżnienie interesów, w szczególności preferencje Domu Maklerskiego w stosunku do interesów klienta lub klientów,

- 5) świadczenie przez Dom Maklerski na rzecz jednego klienta usług doradztwa w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, dotyczących określonej oferty i w odniesieniu do tej samej oferty świadczenie usług oferowania na rzecz innego klienta,
  - 6) uczestniczenie w procesie obsługi klienta, z którym Osoba powiązana z Domem Maklerskim jest związana stosunkiem pracy, zlecenia lub innym stosunkiem cywilnoprawnym lub który jest dla osoby powiązanej krewnym lub osobą będącą w szczególnie bliskich relacjach,
  - 7) uczestniczenie w procesie obsługi klienta będącego podmiotem bezpośrednio lub pośrednio zależnym od Osoby powiązanej z Domem Maklerskim lub dominującego akcjonariusza Domu Maklerskiego lub z którym taki akcjonariusz jest związany stosunkiem pracy, zlecenia lub innym stosunkiem cywilnoprawnym lub który jest dla takiego akcjonariusza krewnym lub osobą będącą w szczególnie bliskich relacjach,
  - 8) wykonywanie na rzecz klienta zlecenia poprzez zawarcie transakcji, w której drugą stroną jest podmiot powiązany z Domem Maklerskim,
  - 9) wykonywanie przez klienta Domu Maklerskiego działalności konkurencyjnej wobec Domu Maklerskiego, podmiotu należącego do grupy kapitałowej Domu Maklerskiego albo Osoby powiązanej z Domem Maklerskim,
  - 10) zawieranie transakcji na rachunek klientów lub rekomendowanie transakcji z wykorzystaniem pozycji Instrumentów finansowych, które Osoba powiązana z Domem Maklerskim utrzymuje w swoim portfelu lub wiedzy o transakcjach realizowanych przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim,
  - 11) zawieranie Transakcji własnej przed rozpoczęciem dystrybucji rekomendacji przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim uczestniczącą w jej sporządzeniu,
  - 12) świadczenie tych samych usług dla kilku klientów z jednoczesnym faworyzowaniem interesu jednego z nich kosztem pozostałych, w szczególności łączenie i szeregowanie zleceń różnych klientów;
  - 13) pełnienie funkcji agenta emisji lub prowadzenie rejestru akcjonariuszy na rzecz jednostki powiązanej w rozumieniu przepisów o rachunkowości (w tym należących do tej samej grupy kapitałowej co Dom Maklerski), bądź na rzecz emitenta, z którym Dom Maklerski związany jest jakimkolwiek innym stosunkiem prawnym lub faktycznym (np. powiązanie osobowe, powiązania kapitałowe);
  - 14) Dom Maklerski pełni funkcję agenta emisji i świadczy usługę oferowania na rzecz emitenta.
4. Przy ocenie możliwości powstania Konflikту interesów należy wziąć pod uwagę także interes podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy Dom Maklerski.

### § 3

1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich Dom Maklerski informuje klienta, przy użyciu Trwałego nośnika informacji, o istniejących Konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego klienta, ich źródle i ryzyku wynikającym z Konfliktów interesów, podstawowych zasadach postępowania w przypadku powstania Konflikту interesów realizowanych w celu ograniczenia takiego ryzyka oraz o możliwości przekazania na jego żądanie dalszych szczegółowych informacji dotyczących tych zasad. 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.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że klient potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w ust. 1 oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy z Domem Maklerskim o świadczenie danej usługi maklerskiej.
3. W przypadku powstania Konflikty interesów po zawarciu z klientem umowy o świadczenie usług maklerskich:
  - 1) ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym, że Dom Maklerski jest zobowiązany poinformować klienta o Konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu;
  - 2) ust. 2 stosuje się odpowiednio, z tym, że Dom Maklerski powinien powstrzymać się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.
4. W sytuacji, o której mowa w ust. 1 i 2, Dom Maklerski wskazuje również, że przekazanie informacji jest dokonywane, ponieważ rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez Dom Maklerski w celu zapobieżenia temu konfliktowi lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów klienta nie występowało.
5. Informacji, o której mowa w ust. 1 nie przekazuje się, jeżeli warunki określone w ust. 4 zostały spełnione.
6. Na potrzeby zarządzania Konfliktami interesów Dom Maklerski zapewnia, aby jego pracownicy przekazali i aktualizowali informacje o Rachunkach papierów wartościowych jak i innych rachunkach, na których zapisane są Instrumenty finansowe, będących w ich posiadaniu lub w posiadaniu osób bliskich takich pracowników, poprzez przekazywanie i aktualizowanie informacji o:
  - 1) numerach wyżej wymienionych Rachunków papierów wartościowych jak i innych rachunków;
  - 2) Transakcjach własnych – szczegółowe zasady realizacji przedmiotowego obowiązku zostały określone w obowiązującym w Dom Maklerskim Regulaminie inwestowania w instrumenty finansowe przez osoby powiązane.
7. Na potrzeby stosowania ust. 6 powyżej Dom Maklerski za osoby bliskie uznaje osoby, które z Osobami powiązanymi łączą więzy pokrewieństwa, w rozumieniu art. 2 pkt 3a) Rozporządzenia 2017/565.
8. W sytuacji, o której mowa w ust. 3 pkt 2) powyżej Dom Maklerski jest uprawniony do rozwiązania umowy zawartej z klientem na warunkach w niej określonych, jeżeli klient nie złoży żadnego z oświadczeń, o których mowa w wyżej wymienionym postanowieniu w terminie 30 dni od dnia poinformowania klienta o Konflikcie interesów.

#### **§ 4**

Osoby powiązane z Domem Maklerskim, przy prowadzeniu działalności inwestycyjnej na własny rachunek lub na rachunek innych osób, obowiązane są do powstrzymania się od zawierania transakcji, które mogłyby powodować wystąpienie Konflikty interesów z Domem Maklerskim lub interesami klientów Domu Maklerskiego.

### **Rozdział III**

#### **Zarządzanie Konfliktami interesów**

#### **§ 5**

1. Dla każdego zidentyfikowanego Konflikty interesów Dom Maklerski stosuje rozwiązania służące zarządzaniu Konfliktami interesów oraz zapobieganiu potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na interesy klienta.

2. Rozwiązania, o których mowa w ust. 1, obejmują w szczególności:

- 1) zapewnienie niezależności działania poprzez:
  - a) organizacyjne wydzielenie od siebie osób (komórek organizacyjnych) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikty interesów,
  - b) stosowanie struktury organizacyjnej zapewniającej kontrolę i nadzór nad działalnością Osób powiązanych z Domem Maklerskim oraz poszczególnych jednostek organizacyjnych, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikty interesów,
  - c) uniemożliwienie powstania jakichkolwiek powiązań wysokości wynagrodzeń Osób powiązanych z Domem Maklerskim wykonujących czynności w ramach danej jednostki organizacyjnej z wysokością wynagrodzenia Osób powiązanych z Domem Maklerskim z innej jednostki organizacyjnej Domu Maklerskiego, jeżeli wykonywane czynności wiążą się z ryzykiem powstania Konflikty interesów,
  - d) wdrożenie podziału obowiązków określonego w Regulaminie Organizacyjnym uniemożliwiającego wywieranie niekorzystnego wpływu przez osoby trzecie na sposób wykonania przez Osoby powiązane z Domem Maklerskim czynności związanych z prowadzoną działalnością,
  - e) wdrożenie struktury organizacyjnej uniemożliwiającej jednoczesne lub następujące bezpośrednio po sobie wykonywanie przez tę samą Osobę powiązaną z Domem Maklerskim czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez Dom Maklerski, które wiążą się z ryzykiem powstania Konflikty interesów – każda z usług świadczona jest w ramach jednostki organizacyjnej, w której nie występuje ryzyko powstania Konflikty interesów w związku z wykonywanymi czynnościami;
  - f) zapobieganie wymianie informacji lub kontrolowania takiej wymiany między Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim, w przypadku, gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku klientów;
  - g) zaniechanie przyjmowania jakichkolwiek świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, które naruszałoby obowiązki związane z zarządzaniem Konfliktami interesów;
- 2) stosowanie ograniczeń w zakresie przepływu istotnych informacji poprzez:
  - a) wdrożenie i stosowanie procedur wewnętrznych wprowadzających bariery w przekazywaniu informacji („chińskie mury”), mające na celu zabezpieczenie Informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową oraz innych informacji związanych ze świadczeniem usług maklerskich przed ich ujawnieniem lub wykorzystaniem, w tym przed Wykorzystywaniem Informacji poufnych,
  - b) ograniczenie do niezbędnego minimum kręgu Osób powiązanych z Domem Maklerskim mających dostęp do informacji, o których mowa w lit. a;
- 3) stosowanie ograniczeń w zakresie Transakcji własnych poprzez:
  - a) wdrożenie i stosowanie procedur wewnętrznych dotyczących zasad zawierania Transakcji własnych przez Osoby powiązane z Domem Maklerskim,
  - b) wdrożenie systemu kontroli przestrzegania procedur wewnętrznych;
- 4) stosowanie zobowiązania do odmowy działania w przypadku zaangażowania Domu Maklerskiego w działania na rzecz jednego klienta, które powoduje,

iż niewłaściwe będzie podjęcie działań na rzecz innego klienta, jeżeli nie będzie możliwe prawidłowe i skuteczne zarządzanie Konfliktem interesów lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne, przy czym Dom Maklerski informuje klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując źródło powstania Konflikту interesów,

- 5) bieżące rejestrowanie usług i działalności związanych z ryzykiem powstania Konflikту interesów.
3. Rozwiązania określone w ust. 2 pkt 5 stosowane są w odniesieniu do poszczególnych okoliczności wskazanych w § 2 ust. 3 zgodnie z tabelą stanowiącą Załącznik nr 2 do niniejszego Regulaminu, przy czym w każdym przypadku wystąpienia danej okoliczności należy rozważyć konieczność podjęcia dodatkowych czynności, których zastosowanie zapewni zwiększony poziom ochrony interesów klienta.

## § 6

1. W przypadku możliwości wystąpienia Konflikту interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim jest ona zobowiązana do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Inspektora Nadzoru.
2. W przypadku wystąpienia Konflikту interesów w stosunku do Inspektora Nadzoru lub Członka Zarządu w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Inspektora Nadzoru lub Członka Zarządu, jest on zobowiązany do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Prezesa Zarządu.
3. W przypadku wystąpienia Konflikту interesów w stosunku do Prezesa Zarządu w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Prezesa Zarządu, jest on zobowiązany do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego.
4. W celu wykrywania i zarządzania sytuacjami stanowiącymi potencjalne źródło Konflikту interesów lub Konflikt interesów w Domu Maklerskim zastosowano następujące zasady postępowania:
  - 1) wszelkie sytuacje Konflikту interesów lub potencjalnego Konflikту interesów powinny zostać zakomunikowane w sposób wskazany w ust. 1– 3 powyżej,
  - 2) Inspektor Nadzoru powinien być niezwłocznie informowany o każdej czynności, która stanowi potencjalne źródło wystąpienia Konflikту interesów,
  - 3) decyzję o ewentualnym wyłączeniu Osoby powiązanej z Domem Maklerskim w sytuacji określonej w ust. 1 – 3 podejmuje odpowiednio:
    - a) w przypadku, o którym mowa w ust. 1 i 2 – Prezes Zarządu;
    - b) w przypadku, o którym mowa w ust. 3 – Przewodniczący Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego.
  - 4) dokonując transakcji na Instrumentach finansowych, Osoby powiązane z Domem Maklerskim zaangażowane w wykonywanie przez Dom Maklerski czynności stanowiących działalność maklerską zobowiązane są do przestrzegania procedur obowiązujących w Domu Maklerskim.
5. Przy wyborze pośrednika finansowego lub kontrpartнера transakcji Osoby powiązane z Domem Maklerskim zaangażowane w wykonywanie przez Dom Maklerski czynności stanowiących działalność maklerską mają obowiązek równego traktowania klientów oraz dążenia do uzyskania najbardziej optymalnych warunków przeprowadzanej transakcji zarówno dla klienta, jak i dla Domu Maklerskiego.

6. W przypadku wystąpienia sprzeczności między interesami kilku klientów, Dom Maklerski obowiązany jest ujawnić tym klientom istotę powstałego Konfliktu i wskazać sposób jego rozwiązania. Do czasu rozwiązania powstałego Konfliktu interesów Dom Maklerski wstrzymuje dalsze świadczenie usług, w związku z którymi doszło do powstania tego Konfliktu.
7. W przypadku braku zgody któregośkolwiek z klientów, o których mowa w ust. 6, na rozwiązanie powstałego Konfliktu interesów w sposób zaproponowany przez Dom Maklerski, usługa na rzecz takiego klienta będzie świadczona dalej po otrzymaniu przez Dom Maklerski pisemnego oświadczenia klienta, że mimo zaistnienia Konfliktu interesów żąda on świadczenia tej usługi. W takim przypadku § 3 ust. 8 Regulaminu stosuje się odpowiednio.

## **§ 7**

1. Osoby powiązane z Domem Maklerskim nie mogą wykorzystywać informacji dotyczących zleceń klientów, do których mają dostęp, w celu podjęcia korzystnej dla siebie decyzji inwestycyjnej na rachunek własny lub zapewnienia sobie zrealizowania własnego zlecenia, w tym nie mogą Wykorzystywać Informacji poufnych.
2. Zasady dokonywania Transakcji własnych przez Osoby powiązane z Domem Maklerskim zostały szczegółowo uregulowane w odrębnych od niniejszego Regulaminu regulacjach wewnętrznych Domu Maklerskiego.

## **§ 8**

Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr rodzajów działalności, w tym działalności wykonywanej przez Dom Maklerski we własnym imieniu i na rzecz Domu Maklerskiego oraz działalności 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. Prowadzony rejestr obejmuje w szczególności następujące informacje:

- 1) określenie rodzaju Konfliktu interesów,
- 2) szczegółowy opis Konfliktu interesów (okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności Domu Maklerskiego powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klientów Domu Maklerskiego),
- 3) wskazanie środków i procedur służących zapobieganiu, zarządzaniu i monitorowaniu Konfliktu interesów,
- 4) datę wprowadzenia do rejestru,
- 5) datę usunięcia z rejestru wraz z uzasadnieniem.

## **Rozdział IV**

### **Obowiązki informacyjne**

## **§ 9**

1. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego powinni identyfikować i zgłaszać wszelkie okoliczności, które mogą powodować Konflikt interesów i zagrażać ich niezależnemu osądowi, rozumianemu przede wszystkim jako:
  - 1) niezależność w podejmowaniu i realizacji decyzji – w przypadku członka Zarządu;
  - 2) niezależność w ocenie decyzji podejmowanych przez Zarząd – w przypadku członka Rady Nadzorczej.

2. Zgłoszenie okoliczności, o których mowa w ust. 1 powyżej następuje do Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jeżeli przedmiotowe okoliczności dotyczą Przewodniczącego Rady Nadzorczej – do Rady Nadzorczej, jako organu Domu Maklerskiego.
3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego powinni powstrzymać się od głosu lub zostać wyłączeni odpowiednio z posiedzenia Zarządu lub Rady Nadzorczej w sprawach, w których dotyczą ich Konflikty interesów.
4. Dom Maklerski niezwłocznie informuje na piśmie Komisję Nadzoru Finansowego o zidentyfikowaniu Konflikty interesów, który może wpłynąć na niezależność osądu członka Zarządu lub Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego.

## **Rozdział V**

### **Postanowienia końcowe**

#### **§ 10**

1. Do przestrzegania niniejszego Regulaminu zobowiązane są wszystkie Osoby powiązane z Domem Maklerskim.
2. Naruszenie przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim postanowień Regulaminu stanowi ciężkie naruszenie podstawowych obowiązków pracowniczych uzasadniające rozwiązanie z Osobą powiązaną z Domem Maklerskim umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy tej osoby. W przypadku Osób powiązanych z Domem Maklerskim zatrudnionych lub współpracujących w oparciu o inną podstawę prawną niż umowa o pracę – naruszenie przez taką osobę postanowień niniejszego Regulaminu stanowi podstawę rozwiązania stosunku prawnego.
3. Wszystkie Osoby powiązane z Domem Maklerskim przed przystąpieniem do wykonywania obowiązków służbowych wynikających ze stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku cywilnoprawnego o podobnym charakterze bądź przed objęciem funkcji w organach Domu Maklerskiego, a także przed przystąpieniem do wykonywania umowy cywilnoprawnej zawartej z Domem Maklerskim zobowiązane są do podpisania i złożenia Inspektorowi Nadzoru oświadczenia o zapoznaniu się z treścią niniejszego Regulaminu wraz z zobowiązaniem się do jego przestrzegania. Wzór oświadczenia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu.
4. Schemat graficzny identyfikacji i informowania o Konflikcie interesów stanowi załącznik nr 3 do niniejszego Regulaminu.
5. Regulamin podlega, dokonywanym przez Zarząd przynajmniej raz w roku, przeglądowi oraz ocenie. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości, Zarząd podejmuje odpowiednie działania mające na celu wyeliminowanie nieprawidłowości.
6. Realizację czynności, o których mowa w ust. 5, Zarząd może zlecić Inspektorowi Nadzoru.
7. Inspektor Nadzoru, nie rzadziej niż raz w roku, sporządza i przekazuje do Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego, pisemne sprawozdanie dotyczące sytuacji zaistnienia lub możliwości zaistnienia (w przypadku usług maklerskich będących w toku) konfliktu interesów połączonego z zagrożeniem dla interesów jednego lub kilku klientów.
8. Regulamin w niniejszym brzmieniu wchodzi w życie z dniem wskazanym w uchwale Zarządu.

Załącznik nr 1  
do Regulaminu zarządzania konfliktami interesów  
w Domu Maklerskim Navigator Spółka Akcyjna

.....  
imię i nazwisko

.....  
nazwa jednostki organizacyjnej

**O Ś W I A D C Z E N I E**

Ja niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(am) się z „Regulaminem zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim Navigator Spółka Akcyjna” i zobowiązuję się do przestrzegania zawartych w nim postanowień.

.....  
data i podpis

**Załącznik nr 2**

**do Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim Navigator Spółka Akcyjna**

<b>LP</b>	<b>Okoliczność, która powoduje lub może spowodować powstanie Konfliktu interesów</b>	<b>Stosowane rozwiązania</b>
1	Sporządzanie analiz finansowych, analiz inwestycyjnych lub rekomendacji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów finansowych oferowanych przez Dom Maklerski	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego (Departament Rynku Pierwotnego, Departament Analiz) prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li><li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li><li>▪ Dom Maklerski stosuje trwałą zasadę braku jakichkolwiek powiązań pomiędzy wynagrodzeniem pracowników wyżej wymienionych jednostek organizacyjnych,</li><li>▪ dzięki precyzyjnemu określeniu kompetencji brak jest możliwości negatywnego wpływu osób trzecich (pracowników innego departamentu) na sposób wykonywania czynności,</li></ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego (Departament Rynku Pierwotnego, Departament Analiz) prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li><li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li><li>▪ poza przypadkami ujawnienia danych dotyczących posiadanych Instrumentów finansowych zgodnie z przepisami prawa (ujawnienia stanu posiadania) lub innego upublicznienia ww. danych pracownicy określonych powyżej jednostek organizacyjnych nie posiadają dostępu do jakichkolwiek informacji o czynnościach wykonywanych w ramach pozostałych, wymienionych powyżej, jednostek organizacyjnych,</li></ul> <p>C. Transakcje własne:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w Domu Maklerskim zostały wdrożone regulacje wewnętrzne dotyczące Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> <li>▪ działalność wyżej wymienionych jednostek organizacyjnych podlega szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów,</li> </ul> <p>E. Inne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ niedopuszczalne jest sporządzanie analiz lub rekomendacji dotyczących bezpośrednio Instrumentów finansowych, w stosunku do których Dom Maklerski wykonuje czynności oferowania.</li> </ul>
2	<p>Zawieranie przez Dom Maklerski lub osobę powiązaną z Domem Maklerskim transakcji na własny rachunek w zakresie Instrumentów finansowych, w które inwestuje także klient Domu Maklerskiego</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego (Departament Rynku Pierwotnego, Departament Doradztwa Strategicznego, Departament Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i Departament Analiz) prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li> <li>▪ niedopuszczalne jest wykonywanie przez tę samą osobę jednocześnie lub bezpośrednio po sobie jakichkolwiek czynności w ramach Departamentu Rynku Pierwotnego, Departamentu Doradztwa Strategicznego, Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i Departamentu Analiz,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego (Departament Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń) prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li> <li>▪ wdrożony system „chińskich murów” uniemożliwia dostęp pracowników innych departamentów do informacji dotyczących dokonywanych inwestycji klientów w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń oraz wykonywania zleceń,</li> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li> </ul>

		<p>C. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń podlega ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> <li>▪ Osoby powiązane z Domem Maklerskim podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących transakcji na własny rachunek,</li> <li>▪ działalność Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń oraz transakcje na własny rachunek Osób powiązanych z Domem Maklerskim podlega szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ze względu na istotę Konflikty interesów (brak bieżącego przepływu informacji dotyczących dokonywanych inwestycji przez Dom Maklerski, Osoby powiązane z Domem Maklerskim oraz klienta) okoliczność podlega stałemu, ogólnemu wpisowi do prowadzonego rejestru.</li> </ul>
3	<p>Sytuacja, w której Emitent lub podmiot powiązany z emitentem Instrumentów finansowych oferowanych przez Dom Maklerski, w tym klient Domu Maklerskiego, jest akcjonariuszem Domu Maklerskiego</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim (pracownicy Departamentu Rynku Pierwotnego) w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ ustalenie podziału obowiązków określonego w regulaminie organizacyjnym, uniemożliwiającego wywieranie niekorzystnego wpływu przez osoby trzecie na sposób wykonania przez Osoby powiązane z Domem Maklerskim czynności związanych z prowadzoną działalnością (precyzyjne ustalenie kompetencji i odpowiedzialności uniemożliwiające jakikolwiek bezpośredni wpływ akcjonariusza),</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, co zapewnia brak bieżącego dostępu akcjonariusza,</li> </ul> <p>C. Odmowa działania:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku, gdy w ocenie Zarządu nie będzie możliwe prawidłowe lub skuteczne zarządzanie Konfliktem interesów, Zarząd zobowiązany będzie do odmowy zawarcia umowy o oferowanie z danym emitentem.</li> </ul> <p>D. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Działalność Departamentu Rynku Pierwotnego podlega ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> <li>▪ działalność Departamentu Rynku Pierwotnego podlega szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>E. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</li> </ul>
4	<p>Otrzymywanie przez Dom Maklerski lub Osobę powiązaną z Domem Maklerskim jakichkolwiek korzyści zarówno materialnych jak i niematerialnych (w szczególności w postaci pieniędzy innych niż standardowa prowizja czy opłaty, towarów lub usług), które mogą spowodować nieobiektywne rozróżnienie interesów, w szczególności preferencje Domu Maklerskiego w stosunku do interesów klienta lub klientów</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zakazane jest przyjmowanie przez Dom Maklerski lub Osobę powiązaną z Domem Maklerskim jakichkolwiek korzyści zarówno materialnych, jak i niematerialnych innych niż standardowa opłata lub prowizja, które mogą spowodować nieobiektywne rozróżnienie interesów, w szczególności preferencje Domu Maklerskiego w stosunku do interesów klienta lub klientów,</li> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązаныmi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> </ul> <p>B. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności (przyjęcia opłaty lub prowizji innej niż standardowa, która może powodować Konflikt interesów) jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</li> </ul>
5	<p>Świadczenie przez Dom Maklerski na rzecz jednego klienta usług doradztwa w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, dotyczących określonej oferty i w odniesieniu do tej samej oferty</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego (Departament Doradztwa Strategicznego, Departament Rynku Pierwotnego) prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li> </ul>

	<p>świadczenie usług oferowania na rzecz innego klienta / świadczenie wyżej wymienionych usług dla konkurencyjnych wobec siebie przedsiębiorstw</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązаныmi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ Dom Maklerski stosuje trwałą zasadę braku jakichkolwiek powiązań pomiędzy wynagrodzeniem pracowników wyżej wymienionych jednostek organizacyjnych oraz pozostałych departamentów,</li> <li>▪ dzięki precyzyjnemu określeniu kompetencji brak jest możliwości negatywnego wpływu osób trzecich (pracowników innego departamentu) na sposób wykonywania czynności,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li> </ul> <p>C. Odmowa działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku zaangażowania Domu Maklerskiego w ramach określonej oferty w działania na rzecz jednego klienta, które powoduje, iż niewłaściwe będzie podjęcie działań na rzecz innego klienta w ramach tej oferty, jeżeli nie będzie możliwe prawidłowe i skuteczne zarządzanie Konfliktem interesów lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne Dom Maklerski zobowiązany będzie do odmowy działania, przy czym Dom Maklerski informuje klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując źródło powstania Konflikту interesów,</li> </ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</li> </ul>
6	<p>Uczestniczenie w procesie obsługi klienta, z którym Osoba powiązana z Domem Maklerskim jest związana stosunkiem pracy, zlecenia lub innym stosunkiem cywilnoprawnym lub który jest dla Osoby powiązanej z Domem Maklerskim krewnym lub osobą</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązаныmi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ dzięki precyzyjnemu określeniu kompetencji brak jest możliwości negatywnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania czynności,</li> </ul>

	<p>będącą w szczególnie bliskich relacjach</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wszelkie tego rodzaju okoliczności, mogące powodować Konflikt interesów powinny zostać ujawnione przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim zgodnie z postanowieniami Regulaminu w celu umożliwienia odpowiedniego nadzoru oraz wyłączenia od wykonywania czynności,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, uniemożliwiające ich wykorzystanie lub ujawnienie w związku ze świadczeniem usług na rzecz osób związanych z Osobą powiązaną z Domem Maklerskim,</li> </ul> <p>C. Odmowa działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku zaangażowania Osoby powiązanej z Domem Maklerskim w działania na rzecz jednego klienta, które powoduje, iż niewłaściwe będzie podjęcie działań na rzecz innego klienta, jeżeli nie będzie możliwe prawidłowe i skuteczne zarządzanie Konfliktem interesów lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne, Dom Maklerski zobowiązany będzie do odmowy działania, przy czym Dom Maklerski informuje klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując źródło powstania Konflikту interesów,</li> </ul> <p>D. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ inwestycje Osób powiązanych z Domem Maklerskim (w tym zawieranych na rachunek osób związanych z Osobą powiązaną z Domem Maklerskim) podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> </ul> <p>E. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</li> </ul>
7	<p>Uczestniczenie w procesie obsługi klienta będącego podmiotem bezpośrednio lub pośrednio zależnym od Osoby powiązanej z Domem Maklerskim lub dominującego</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ dzięki precyzyjnemu określeniu kompetencji brak jest możliwości negatywnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania czynności,</li> </ul>

<p>akcjonariusza Domu Maklerskiego lub z którym taki akcjonariusz jest związany stosunkiem pracy, zlecenia lub innym stosunkiem cywilnoprawnym lub który jest dla takiego akcjonariusza krewnym lub osobą będącą w szczególnie bliskich relacjach</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wszelkie tego rodzaju okoliczności mogące powodować Konflikt interesów powinny zostać ujawnione przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim zgodnie z postanowieniami Regulaminu w celu umożliwienia odpowiedniego nadzoru oraz wyłączenia od wykonywania czynności,</li> <li>▪ w uzasadnionych przypadkach Dom Maklerski dokona niezbędnych ustaleń w zakresie potencjalnych powiązań klienta z dominującym akcjonariuszem,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, uniemożliwiające ich wykorzystanie lub ujawnienie w związku ze świadczeniem usług na rzecz osób związanych z Osobą powiązaną z Domem Maklerskim lub dominującym akcjonariuszem,</li> </ul> <p>C. Odmowa działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku zaangażowania Osoby powiązanej z Domem Maklerskim w działania na rzecz jednego klienta, które powoduje, iż niewłaściwe będzie podjęcie działań na rzecz innego klienta, jeżeli nie będzie możliwe prawidłowe i skuteczne zarządzanie Konfliktem interesów lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne, Dom Maklerski zobowiązany będzie do odmowy działania, przy czym Dom Maklerski informuje klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując źródło powstania Konflikту interesów,</li> </ul> <p>D. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ inwestycje Osób powiązanych z Domem Maklerskim (w tym zawieranych na rachunek osób związanych z Osobą powiązaną z Domem Maklerskim) podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> </ul> <p>E. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</li> </ul>
---	--

8	Wykonywanie na rzecz klienta zlecenia poprzez zawarcie transakcji, w której drugą stroną jest podmiot powiązany z Domem Maklerskim	<p>A. Wypełnienie wymogów szczególnych</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ przekazanie klientowi informacji o takim sposobie wykonania zlecenia zgodnie z art. 59 ust. 4 lit. p) 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,</li> </ul> <p>B. Szczególny nadzór:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ realizacja zlecenia objęta jest szczególnym nadzorem w ramach funkcjonującego w Domu Maklerskim systemu nadzoru zgodności działalności z prawem,</li> </ul> <p>C. Prowadzenie rejestru</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</li> </ul>
9	Wykonywanie przez klienta Domu Maklerskiego działalności konkurencyjnej wobec Domu Maklerskiego, podmiotu należącego do grupy kapitałowej Domu Maklerskiego albo Osoby powiązanej z Domem Maklerskim	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ wszelkie tego rodzaju okoliczności mogące powodować Konflikt interesów powinny zostać ujawnione przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim zgodnie z postanowieniami Regulaminu w celu umożliwienia odpowiedniego nadzoru oraz wyłączenia od wykonywania czynności,</li> <li>▪ w uzasadnionych przypadkach Dom Maklerski dokona niezbędnych ustaleń w zakresie potencjalnych powiązań klienta z podmiotem z grupy kapitałowej Domu Maklerskiego albo Osobą powiązaną z Domem Maklerskim,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, uniemożliwiające ich wykorzystanie lub ujawnienie w związku ze świadczeniem usług na rzecz osób związanych z Osobą powiązaną z Domem Maklerskim lub podmiotem z grupy kapitałowej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>C. Odmowa działania:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ w przypadku zaangażowania Osoby powiązanej z Domem Maklerskim w działania na rzecz jednego klienta, które powoduje, iż niewłaściwe będzie podjęcie działań na rzecz innego klienta, jeżeli nie będzie możliwe prawidłowe i skuteczne zarządzanie Konfliktem interesów lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne, Dom Maklerski zobowiązany będzie do odmowy działania, przy czym Dom Maklerski informuje klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując źródło powstania Konflikty interesów,</li> </ul> <p>D. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ inwestycje Osób powiązanych z Domem Maklerskim (w tym zawieranych na rachunek osób związanych z Osobą powiązaną z Domem Maklerskim) podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> </ul> <p>E. Prowadzenie rejestru:</p> <p>w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</p>
10	<p>Zawieranie transakcji na rachunek klientów lub rekomendowanie transakcji z wykorzystaniem pozycji Instrumentów finansowych, które Osoba powiązana z Domem Maklerskim utrzymuje w swoim portfelu lub wiedzy o transakcjach realizowanych przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego (Departament Rynku Pierwotnego, Departament Doradztwa Strategicznego, Departament Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i Departament Analiz,) prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li> <li>▪ niedopuszczalne jest wykonywanie przez tę samą osobę jednocześnie lub bezpośrednio po sobie jakichkolwiek czynności w ramach Departamentu Rynku Pierwotnego, Departamentu Doradztwa Strategicznego, Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i Departamentu Analiz,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego (Departament Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń,) prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wdrożony system „chińskich murów” uniemożliwia dostęp pracowników innych departamentów do informacji dotyczących dokonywanych inwestycji klientów w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń oraz wykonywania zleceń,</li> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li> </ul> <p>C. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń, podlega ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> <li>▪ Osoby powiązane z Domem Maklerskim podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących transakcji na własny rachunek,</li> <li>▪ działalność Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i oraz transakcje na własny rachunek Osób powiązanych z Domem Maklerskim podlega szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ze względu na istotę Konflikту interesów (brak bieżącego przepływu informacji dotyczących dokonywanych inwestycji przez Dom Maklerski, Osoby powiązane z Domem Maklerskim oraz klienta) okoliczność podlega stałemu, ogólnemu wpisowi do prowadzonego rejestru.</li> </ul>
11	Zawieranie Transakcji własnej, przed rozpoczęciem dystrybucji rekomendacji, przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim uczestniczącą w jej sporządzeniu	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego (Departament Doradztwa Strategicznego, Departament Analiz,) prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li></ul> <p>C. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ działalność Departamentu Doradztwa Strategicznego oraz Departamentu Analiz podlega ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li><li>▪ Osoby powiązane z Domem Maklerskim podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących transakcji na własny rachunek,</li><li>▪ działalność Departamentu Doradztwa Strategicznego, Departamentu Analiz oraz oraz transakcje na własny rachunek Osób powiązanych z Domem Maklerskim podlega szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li></ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p> <p>w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</p>
--	--	---

12	<p>Świadczenie tych samych usług dla kilku klientów z jednoczesnym faworyzowaniem interesu jednego z nich kosztem pozostałych, w szczególności łączenie i szeregowanie zleceń różnych klientów</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego (Departament Rynku Pierwotnego, Departament Doradztwa Strategicznego, Departament Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i Departament Analiz) prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ wszelkie tego rodzaju okoliczności mogące powodować Konflikt interesów powinny zostać ujawnione przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim zgodnie z postanowieniami Regulaminu w celu umożliwienia odpowiedniego nadzoru oraz wyłączenia od wykonywania czynności,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li> </ul> <p>C. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność Departamentu Rynku Pierwotnego, Departamentu Doradztwa Strategicznego, Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i Departamentu Analiz podlega ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> <li>▪ Osoby powiązane z Domem Maklerskim podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących transakcji na własny rachunek,</li> <li>▪ działalność Departamentu Rynku Pierwotnego, Departamentu Doradztwa Strategicznego, Departamentu Przyjmowania, Przekazywania i Wykonywania Zleceń i Departamentu Analiz oraz transakcje na własny rachunek Osób powiązanych z Domem Maklerskim podlega szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p>
----	--	---

		<p>w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</p>
--	--	--

13	<p>Pełnienie funkcji agenta emisji lub prowadzenie rejestru akcjonariuszy na rzecz jednostki powiązanej w rozumieniu przepisów o rachunkowości (w tym należących do tej samej grupy kapitałowej co Dom Maklerski), bądź na rzecz emitenta, z którym Dom Maklerski związany jest jakimkolwiek innym stosunkiem prawnym lub faktycznym (np. powiązanie osobowe, powiązania kapitałowe).</p>	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego, realizujące czynności z zakresu świadczenia usług maklerskich oraz wykonywania funkcji agenta emisji, prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególny nadzór nad Osobami powiązanymi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ wszelkie tego rodzaju okoliczności mogące powodować Konflikt interesów powinny zostać ujawnione przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim zgodnie z postanowieniami Regulaminu w celu umożliwienia odpowiedniego nadzoru oraz wyłączenia od wykonywania czynności,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li> </ul> <p>C. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność poszczególnych Departamentów Domu Maklerskiego podlega ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> <li>▪ Osoby powiązane z Domem Maklerskim podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących transakcji na własny rachunek,</li> <li>▪ działalność poszczególnych Departamentów Domu Maklerskiego oraz transakcje na własny rachunek Osób powiązanych z Domem Maklerskim podlegają szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p> <p>w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</p>
----	---	--

14	Dom Maklerski pełni funkcję agenta emisji i świadczy usługę oferowania na rzecz emitenta.	<p>A. Niezależność działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ właściwe departamenty Domu Maklerskiego, realizujące czynności z zakresu świadczenia usług maklerskich oferowania oraz wykonywania funkcji agenta emisji, prowadzą działalność niezależnie, przy ścisłym wyodrębnieniu organizacyjnym,</li> <li>▪ Dom Maklerski zapewni szczególnie nadzór nad Osobami powiązаныmi z Domem Maklerskim w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności,</li> <li>▪ wszelkie tego rodzaju okoliczności mogące powodować Konflikt interesów powinny zostać ujawnione przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim zgodnie z postanowieniami Regulaminu w celu umożliwienia odpowiedniego nadzoru oraz wyłączenia od wykonywania czynności,</li> </ul> <p>B. Ograniczenie przepływu informacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pracownicy właściwych departamentów Domu Maklerskiego prowadzą działalność w wydzielonych pomieszczeniach z ograniczonym i kontrolowanym dostępem,</li> <li>▪ Dom Maklerski wdrożył regulacje wewnętrzne chroniące dostęp do Informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,</li> </ul> <p>C. Transakcje własne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność poszczególnych Departamentów Domu Maklerskiego podlega ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących Transakcji własnych Osób powiązanych z Domem Maklerskim,</li> <li>▪ Osoby powiązane z Domem Maklerskim podlegają ograniczeniom wynikającym z regulacji wewnętrznych dotyczących transakcji na własny rachunek,</li> <li>▪ działalność poszczególnych Departamentów Domu Maklerskiego oraz transakcje na własny rachunek Osób powiązanych z Domem Maklerskim podlegają szczególnej kontroli w ramach kontroli instytucjonalnej Domu Maklerskiego,</li> </ul> <p>D. Prowadzenie rejestru:</p> <p>w przypadku faktycznego wystąpienia wskazanej okoliczności jest ona niezwłocznie wpisywana do prowadzonego rejestru Konfliktów interesów.</p>
----	---	--