



Dom Maklerski BDM S.A.

**Regulamin
zarządzania konfliktami interesów
w Domu Maklerskim BDM S.A.**

Wprowadzono Uchwałą nr 1/VIII/2022 Zarządu BDM z dnia 3 sierpnia 2022
Obowiązuje od 3 sierpnia 2022

© Prawa autorskie.

Prawa autorskie do niniejszego dokumentu przysługują Domowi Maklerskiemu BDM S.A.. Dokument ten jest przeznaczony dla pracowników Domu Maklerskiego BDM S.A. i może być wykorzystywany wyłącznie w celu wykonywania obowiązków służbowych. Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana lub przekazywana nieupoważnionym osobom. Dokument ten nie może być odtwarzany lub przetrzymywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym lub innym w celach niezwiązanych bezpośrednio z wykonywaniem obowiązków służbowych. Wykorzystywanie tego dokumentu przez osoby nieupoważnione lub działające niezgodnie z powyższymi zastrzeżeniami bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego BDM S.A. lub w inny sposób naruszający przepisy prawa autorskiego może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

Na podstawie:

- Art. 83 b ust. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- § 21. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych,
- Regulaminu Zarządu Domu Maklerskiego BDM S.A.,
- Regulaminu Organizacyjnego Domu Maklerskiego BDM S.A.,
- Artykułu 33 z uwzględnieniem Art. 34, Art. 35 oraz Art. 54 *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.*

wprowadza się:

REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W DOMU MAKLERSKIM BDM S.A.¹

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE	2
II. KONFLIKT INTERESÓW.....	4
III. ZAPOBIEGANIE KONFLIKTOM INTERESÓW.....	7
IV. POLITYKA PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW	9
V. IDENTYFIKOWANIE KONFLIKTU INTERESÓW.....	14
VI. DODATKOWE WYMOGI W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW PRZY ŚWIADCZENIU PRZEZ BDM WYBRANYCH USŁUG	17
VII. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW	18
VIII. UJAWNIANIE KONFLIKTU INTERESÓW.....	19
IX. NADZÓR WYDZIAŁU COMPLIANCE NAD KONFLIKTAMI INTERESÓW	20
X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	23
XI. ZAŁĄCZNIK – WZÓR OŚWIADCZENIA.	25

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Regulamin określa sposób sprawowania nadzoru nad konfliktami interesów występujących w związku ze świadczeniem przez Dom Maklerski BDM S.A. usług maklerskich na rzecz klientów poprzez określenie zasad:

- a. zapobiegania i przeciwdziałania konfliktom interesów,
- b. identyfikowania konfliktów interesów,
- c. zarządzania konfliktami interesów,
- d. ujawniania konfliktów interesów,
- e. nadzoru nad konfliktem interesów.

§ 2.

Postanowienia regulaminu należy stosować łącznie z innymi regulacjami wewnętrznymi BDM, w szczególności z:

- a. REGULAMINEM ORGANIZACYJNYM DOMU MAKLERSKIEGO BDM S.A.,
- b. REGULAMINEM PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZACHĘT W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG MAKLERSKICH PRZEZ DOM MAKLERSKI BDM S.A.,
- c. REGULAMINEM OCHRONY PRZEPIYU INFORMACJI POUFNYCH ORAZ STANOWIĄCYCH TAJEMNICĘ ZAWODOWĄ W DOMU MAKLERSKIM BDM S.A.,

¹ Dalej zwany regulaminem

- d. REGULAMIN PRZECIWDZIAŁANIA MANIPULACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ INNYM NADUŻYCIOM NA RYNKU W DOMU MAKLERSKIM BDM S.A.,
 - e. REGULAMINEM ZAWIERANIA TRANSAKCJI OSOBISTYCH PRZEZ OSOBY ZAANGAŻOWANE.
- oraz obowiązującymi przepisami prawa.

§ 3.

Postanowienia regulaminu:

- a. mają zastosowanie we wszystkich jednostkach organizacyjnych,
- b. obowiązują wszystkie osoby zaangażowane.

§ 4.

1. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o:

- a. BDM - rozumie się przez to Dom Maklerski BDM S.A.,
- b. ustawie - rozumie się przez to *ustawę o obrocie instrumentami finansowymi*,
- c. Rozporządzeniu 2017/565 - rozumie się przez to *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*.
- d. Rozporządzeniu Tech/Org - rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych,
- e. grupie kapitałowej - rozumie się przez to grupę kapitałową, o której mowa w art. 3 pkt 18) ustawy, której podmiotem dominującym jest BDM,
- f. informacji wrażliwej - rozumie się przez to informację poufną, informację stanowiącą tajemnicę zawodową w rozumieniu ustawy oraz istotną informację uzyskiwaną od klienta, związaną z jego działalnością inwestycyjną,
- g. kliencie - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zawarła z BDM umowę o świadczenie usług maklerskich,
- h. kierowniku - rozumie się przez osobę kierującą jednostką organizacyjną BDM,
- i. konflikcie interesów - rozumie się przez to sytuację określoną w § 7 regulaminu,
- j. osobie zaangażowanej – rozumie się przez to osobę, o której mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia 2017/565 będącą w BDM:
 - a) członkiem Rady Nadzorczej, członkiem Zarządu, Dyrektorem Wydziału lub osobą na stanowisku równorzędnym lub agentem,
 - b) pracownikiem lub agentem oraz każdą inną osobą fizyczną, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą BDM lub jej agenta i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności inwestycyjnej BDM,
 - c) osobą fizyczną, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz firmy inwestycyjnej lub jej agenta na mocy umowy outsourcingowej w związku z wykonywanymi przez BDM usługami i działalnością inwestycyjną.
- k. osobie bliskiej - rozumie się przez to osobę, z którą osobę zaangażowaną łączą więzy pokrewieństwa w rozumieniu nadanym w art. 2 pkt 3a) rozporządzenia 2017/565. W szczególności osobą bliską jest:
 - a) współmałżonek osoby zaangażowanej lub jej partner traktowany według prawa danego kraju na równi ze współmałżonkiem,
 - b) dziecko lub przybrane dziecko będące na utrzymaniu osoby zaangażowanej,
 - c) jakakolwiek osoba spokrewniona z osobą zaangażowaną, która zamieszkiwała z nią w jednym gospodarstwie domowym przez co najmniej rok, licząc od daty danej transakcji osobistej.
- l. Radzie Nadzorczej - rozumie się przez to Radę Nadzorczą Domu Maklerskiego BDM S.A.,
- m. regulaminie - rozumie się przez to *Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim BDM S.A.*
- n. sprzedaży krzyżowej – rozumie się przez to sprzedaż łączoną lub sprzedaż wiążaną, o której mowa w § 2 pkt. 20) d. Rozporządzenia Tech/Org,

- o. rekomendacji - rozumie się przez to raporty, analizy lub innego rodzaju informacje, zalecające lub sugerujące, bezpośrednio lub pośrednio, określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku instrumentów finansowych lub emitenta instrumentów finansowych, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny instrumentów finansowych sporządzone przez pracownika Wydziału Analiz i Informacji, jeżeli zawierają informacje stanowiące bezpośrednio lub pośrednio zalecenia lub sugestie podjęcia określonych działań inwestycyjnych w odniesieniu do określonych instrumentów finansowych lub emitenta instrumentów finansowych przeznaczone dla szerszego kręgu odbiorców, udostępniane do publicznej wiadomości,
 - p. rekomendacji inwestycyjnej – rozumie się przez to rekomendację inwestycyjną zdefiniowaną w art. 3 ust. 1 pkt 35 Rozporządzenia MAR,
 - q. wynagrodzeniu - rozumie się przez to wszystkie formy płatności lub korzyści pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych przez firmy bezpośrednio lub pośrednio osobom zaangażowanym przy świadczeniu usług inwestycyjnych lub dodatkowych na rzecz klientów,
 - r. transakcji osobistej- rozumie się przez operację handlową na instrumencie finansowym przeprowadzoną przez osobę zaangażowaną lub w jej imieniu, o ile spełnione jest przynajmniej jedno z następujących kryteriów:
 - a) działanie osoby zaangażowanej wykracza poza zakres działań wykonywanych w ramach jej obowiązków zawodowych w BDM;
 - b) transakcję przeprowadza się na rachunek jednej z następujących osób:
 - (i) osoby zaangażowanej,
 - (ii) osoby bliskiej,
 - (iii) osoby, w stosunku do której osoba zaangażowana ma, bezpośrednio lub pośrednio, istotny interes w danej transakcji, inny niż uzyskanie opłaty lub prowizji za jej realizację
 - s. zrównoważonej inwestycji - rozumie się przez to inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego,
 - t. ryzyku dla zrównoważonego rozwoju - rozumie się przez to sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji,
 - u. czynnikach zrównoważonego rozwoju – rozumie się przez to kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu,
 - v. Inspektorze Nadzoru - rozumie się przez to Dyrektora Wydziału Compliance –Inspektora Nadzoru,
 - w. zachętach - rozumie się przez to świadczenie pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub niepieniężne przyjmowane lub przekazywane w związku ze świadczeniem usług maklerskich przez BDM na rzecz klienta detalicznego i profesjonalnego,
 - x. Zarządzie - rozumie się przez to Zarząd Domu Maklerskiego BDM S.A.
2. Pojęcia wyżej nie zdefiniowane należy tłumaczyć zgodnie z ich rozumieniem przyjętym w obowiązujących przepisach prawa.

II. KONFLIKT INTERESÓW

§ 5.

Przez konflikt interesów rozumie się znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem BDM, osoby powiązanej z BDM i obowiązkiem działania przez BDM w sposób rzetelny,

z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta BDM, jak również znane BDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów BDM.

§ 6.

Przez konflikt interesów rozumie się również znane BDM okoliczności powstałe w trakcie świadczenia usług maklerskich, których istnienie może zaszkodzić interesom klienta, w tym jego preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju.

§ 7.

W szczególności konflikt interesów występuje, gdy BDM, osoby zaangażowane bądź osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązane z BDM stosunkiem kontroli, dotyczą jednej z poniższych sytuacji:

- a. BDM lub osoba mogą osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem klienta,
- b. BDM lub osoba mają interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem klienta,
- c. BDM lub osoba mają powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego klienta przedkładać interes innego klienta lub grupy klientów,
- d. BDM lub osoba prowadzą taką samą działalność, jak klient,
- e. BDM lub osoba otrzymują lub otrzymają od osoby innej niż dany klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego klienta, zachętę w postaci korzyści pieniężnych lub niepieniężnych lub usług.

§ 8.

Konflikt interesów może dotyczyć relacji pomiędzy:

- a. BDM a klientem,
- b. podmiotem grupy kapitałowej a klientem,
- c. osobą zaangażowaną a klientem,
- d. klientami.

§ 9.

1. Konflikt interesów może powstać w toku świadczenia usług na rzecz klienta w związku z prowadzoną przez BDM działalnością maklerską polegającą w szczególności na:
 - a. przyjmowaniu, przekazywaniu i wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klienta,
 - b. nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych na rachunek BDM,
 - c. zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych,
 - d. oferowaniu instrumentów finansowych,
 - e. wykonaniu umów o submisje inwestycyjne i usługowe,
 - f. doradzaniu przedsiębiorstwom w zakresie struktury kapitałowej i strategii,
 - g. sporządzeniu rekomendacji.
2. Konflikt interesów może powstać w toku świadczenia usług w ramach sprzedaży krzyżowej.

§ 10.

Konflikt interesów może wynikać wyłącznie z faktu, że BDM prowadzi szeroki zakres działalności maklerskiej świadcząc różnego rodzaju usługi i w związku z tym jest zaangażowany w realizację szerokiego zakresu operacji gospodarczych z różnymi klientami lub być konsekwencją konkretnych okoliczności związanych z daną relacją, bądź uwarunkowań dotyczących wykonywanych usług.

§ 11.

Konflikt interesów może powstać w toku świadczenia jednej usługi lub różnych usług świadczonych jednocześnie lub następująco po sobie, w szczególności w toku jednoczesnego świadczenia usług przez różne jednostki organizacyjne BDM:

- a. Wydział Analiz i Informacji,

- b. Wydział Animatora i Inwestycji Kapitałowych,
- c. Wydział Bankowości Inwestycyjnej,
- d. Wydział Obsługi Klientów Instytucjonalnych,
- e. Wydział Sprzedaży,
- f. Wydział Zarządzania Portfelami Inwestycyjnymi,
- g. Wydział Obsługi Spółek Niepublicznych,
- h. Wydział Doradztwa Inwestycyjnego.

§ 12.

Interesy BDM mogą stanowić źródło konfliktu interesów związku z:

- a. wykonywaniem zleceń klientów, w tym zleceń DDM wielokrotnych,
- b. zawieraniem transakcji na rachunek własny,
- c. realizacją planów biznesowych,
- d. otrzymywaniem zachęt,
- e. prowadzeniem innej działalności gospodarczej,
- f. świadczeniem usług na rzecz innych podmiotów.

§ 13.

Interesy osoby zaangażowanej mogą stanowić źródło konfliktu interesów w związku z:

- a. wykonywaniem zleceń klientów,
- b. wykonywaniem obowiązków służbowych,
- c. realizacją planów biznesowych,
- d. otrzymywaniem wynagrodzenia i zachęt,
- e. pełnieniem funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów,
- f. prowadzeniem własnej działalności gospodarczej,
- g. świadczeniem usług na rzecz innych podmiotów,
- h. zawieraniem transakcji osobistej.

§ 14.

Interesy klienta mogą stanowić źródło konfliktu interesów w związku z:

- a. zawieraniem transakcji na rachunek własny,
- b. zlecaniem transakcji,
- c. dostarczaniem usług/produktów,
- d. odbieraniem rekomendacji przeznaczone dla szerszego kręgu odbiorców, udostępniane do publicznej wiadomości,
- e. otrzymywaniem rekomendacji inwestycyjnych udzielanych przez BDM w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego,
- f. respektowaniem w stosownych przypadkach czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w procesie wyboru instrumentów finansowych.

§ 15.

Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy BDM lub osoba zaangażowana:

- a. może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez klienta lub klientów,
- b. posiada powody natury finansowej lub inne, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub klientów,
- c. ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzonej w imieniu klienta i jest on rozbieżny z interesem klienta,
- d. prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta,

- e. otrzyma od osoby innej niż klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.
- f. dąży do:
 - uzyskania jak najlepszych wyników transakcji zawieranych zgodnie z rekomendacjami udzielonymi w ramach świadczenia usług doradczych,
 - pozyskaniu nowych transakcji / Klientów,
 - utrzymania zadowolających stosunków z dotychczasowymi Klientami.

§ 16

1. Konflikt interesów powstaje w szczególności, gdy BDM lub osoba zaangażowana:
 - a. preferuje interesy jednego klienta kosztem drugiego klienta,
 - b. otrzymuje lub przekazuje zachęty powodujące, że interesy podmiotu przekazującego te korzyści są preferowane w stosunku do interesów innych klientów,
 - c. przeprowadza transakcje na rachunek BDM przed transakcjami klienta,
 - d. wykorzystuje informacje wrażliwe dotyczące klienta przy współpracy z drugim klientem.
2. Konflikt interesów powstaje również, gdy:
 - a. zakres obowiązków powierzonych osobie zaangażowanej lub sposób wynagradzania tej osoby z tytułu wykonywanych obowiązków powoduje, że ma ona interes w nakłanianiu klienta do zawarcia określonych transakcji,
 - b. osoba zaangażowana której interesy są sprzeczne z interesami klienta, bierze udział w świadczeniu usług na rzecz tego klienta,
 - c. osoba zaangażowana wykorzystuje informacje wrażliwe dotyczące klientów, w szczególności informacje o ich inwestycjach, podczas zawierania transakcji osobistych.
3. Interesy grupy kapitałowej BDM mogą stanowić źródło konfliktu interesów związku z:
 - a. pełnieniem funkcji oferującego/emidenta instrumentów finansowych,
 - b. preferowaniem produktów lub usług członka grupy kapitałowej BDM w związku ze świadczoną usługą maklerską,
 - c. świadczeniem usług maklerskich, gdy BDM lub inny podmiot z grupy kapitałowej może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści, przez co najmniej jednego klienta,
 - d. świadczeniem usług maklerskich, gdy BDM lub inny podmiot z grupy kapitałowej BDM, preferuje klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów.

III. ZAPOBIEGANIE KONFLIKTOM INTERESÓW

§ 17.

BDM dąży do tego, by w odniesieniu do różnych obszarów działalności rozpoznawać przypadki konfliktu interesów i zapobiegać im lub zarządzać nimi w ramach nadzoru nad konfliktami interesów.

§ 18.

1. BDM kieruje się zasadą określoną w Rozporządzeniu 2017/565, zgodnie z którą ujawnianie określonych konfliktów interesów, traktowane jest jako środek ostateczny, stosowany wyłącznie w przypadku, gdy rozwiązania organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez BDM w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania nie są wystarczające dla zapewnienia, aby ryzyko szkody dla interesów klienta nie występowało.
2. BDM uzyskuje od klienta takie informacje, jakie są mu potrzebne do tego by zrozumieć podstawowe fakty dotyczące klienta oraz mieć uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że świadczona usługa spełnia cele inwestycyjne danego klienta, w tym pod względem jego tolerancji ryzyka i wszelkich preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju.
3. Informacje dotyczące celów inwestycyjnych klienta lub potencjalnego klienta zawierają, stosownie do potrzeb, informacje na temat długości okresu, przez który klient zamierza utrzymywać daną inwestycję, jego preferencji co do poziomu ryzyka, jego tolerancji ryzyka, celu inwestycji oraz dodatkowo jego preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju.

4. Przy świadczeniu usługi inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelem BDM nie rekomenduje przystąpienia do transakcji ani nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji w przypadku, gdy żadna z usług lub żaden z instrumentów nie są odpowiednie dla klienta.
5. BDM nie rekomenduje instrumentów finansowych jako odpowiadających osobistym preferencjom klienta lub potencjalnego klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju ani nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji na takich instrumentach, jeżeli te instrumenty finansowe nie odpowiadają tym preferencjom. BDM wyjaśnia klientowi lub potencjalnemu klientowi powody, dla których nie dokonuje rekomendacji lub nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji, oraz dokumentuje te powody.
6. W przypadku gdy żaden instrument finansowy nie odpowiada preferencjom klienta lub potencjalnego klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju i klient postanawia dostosować swoje preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju, BDM dokumentuje decyzję klienta wraz z jej uzasadnieniem.

§ 19.

Osoby zaangażowane, w szczególności biorące udział w świadczeniu usługi na rzecz klienta, są zobowiązane do wypełniania §§ 20 - 26 regulaminu kierując się zasadami i wytycznymi przedstawionymi w regulaminie.

§ 20.

Nadzór nad konfliktami interesów polega na:

- a. zastosowaniu rozwiązań zapobiegających powstaniu konfliktów interesów,
- b. identyfikowaniu konfliktów interesów pojawiających się w toku świadczenia usług na rzecz klienta,
- c. zarządzaniu zidentyfikowanymi konfliktami interesów poprzez wprowadzanie rozwiązań ograniczających ryzyko naruszenia interesów klienta,
- d. ujawnianiu konfliktu interesów, gdy zarządzanie tym konfliktem nie gwarantuje pełnej ochrony interesów klienta.

§ 21.

Nadzór nad konfliktem interesów sprawuje:

- a. kierownik jednostki organizacyjnej, w której powstał lub może powstać konflikt interesów,
- b. Zarząd, jeżeli konflikt interesów dotyczy kierownika lub działalności kilku jednostek organizacyjnych,
- c. Rada Nadzorcza, jeżeli konflikt interesów dotyczy Zarządu.

§ 22.

Osoba zaangażowana jest zobowiązana do weryfikowania swoich działań pod kątem możliwości wystąpienia konfliktu interesów.

§ 23.

Wydział Compliance monitoruje nadzór nad konfliktami interesów prowadzony w BDM.

§ 24.

W celu prowadzenia efektywnego nadzoru należy podejmować działania odpowiednie do skali i rodzaju prowadzonej działalności oraz zidentyfikowanych konfliktów interesów wykorzystując do tego zasady i procedury postępowania określone w regulacjach wewnętrznych.

§ 25.

BDM na potrzeby regulaminu stosuje procedury których należy przestrzegać, i środków, które należy przyjąć, wymienione poniższej, które zapewniają wymagany stopień niezależności:

- a. skuteczne procedury zapobiegania wymianie informacji lub kontrolowania takiej wymiany między osobami zaangażowanymi, które uczestniczą w działalności związanej z ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów, w przypadku gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku klientów,
- b. oddzielny nadzór nad osobami zaangażowanymi, które w ramach swoich podstawowych zadań prowadzą działalność w imieniu lub świadczą usługi na rzecz klientów, których interesy mogą ze sobą kolidować, lub którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy (w tym interesy firmy),

- c. usunięcie wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem osób zaangażowanych, które wykonują głównie jeden typ działalności, a wynagrodzeniem innych osób zaangażowanych, które wykonują głównie inny typ działalności, lub dochodami generowanymi przez takie inne osoby, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać konflikt interesów,
- d. środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć niepożądany wpływ jakichkolwiek osób na sposób wykonywania usług lub działań inwestycyjnych i dodatkowych przez osobę zaangażowaną,
- e. środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć równoczesne bądź następujące po sobie przypadki uczestniczenia osoby zaangażowanej w usługach lub działaniach inwestycyjnych lub dodatkowych, gdy uczestnictwo takie może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania konfliktami interesów.

§ 26.

Osoby nadzorujące konflikt interesów mają obowiązek wprowadzać mechanizmy kontroli funkcjonalnej dostosowane do zastosowanych rozwiązań oraz kontrolować i okresowo weryfikować działania prowadzone w obszarze, za który odpowiadają.

IV. POLITYKA PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW

§ 27.

BDM ustanawia, wdraża i utrzymuje politykę przeciwdziałania konfliktom interesów odpowiednio dostosowaną do rozmiaru i struktury organizacyjnej BDM, a także do charakteru, skali i złożoności prowadzonej działalności.

§ 28

BDM w ramach polityki przeciwdziałania konfliktom interesów dąży do:

- a. rozpoznania okoliczności, które, w odniesieniu do konkretnych usług inwestycyjnych i działalności inwestycyjnej przez BDM lub w jego imieniu, stanowią lub mogą wywołać konflikt interesów zagrażający interesom jednego lub kilku klientów,
- b. określenia procedur, których należy przestrzegać, i środków, które należy przyjąć, w celu zapobiegania takim konfliktom lub zarządzania nim, które przedstawiono w dalszej części niniejszego rozdziału.

§ 29.

BDM w ramach polityki przeciwdziałania konfliktom interesów, szczególnie dąży do:

- a. skutecznego zapobiegania wymianie informacji lub kontrolowania takiej wymiany między osobami zaangażowanymi, które uczestniczą w działalności związanej z ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów, w przypadku gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku klientów,
- b. nadzoru nad osobami zaangażowanymi, które w ramach swoich podstawowych zadań prowadzą działalność w imieniu lub świadczą usługi na rzecz klientów, których interesy mogą ze sobą kolidować, lub którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy (w tym interesy BDM),
- c. usunięcie wszelkich bezpośrednich powiązań między wynagrodzeniem osób zaangażowanych, które wykonują głównie jeden typ działalności, a wynagrodzeniem innych osób zaangażowanych, które wykonują głównie inny typ działalności, lub dochodami generowanymi przez takie inne osoby, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać konflikt interesów,
- d. wyeliminowania lub ograniczenia niepożądanego wpływu jakichkolwiek osób na sposób wykonywania usług lub działań inwestycyjnych i dodatkowych przez osobę zaangażowaną,
- e. wyeliminowania lub ograniczenia uczestniczenia osoby zaangażowanej w usługach lub działaniach inwestycyjnych lub dodatkowych, gdy uczestnictwo takie może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania konfliktami interesów,
- f. wyeliminowania stosowania pseudoekologicznego marketingu, to jest w szczególności praktyki uzyskiwania w nieuczciwy sposób przewagi konkurencyjnej poprzez rekomendowanie instrumentu finansowego jako przyjaznego dla środowiska lub sprzyjającego zrównoważonemu rozwojowi, podczas gdy w rzeczywistości dany instrument finansowy nie spełnia podstawowych standardów środowiskowych lub innych standardów związanych ze zrównoważonym rozwojem. Aby zapobiec sprzedaży nieadekwatnych produktów i pseudoekologicznemu marketingowi, BDM nie rekomenduje instrumentów finansowych jako odpowiadających osobistym preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju ani nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji na takich instrumentach, jeżeli te instrumenty finansowe nie odpowiadają tym preferencjom. BDM wyjaśnia

swoim klientom lub potencjalnym klientom powody, dla których nie podejmuje decyzji o przystąpieniu do transakcji, oraz dokumentuje te powody.

§ 30

1. Należy dążyć do unikania sytuacji generujących ryzyko powstania konfliktu interesów oraz wdrażać rozwiązania ograniczające to ryzyko, w szczególności poprzez stosowanie zasad dotyczących:
 - a. tworzenia struktury organizacyjnej,
 - b. pełnienia funkcji w organach zarządzających i nadzorczych, kierując się zasadą że osoby, które mają pełnić funkcję członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej BDM lub pełni taką funkcję, jest niezależna z punktu widzenia jej osądu.
 - c. przyjmowania i przekazywania zachęt,
 - d. przepływu i wykorzystania informacji wrażliwych,
 - e. zawierania transakcji osobistych.
2. Oceniając niezależność osądu osoby, która w ust. 1 lit. b., bierze się pod uwagę w szczególności występowanie konfliktu interesów.

§ 31.

Należy stosować następujące normy dotyczące struktury organizacyjnej:

- a. struktura organizacyjna jest tworzona zgodnie z zasadami określonymi w REGULAMINIE ORGANIZACYJNYM DOMU MAKLERSKIEGO BDM S.A.,
- b. działalność maklerska generująca ryzyko powstania konfliktu interesów wykonywana jest przez odrębne jednostki organizacyjne,
- c. każda jednostka organizacyjna działa niezależnie od pozostałych jednostek organizacyjnych w zakresie, w jakim dotyczy to klientów obsługiwanych przez tą jednostkę, biorąc w szczególności pod uwagę interesy tych klientów,
- d. zakres czynności pracownika, w szczególności uczestniczącego w świadczeniu usług na rzecz klienta, jest określany w taki sposób, aby wykluczyć z obowiązków tej osoby zadania, które pozostają ze sobą w relacji powodującej konflikt interesów,
- e. pracownicy wykonujący zadania, które pozostają ze sobą w relacji powodującej konflikt interesów podlegają organizacyjnemu rozdzieleniu.

§ 32.

Należy stosować następujące normy dotyczące pełnienia funkcji w organach nadzorczych BDM:

- a. członek Rady Nadzorczej powinien wykonywać swoją funkcję w sposób aktywny, wykazując się niezbędnym poziomem zaangażowania w pracę Rady Nadzorczej,
- b. niezbędny poziom zaangażowania przejawia się w poświęceniu czasu w wymiarze umożliwiającym należyte wykonanie zadań Rady Nadzorczej,
- c. pozostała aktywność członka Rady Nadzorczej nie może odbywać się z uszczerbkiem dla jakości i efektywności sprawowanego nadzoru,
- d. członek Rady Nadzorczej powinien identyfikować i zgłaszać BDM wszelkie okoliczności, które mogą powodować konflikt interesów i zagrażać jego niezależnemu osądowi,
- e. ewentualne konflikty interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej rozstrzygane są przez samą Radę Nadzorczą na jej posiedzeniach, która podejmuje stosowne uchwały lub zajmuje określone stanowiska, mające na celu rozstrzygnięcie powstałego konfliktu wewnętrznego.
- f. konflikt interesów pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a interesami BDM rozstrzygany jest w trybie przewidzianym przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulacjach wewnętrznych BDM oraz zgodnie z niniejszymi zasadami,
- g. w przypadku konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia członek Rady Nadzorczej powinien pisemnie poinformować o tym fakcie pozostałych członków Rady Nadzorczej i wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu spraw lub zostać wyłączony z posiedzenia Rady Nadzorczej w sprawach dotyczących jego konfliktu interesów,
- h. członek Rady Nadzorczej może żądać zaznaczenia w protokole z posiedzenia Rady Nadzorczej, okoliczności opisanych w ppkt. f.,

- i. BDM niezwłocznie informuje Komisję o zidentyfikowaniu konfliktu interesów, który może wpłynąć na niezależność osądu członka Rady Nadzorczej.

§ 33.

Należy stosować następujące normy dotyczące pełnienia funkcji w organach zarządczych BDM:

- a. pełnienie funkcji w Zarządzie powinno stanowić główny obszar aktywności zawodowej członka Zarządu,
- b. dodatkowa aktywność członka Zarządu poza BDM nie powinna prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonanie wykonywanej funkcji przez tę osobę w Zarządzie,
- c. w szczególności członek Zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w BDM,
- d. Członek Zarządu powinien identyfikować i zgłaszać BDM wszelkie okoliczności, które mogą powodować konflikt interesów i zagrażać jego niezależnemu osądowi.
- e. członek Zarządu powinien powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka Zarządu.
- f. ewentualne konflikty interesów pomiędzy członkami Zarządu rozstrzygane są przez Radę Nadzorczą, która zgodnie z postanowieniami Statutu sprawuje nadzór nad działalnością BDM.
- g. członek Zarządu powinien ujawniać na posiedzeniu Zarządu powstanie lub możliwość powstania konfliktu interesów oraz powstrzymywać się od zabierania głosu nad sprawami, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z jego osobą, zwłaszcza w relacji z klientem BDM.
- h. w przypadku sprzeczności interesów BDM z interesami członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, członek Zarządu BDM powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw lub zostać wyłączony z posiedzenia Zarządu w sprawach dotyczących jego konfliktu interesów,
- i. w umowach zawieranych pomiędzy BDM a członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- j. BDM niezwłocznie informuje Komisję o zidentyfikowaniu konfliktu interesów, który może wpłynąć na niezależność osądu członka Zarządu.

§ 34.

Należy stosować następujące normy dotyczące pełnienia funkcji w organach zarządzających i nadzorczych podmiotów innych niż BDM:

- a. osoba zaangażowana może pełnić funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych, jeżeli uczestnictwo to nie generuje ryzyko powstania konfliktu interesów,
- b. w przypadku istnienia ryzyka powstania konfliktu interesów osoba zaangażowana może pełnić funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych wyłącznie po uzyskaniu zgody Zarządu i wprowadzeniu rozwiązań ograniczających to ryzyko,
- c. osoba zaangażowana może uczestniczyć w świadczeniu usług na rzecz klienta pełniąc funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych tego klienta wyłącznie po uzyskaniu zgody Zarządu i wprowadzeniu rozwiązań ograniczających ryzyko powstania konfliktu interesów.

§ 35.

Przed objęciem stanowiska w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek podmiotu należy skonsultować z Wydziałem Compliance, czy:

- a. uczestnictwo to nie generuje ryzyka powstania konfliktu interesów,
- b. będzie wymagana zgoda Zarządu na objęcie tego stanowiska.

§ 36.

W przypadku istnienia ryzyka powstania konfliktu interesów w związku z pełnieniem funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych osoba zaangażowana, której dotyczy problem, informuje o tym fakcie

przełożonego i składa w Wydziale Compliance wnioski o wydanie zgody na objęcie stanowiska w organach nadzorczych lub zarządzających.

§ 37.

Jeżeli osoba zaangażowana ma brać udział w świadczeniu usług na rzecz klienta, u którego pełni funkcję w organach zarządczych lub nadzorczych, informuje o tym fakcie przełożonego i składa w Wydziale Compliance wnioski o wydanie zgody na udział w świadczeniu usług na rzecz klienta.

§ 38.

1. Należy stosować następujące normy dotyczące wynagradzania, zachęt oraz sprzedaży krzyżowej:
 - a. BDM opracowuje i wdraża politykę w zakresie wynagrodzeń, uwzględniając interesy wszystkich klientów BDM, dążąc do zapewnienia rzetelnego traktowania klientów i braku szkody dla ich interesów ze strony przyjętej przez BDM polityki w zakresie wynagrodzeń w krótkim, średnim lub długim okresie.
 - b. Strategie i praktyki w zakresie wynagrodzeń są opracowywane w taki sposób, aby nie powodować konfliktu interesów lub zachęt, które mogą skłaniać osoby zaangażowane do przedkładania własnych interesów lub interesów BDM z potencjalną szkodą dla jakiegokolwiek klienta.
 - c. BDM zapewnia, by polityka w zakresie wynagrodzeń miała zastosowanie do wszystkich osób zaangażowanych mających bezpośredni lub pośredni wpływ na usługi świadczone przez BDM lub jej normy zachowań, bez względu na rodzaj klientów, wskutek którego wynagrodzenie i podobne zachęty dla takich osób mogą powodować konflikt interesów skłaniający je do działania wbrew interesom jakiegokolwiek klienta BDM.
2. W związku z kierowaniem zleceń do systemu obrotu instrumentami finansowymi lub innych systemów wykonywania zlecenia BDM nie może przyjmować świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, które naruszałyby jego obowiązki związane z zarządzaniem konfliktami interesów oraz przyjmowaniem świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych.
3. BDM stosuje następujące normy dotyczące sprzedaży krzyżowej:
 - a. przekazuje klientowi lub potencjalnemu klientowi informacje o warunkach umowy lub umów zawieranych w ramach sprzedaży krzyżowej w sposób:
 - rzetelny, dokładny i niewprowadzający w błąd,
 - odpowiedni i zrozumiały dla przeciętnego klienta lub grupy, do której są one kierowane lub do której mogą dotrzeć,
 - spójny, w szczególności poprzez jednolite i zbiorcze prezentowanie korzyści, ograniczeń i ryzyk związanych ze sprzedażą krzyżową
 - b. sposób wynagradzania osób zaangażowanych oferujących klientom lub potencjalnym klientom sprzedaż krzyżową w szczególności korelacja wynagrodzenia podstawowego i wynagrodzenia dodatkowego zapobiega zachęcaniu osób zaangażowanych do niewłaściwego oferowania sprzedaży krzyżowej w szczególności w sytuacji, gdy usługa objęta sprzedażą krzyżową nie może być klientowi świadczona, nie jest klientowi potrzebna lub klient nie zgłosił zamiaru korzystania z tej usługi.

§ 39.

1. Osoba zaangażowana nie może przyjmować jakichkolwiek korzyści majątkowych przekazywanych w związku ze świadczonymi na rzecz klienta usługami, z wyłączeniem przypadków określonych w ust. 2.
2. Osoba zaangażowana może:
 - a. przyjmować od klientów i partnerów biznesowych BDM upominki firmowe o charakterze reklamowym i inne drobne prezenty zwyczajowo przyjęte, o ile ich szacunkowa wartość nie przekracza równowartości 100,- zł, oraz o ile łączna kwota tych upominków nie przekracza 500 zł w ciągu jednego roku.
 - b. brać udział w szkoleniach i eventach przygotowanych przez klientów i partnerów biznesowych BDM, jeżeli uzyskała na to zgodę przełożonego.

§ 40.

Osoba zaangażowana jest zobowiązana do powstrzymania się od przyjmowania upominków oraz udziału w szkoleniach i eventach, o których mowa w § 39, jeżeli skutkuje to powstaniem stosunku zależności oraz wpływa na jej decyzje podejmowane w toku świadczenia usług na rzecz klienta.

§ 41.

Należy stosować następujące normy dotyczące informacji wrażliwych:

- a. przepływ informacji jest ograniczony i odbywa się zgodnie z zasadami określonymi w REGULAMINIE OCHRONY PRZEPŁYWU INFORMACJI POUFNYCH ORAZ STANOWIĄCYCH TAJEMNICĘ ZAWODOWĄ W DOMU MAKLERSKIM BDM S.A.,
- b. krąg osób mających dostęp do informacji wrażliwych jest ograniczany do minimum,
- c. osoba zaangażowana nie może wykorzystywać informacji uzyskanych w trakcie wykonywania obowiązków służbowych, w szczególności do zawierania transakcji na rzecz BDM lub innych klientów.

§ 42.

Należy stosować następujące zasady dotyczące transakcji osobistych:

- a. osoba zaangażowana nie może zawierać transakcji osobistych, jeżeli generują one ryzyko powstania konfliktu interesów.
- b. osoba zaangażowana nie może zawierać transakcji osobistej, która spełnia co najmniej jedno z poniższych kryteriów:
 - łączy się z nieuprawnionym lub nieprawidłowym ujawnieniem informacji poufnych,
 - koliduje lub może kolidować z jakimkolwiek zobowiązaniem BDM wynikającym z przepisów prawa w tym dyrektywy 2014/65/UE.

§ 43.

Osoba zaangażowana jest zobowiązana do przewidywania i unikania sytuacji, w których jej prywatne interesy mogłyby być sprzeczne z interesami klienta.

§ 44.

Osoba zaangażowana:

- a. powinna identyfikować i zgłaszać BDM wszelkie okoliczności, które mogą powodować konflikt interesów,
- b. nie może prowadzić działalności, która generuje ryzyko powstania konfliktu interesów, w szczególności inwestować własnych środków finansowych w przedsięwzięcia klienta, jeżeli uczestniczy w świadczeniu usługi na rzecz tego klienta lub ma dostęp do informacji dotyczących tego klienta.

§ 45.

1. Osoba zaangażowana przed rozpoczęciem:
 - a. swoich podstawowych zadań i czynności służbowych w BDM,
 - b. świadczenia usług na rzecz klienta,ma obowiązek zweryfikować, czy działalność, którą zamierza się prowadzić lub prowadzi nie generuje ryzyka powstania konfliktu interesów.
2. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości należy skonsultować się z Wydziałem Compliance.

§ 46.

W celu ograniczenia ryzyka powstania konfliktu interesów osoba nadzorująca ten konflikt, w stosunku do podległych jej osób:

- a. nadzoruje przepływ informacji wrażliwych,
- b. ogranicza do minimum krąg osób mających dostęp do informacji wrażliwych,
- c. zapewnia nadzór nad pracownikami wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań, czynności na rzecz i w imieniu klientów, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów między klientami lub interesami klienta i BDM,
- d. obejmuje nadzorem działania pracownika, który uzyskał zgodę, o której mowa w § 36 i § 37,
- e. zapobiega istnieniu bezpośrednich zależności między wysokością wynagrodzenia pracownika wykonującego określone czynności od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktu interesów,

- f. nadzoruje przyjmowanie przez pracowników upominków oraz ich udział w szkoleniach i eventach, o których mowa w § 39,
- g. zapobiega przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tego samego pracownika czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez BDM, jeżeli mogłyby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewnia nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny,
- h. wyklucza z obowiązków pracownika zadania, które pozostają ze sobą w relacji powodującej powstanie konfliktu interesów,
- i. powierza wykonywanie czynności niezależnym od siebie pracownikom, jeżeli konflikt interesów może powstać w toku świadczenia usług na rzecz klientów w ramach jednej jednostki organizacyjnej,
- j. odsuwa pracownika od świadczenia usług na rzecz klienta, gdy prowadzona przez niego działalność generuje ryzyko powstania konfliktu interesów z interesami tego klienta,
- k. odsuwa pracownika od świadczenia usług na rzecz klienta, gdy pracownik zainwestował własne środki finansowe w przedsięwzięcia klienta,
- l. zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez pracownika czynności związanych z prowadzeniem przez BDM działalności maklerskiej
- m. ustala zasady kontroli funkcjonalnej w zakresie czynności wykonywanych przez pracowników danej jednostki organizacyjnej.

§ 47.

Zabrania się nadużywania stanowiska do wywierania na osobę zaangażowaną niekorzystnego wpływu na sposób świadczenia usługi na rzecz klienta.

§ 48.

1. Osoba zaangażowana zgłasza przełożonemu każdy przypadek wywierania na nią niekorzystnego wpływu na sposób świadczenia usługi dla klienta.
2. Zgłoszenie, o którym w ust. 1, kierowane jest bezpośrednio do Wydziału Compliance w przypadku, gdy niekorzystny wpływ na sposób świadczenia usługi dla klienta wywiera na osobę zaangażowaną jej przełożony.

§ 49.

Osoba zaangażowana niezwłocznie informuje:

- a. swojego przełożonego o sytuacji, w której może dojść lub dochodzi do naruszenia przepisów §§ 29 - 46,
- b. Wydział Compliance o każdym przypadku, gdy w związku z naruszeniem §§ 29 - 47 powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klienta.

§ 50.

W przypadku wątpliwości dotyczących unikania sytuacji groźących ryzykiem powstania konfliktu interesów oraz wprowadzania rozwiązań ograniczających to ryzyko należy skonsultować się z Wydziałem Compliance.

V. IDENTYFIKOWANIE KONFLIKTU INTERESÓW

§ 51.

Zapisy rozdziału dotyczą wszystkich osób zaangażowanych.

§ 52.

Osoby zaangażowane, w szczególności biorące udział w świadczeniu usługi na rzecz klienta, są zobowiązane do wypełniania §§ 53 - 64 kierując się zasadami i wytycznymi przedstawionymi w §§ 6 - 26.

§ 53.

Należy identyfikować każdy konflikt interesów pojawiający się w toku świadczenia usług na rzecz klienta.

§ 54.

Osoba zaangażowana zgłasza niezwłocznie osobie nadzorującej konflikt interesów wszystkie znane jej:

- a. okoliczności generujące ryzyko powstania konfliktu interesów,
- b. przypadki powstania konfliktu interesów.

§ 55.

W przypadku zidentyfikowania istniejącego konfliktu interesów, osoba zaangażowana wstrzymuje się ze świadczeniem usług na rzecz klienta, którego dotyczy ten konflikt, do czasu otrzymania dalszej procedury postępowania.

§ 56.

1. Identyfikacja konfliktu interesów rozpoczyna się w momencie podpisywania z klientem umowy, a kończy po jej rozwiązaniu i ma charakter ciągły.
2. W trakcie świadczenia usług na rzecz klienta należy weryfikować okoliczności generujące ryzyko powstania konfliktu interesów, w szczególności w przypadku:
 - a. wdrażania nowej usługi lub produktu,
 - b. podpisywania umowy na świadczenie usług z innym klientem,
 - c. przyjmowania zleceń i dyspozycji od innego klienta,
 - d. zawierania transakcji na rachunek BDM,
 - e. zmian organizacyjnych przeprowadzanych w BDM,
 - f. zaistnienia zdarzeń, o których mowa w § 34, § 39,
 - g. zawierania transakcji osobistych przez osoby zaangażowane.

§ 57.

1. Przed zawarciem umowy z klientem jednostka organizacyjna aranżująca umowę z ramienia BDM jest zobowiązana do:
 - a. zweryfikowania wpływu tej umowy na system wynagrodzenia osób zaangażowanych i sposób świadczenia usług pozostałym klientom pod kątem możliwości wystąpienia konfliktu interesów,
 - b. sprawdzenia, czy zachęty związane z podpisywaną umową nie będą generowały konfliktu interesów,
2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy umów podpisywanych w oparciu o wzorce umów opracowane dla klienta detalicznego obowiązujące w BDM.

§ 58.

Przed wdrożeniem nowej usługi lub produktu jednostka organizacyjna wprowadzająca tę usługę lub produkt jest zobowiązana przeprowadzić analizę ryzyka wystąpienia konfliktu interesów.

§ 59.

Jednostka organizacyjna przekazuje do Wydziału Compliance udokumentowaną analizę ryzyka wystąpienia konfliktu interesów:

- a. w przypadku, gdy w wyniku przeprowadzonej analizy, o której mowa w § 57, zidentyfikowano konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów generujący istotne ryzyko naruszenia interesów klienta,
- b. w każdym przypadku, o którym mówi § 58.

§ 60.

Dyrektor Wydziału Analiz i Informacji przekazuje do Wydziału Compliance zawiadomienie o rozpoczęciu i zakończeniu prac nad rekomendacjami oraz informacje o:

- a. słusznym interesie lub konflikcie interesów jaki istnieje między BDM oraz osobami z nim powiązanymi a emitentem instrumentów finansowych, o których wiadomo pracownikom Wydziału Analiz i Informacji,
- b. wszelkich powiązaniach i okolicznościach, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych rekomendacji, w szczególności informacje na temat:

- zaangażowania kapitałowego pracowników Wydziału Analiz i Informacji w instrumenty finansowe emitenta instrumentów finansowych,
 - istnienia konfliktu interesów, jaki zachodzi pomiędzy pracownikami Wydziału Analiz i Informacji a emitentem instrumentów finansowych,
- c. funkcjach pełnionych w organach emitenta instrumentów finansowych lub stanowiskach kierowniczych zajmowanych w tym podmiocie z jednoczesnym wskazaniem pełnionej funkcji lub zajmowanego stanowiska przez osobę sporządzającą rekomendację lub osobę blisko z nią związaną,
 - d. pozostawaniu przez BDM stroną umowy z emitentem instrumentów finansowych dotyczącej przygotowywanej rekomendacji przez Wydział Analiz i Informacji,
 - e. otrzymywaniu przez BDM jakiegokolwiek wynagrodzenia od emitenta instrumentów finansowych z tytułu przygotowywanej rekomendacji przez Wydział Analiz i Informacji.

§ 61.

Dyrektor Wydziału Animatora i Inwestycji Kapitałowych przekazuje do Wydziału Compliance zawiadomienie o rozpoczęciu i zakończeniu pełnienia funkcji animatora rynku oraz animatora emitenta dla instrumentów finansowych.

§ 62.

Dyrektor Wydziału Bankowości Inwestycyjnej przekazuje do Wydziału Compliance zawiadomienie o rozpoczęciu i zakończeniu:

- a. oferowania instrumentów finansowych, w tym zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego nie będących papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym,
- b. przeprowadzenia prywatnej subskrypcji i/lub sprzedaży instrumentów finansowych emitenta,
- c. świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjną i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe w tym zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi,
- d. świadczenia usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną,
- e. doradztwa w zakresie prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, w tym przygotowanie i zarekomendowanie strategii przekształceń własnościowych spółki,
- f. doradztwa dla przedsiębiorców w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- g. doradztwa i usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- h. świadczenia usług w zakresie poszukiwania i doboru inwestora.
- i. pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu.
- j. pozyskiwania kapitału dla spółek niepublicznych,
- k. sprzedaży podmiotu lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- l. fuzji i przejęć,
- m. doradztwa prywatyzacyjnego,
- n. świadczenia usług wspomagającymi decyzje właścicielskie i zarządcze.

§ 63.

1. Wydział Sprzedaży przekazuje do Wydziału Compliance zawiadomienie o:
 - a. rozpoczęciu i zakończeniu projektu związanego z przeprowadzeniem oferty wśród inwestorów indywidualnych (konsorcjum dystrybucyjne),
 - b. rozpoczęciu i zakończeniu obsługi wezwań do sprzedaży/zamiany akcji,
 - c. przyjęciu do wykonania zleceń DDM, jeżeli system rejestrujący zlecenia nie wysyła automatycznie takich informacji do Wydziału Compliance.
2. Wydział Obsługi Spółek Niepublicznych (WOSN) informuje Wydział Compliance o istniejących powiązaniach pomiędzy klientami WOSN a emitentami, których instrumenty finansowe są przedmiotem rekomendacji/rekomendacji inwestycyjnych oraz czy istnieje istotny interes finansowych jaki w odniesieniu do emitenta instrumentów finansowych posiada BDM i podmioty z nim powiązane.

3. Wydział Animatora i Inwestycji Kapitałowych (WAIiK) informuje Wydział Compliance o istniejących powiązaniach pomiędzy klientami WAIiK a emitentami, których instrumenty finansowe są przedmiotem rekomendacji/rekomendacji inwestycyjnych.

§ 64.

W przypadku wątpliwości dotyczących identyfikowania konfliktu interesów należy skonsultować się z Wydziałem Compliance.

VI. DODATKOWE WYMOGI W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW PRZY ŚWIADCZENIU PRZEZ BDM WYBRANYCH USŁUG

§ 65.

1. Przed świadczeniem przez BDM doradztwa w zakresie strategii finansowania przedsiębiorstw, jak również usługi gwarantowania emisji lub subemisji instrumentów finansowych, BDM przekazuje klientowi będącemu emitentem informacje o rozwiązaniach firmowych pozwalających zapobiegać konfliktom interesów lub zarządzać konfliktami interesów, które mogą powstać w przypadku subemisji przez firmę odpowiednich instrumentów finansowych na rzecz jej klientów inwestycyjnych lub na własny rachunek.
2. W procesie rozpoznawania wszystkich operacji gwarantowania emisji lub subemisji realizowanych przez BDM zostaną rozpoznane wszystkie potencjalne konflikty interesów wynikające z innych działań.
3. W przypadku stwierdzenia sytuacji, o której mowa w ust. 2, BDM wdraża odpowiednie mechanizmy kontrolne w celu zarządzania wszystkimi potencjalnymi konfliktami interesów między tymi działaniami a jej różnymi klientami korzystającymi z tych usług.
4. Jeśli BDM nie może zarządzać konfliktem interesów w drodze wdrożenia odpowiednich procedur, BDM nie realizuje danej operacji.

§ 66.

1. Przed świadczeniem przez BDM doradztwa w zakresie emisji instrumentów finansowych, BDM dysponuje mechanizmami pozwalającymi na rozpoznawanie konfliktów interesów, zapobieganie im oraz zarządzanie konfliktami interesów, które powstają w związku z możliwym zaniżeniem lub zawyżeniem ceny emisji lub uczestnictwem w tym procesie zaangażowanych stron.
2. W szczególności jako minimalny wymóg BDM ustanawia i utrzymuje wewnętrzne rozwiązania służące jednoczesnemu zapewnieniu:
 - a. aby wycena oferty nie promowała interesów innych klientów lub własnych interesów BDM w sposób, który może kolidować z interesami klienta będącego emitentem, oraz
 - b. zapobiegania sytuacji lub zarządzania sytuacją, w której osoby odpowiedzialne za świadczenie usług na rzecz klientów BDM są bezpośrednio zaangażowane w podejmowanie decyzji w sprawie udzielania klientowi będącemu emitentem porad dotyczących finansowania przedsiębiorstw, które odnoszą się do wyceny.

§ 67.

1. BDM świadcząc usługę dotyczącą subemisji instrumentów finansowych dysponuje mechanizmami pozwalającymi na zapobieganie konfliktom interesów lub zarządzania konfliktami interesów, które powstają gdy osoby odpowiedzialne za świadczenie usług na rzecz klientów BDM, uczestniczą bezpośrednio w podejmowaniu decyzji na temat rekomendacji wydawanych klientowi będącemu emitentem w sprawie alokacji.
2. BDM świadcząc czynności w zakresie alokacji uważa poniższe praktyki za nieakceptowalne:
 - a. alokacja dokonywana w celu zachęcenia do uiszczenia nieproporcjonalnie wysokich opłat z tytułu niepowiązanych usług świadczonych przez BDM („laddering”), takich jak nieproporcjonalnie wysokie opłaty lub prowizje uiszczane przez klienta inwestycyjnego lub nieproporcjonalnie duże wolumeny transakcji przy normalnych poziomach prowizji oferowane przez klienta inwestycyjnego jako wynagrodzenie z tytułu alokacji emisji,
 - b. alokacja dokonywana na rzecz pracownika zajmującego wyższe stanowisko wykonawcze lub członka organu dotychczasowego lub potencjalnego klienta będącego emitentem jako wynagrodzenie z tytułu przyznania w przyszłości lub w przeszłości transakcji w zakresie finansowania przedsiębiorstw („spinning”);

- c. alokacja, która jest w sposób wyraźny lub dorozumiany uwarunkowana otrzymaniem przyszłych zleceń lub zakupem jakichkolwiek innych usług od BDM przez klienta inwestycyjnego lub jakikolwiek podmiot, w którym inwestor jest członkiem organu.

§ 68.

1. BDM dysponuje mechanizmami pozwalającymi na rozpoznawanie konfliktów interesów oraz zarządzanie konfliktami interesów, które powstają przy świadczeniu usługi inwestycyjnej klientowi inwestycyjnemu w celu uczestnictwa w nowej emisji, w przypadku gdy firma inwestycyjna otrzymuje prowizje, opłaty lub jakiegokolwiek korzyści pieniężne lub niepieniężne w związku z organizacją emisji. Wszelkie prowizje, opłaty lub korzyści pieniężne lub niepieniężne muszą zostać odnotowane w polityce przeciwdziałania konfliktom interesów BDM i odzwierciedlone w firmowych rozwiązaniach dotyczących zachęt.
2. BDM uczestnicząc w subemisji instrumentów finansowych wyemitowanych przez BDM lub przez podmioty należące do tej samej grupy kapitałowej BDM, na rzecz własnych klientów, ustanawia i utrzymuje klarowne oraz skuteczne rozwiązania pozwalające na rozpoznawanie potencjalnych konfliktów interesów, zapobieganie im oraz zarządzanie potencjalnymi konfliktami interesów, które powstają w związku z tym rodzajem działalności. Tego rodzaju rozwiązania obejmują rozważenie „powstrzymania się od uczestnictwa w działaniu” w przypadku, gdy jest niemożliwe należyte zarządzanie konfliktami interesów, tak aby uniknąć niekorzystnego wpływu na klientów.
3. Jeśli konieczne jest ujawnienie konfliktu interesów, BDM wyjaśnia klientom charakter i źródła konfliktów interesów nierozzerwalnie związanych z tym rodzajem działalności, przekazując szczegółowe informacje o konkretnym ryzyku związanym z takimi praktykami, w celu umożliwienia klientom podjęcia świadomej decyzji inwestycyjnej.

VII. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW

§ 69.

1. Osoba nadzorująca konflikt interesów niezwłocznie po otrzymaniu informacji o zidentyfikowaniu konfliktu interesów ocenia ryzyko naruszenia interesów klienta, wprowadza rozwiązania ograniczające to ryzyko i określa procedurę dalszego postępowania pracowników biorących udział w świadczeniu usług na rzecz tego klienta.
2. Procedura dalszego postępowania jest przekazywana pracownikom biorącym udział w świadczeniu usługi na rzecz klienta, którego dotyczy konflikt interesów.

§ 70.

Kierownik jest zobowiązany do tego, aby zweryfikować obowiązujące w jednostce organizacyjnej procedury pod kątem zidentyfikowanego konfliktu interesów, w szczególności w zakresie:

- a. zakresu czynności i zasad wynagrodzenia pracowników biorących udział w świadczeniu usług na rzecz klienta, którego dotyczy konflikt interesów,
- b. przepływu informacji wrażliwych w ramach jednostki organizacyjnej lub między poszczególnymi jednostkami organizacyjnym,
- c. otrzymywanych i przekazywanych zachęt,
- d. innym, jeżeli ma to wpływ na zidentyfikowany konflikt interesów.

§ 71.

Jeżeli konflikt interesów powstał w toku świadczenia usług na rzecz klientów w ramach jednej jednostki organizacyjnej, to usługi te powinny być świadczone przez pracowników wykonujących czynności służbowe niezależnie od siebie, np. w ramach dwóch niezależnych od siebie zespołów.

§ 72.

1. W przypadku powstania zespołów kierownik wprowadza odpowiednie rozwiązania, w tym procedury postępowania pracowników działających w takich zespołach, które zapewnią zachowanie poufności informacji uzyskiwanych w toku prac zespołów oraz ustalą zasady przepływu informacji między tymi zespołami.
2. Pracownicy, działający w ramach jednego z zespołów:

- a. nie mogą przekazywać pracownikom, działającym w ramach drugiego z zespołów żadnych informacji, w tym informacji wrażliwych, związanych z obsługiwaniem przez siebie klientem,
- b. nie mogą korzystać z informacji, w tym informacji wrażliwych, uzyskanych przez pracowników drugiego z zespołów.

§ 73.

1. W przypadku, gdy pomimo wprowadzenia rozwiązań ograniczających ryzyko naruszenia interesów klienta ryzyko to jest nadal istotne, to osoba nadzorująca konflikt interesów zgłasza ten fakt do Wydziału Compliance.
2. Po przekazaniu zgłoszenia osoba nadzorująca konflikt interesów postępuje zgodnie z procedurą, o której mowa w § 96 ust. 2 i § 98 ust. 2

§ 74.

W przypadku wątpliwości dotyczących zarządzania konfliktem interesów należy skonsultować się z Wydziałem Compliance.

§ 75.

Zapisy rozdziału dotyczą pracowników:

- a. Wydziału Analiz i Informacji,
- b. Wydziału Animatora i Inwestycji Kapitałowych,
- c. Wydziału Bankowości Inwestycyjnej,
- d. Wydziału Obsługi Klientów Instytucjonalnych,
- e. Wydziału Sprzedaży,
- f. Wydziału Zarządzania Portfelami Inwestycyjnymi.
- g. Wydział Obsługi Spółek Niepublicznych,
- h. Wydziału Doradztwa Inwestycyjnego.

§ 76.

Osoby zaangażowane, w szczególności biorące udział w świadczeniu usług na rzecz klienta, są zobowiązane do wypełniania §§ 77 - 86.

VIII. UJAWNIANIE KONFLIKTU INTERESÓW

§ 77.

Należy ujawniać klientowi konflikt interesów, gdy zarządzanie tym konfliktem nie gwarantuje pełnej ochrony interesów klienta

§ 78.

W przypadku, gdy mimo wprowadzenia rozwiązań ograniczających ryzyko naruszenia interesów klienta, o których mowa w § 98, rozwiązania te nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów klienta, należy poinformować:

- a. potencjalnego klienta, który zamierza zawrzeć umowę o świadczenie usług,
- b. klienta w trakcie świadczenia usług,

o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usług na jego rzecz.

§ 79.

Decyzję o poinformowaniu klienta lub potencjalnego klienta o istniejących konfliktach interesów podejmuje Zarząd ustalając procedurę postępowania, o której mowa w § 98.

§ 80.

Informację o istniejących konfliktach interesów przekazuje jednostka organizacyjna podpisująca z klientem umowę o świadczenie usług lub świadcząca usługę na rzecz klienta.

§ 81.

W przypadku, gdy mimo wprowadzenia rozwiązań ograniczających ryzyko naruszenia interesów klienta, rozwiązania te nie gwarantują, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów klienta, umowa o świadczenie danej usługi może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że potencjalny klient potwierdzi otrzymanie informacji, o której mowa w § 82, oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia z BDM umowy, z której wykonywaniem związany jest konflikt interesów.

§ 82.

1. Informacja o istniejących konfliktach interesów przekazywana potencjalnemu klientowi powinna zawierać dane pozwalające na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, przy czym zakres i sposób przedstawienia danych powinien być dostosowany do rodzaju klienta (klient detaliczny, uprawniony kontrahent, klient profesjonalny).
2. Informacja przekazywana jest na trwałym nośniku informacji przed podpisaniem umowy o świadczenie usług.

§ 83.

1. W przypadku, gdy pomimo wprowadzenia rozwiązań ograniczających ryzyko naruszenia interesów klienta, rozwiązania te nie gwarantują, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów klienta, umowa o świadczenie danej usługi może być kontynuowana wyłącznie pod warunkiem, że klient potwierdzi otrzymanie informacji, o której mowa w § 84, oraz wyraźnie oświadczy wolę kontynuacji lub rozwiązania umowy, z której wykonywaniem związany jest konflikt interesów.
2. Jednostka organizacyjna powstrzymuje się ze świadczeniem usług na rzecz klienta do czasu otrzymania do klienta oświadczenia, o którym mowa w ust. 1.

§ 84.

1. Informacja o istniejących konfliktach interesów przekazywana klientowi, któremu świadczona jest już usługa powinna zawierać dane pozwalające na podjęcie świadomej decyzji co do kontynuacji umowy, przy czym zakres i sposób przedstawienia danych powinien być dostosowany do rodzaju klienta (klient detaliczny, uprawniony kontrahent, klient profesjonalny).
2. Informacja przekazywana jest na trwałym nośniku informacji niezwłocznie po stwierdzeniu konfliktu interesów.

§ 85.

Kierownik niezwłocznie informuje Wydział Compliance o decyzji:

- a. potencjalnego klienta, o której mowa w § 81,
- b. klienta, o której mowa w § 83.

IX. NADZÓR WYDZIAŁU COMPLIANCE NAD KONFLIKTAMI INTERESÓW

§ 86.

Zapisy rozdziału dotyczą pracowników Wydziału Compliance.

§ 87.

W ramach nadzoru nad konfliktami interesów Wydział Compliance identyfikuje konflikty interesów występujące w BDM, w szczególności te pojawiające się na styku działalności poszczególnych jednostek organizacyjnych.

§ 88.

Wydział Compliance opiniuje wnioski o wydanie zgody na:

- a. objęcie stanowiska w organach nadzorczych lub zarządzających złożony przez osobę zaangażowaną, o którym mowa w § 36,
- b. udział w świadczeniu usług na rzecz klienta złożony przez osobę zaangażowaną, która pełni funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych tego klienta, o którym mowa w § 37, uwzględniając informacje będące w jego posiadaniu.

§ 89.

Wydział Compliance weryfikuje wyniki analizy ryzyka wystąpienia konfliktu interesów złożone przez jednostkę organizacyjną, o których mowa w § 59, uwzględniając informacje będące w jego posiadaniu

§ 90.

Zapiniowane wnioski, o których mowa w § 89, oraz zweryfikowane analizy, o których mowa w § 92, Wydział Compliance przekazuje Zarządowi.

§ 91.

Wydział Compliance analizuje posiadane informacje dotyczące konfliktów interesów w celu zapewnienia identyfikacji potencjalnych i rzeczywistych konfliktów interesów oraz usunięcia przyczyn powstania konfliktów interesów.

§ 92.

Do identyfikacji konfliktu interesów Wydział Compliance wykorzystuje w szczególności:

- a. informacje, o których mowa w §§ 60 - 63,
- b. zgłoszenia występowania istotnego ryzyka naruszenia interesów klienta, o których mowa w § 73,
- c. wyniki analiz ryzyka wystąpienia konfliktu interesów, o których mowa w § 59,
- d. wnioski osób zaangażowanych, o których mowa w § 36 i § 37,
- e. wyniki identyfikacji potencjalnych czynników mających wpływ na powstanie konfliktu interesów,
- f. informacje na temat istotnych transakcji przeprowadzanych przez BDM, osoby zaangażowane i klientów,
- g. skargi klientów,
- h. wyniki przeprowadzonych kontroli i postępowań wyjaśniających.

§ 93.

1. Wydział Compliance niezwłocznie po:
 - a. zidentyfikowaniu konfliktu interesów,
 - b. otrzymaniu zgłoszenia, o którym mowa w § 73 ust. 1,ocenia ryzyko naruszenia interesów klienta, wprowadza dodatkowe rozwiązania ograniczające to ryzyko i jeżeli zachodzi taka konieczność określa procedurę dalszego postępowania pracowników biorących udział w świadczeniu usług na rzecz klienta, którego dotyczy konflikt interesów.
2. Procedura dalszego postępowania jest przekazywana osobie nadzorującej konflikt interesów oraz pracownikom uczestniczącym w świadczeniu usługi na rzecz klienta, którego dotyczy konflikt interesów.

§ 94.

1. W przypadku, gdy mimo wprowadzenia dodatkowych rozwiązań ograniczających ryzyko naruszenia interesów klienta ryzyko to jest nadal istotne, Wydział Compliance zgłasza ten fakt Zarządowi.
2. Po przekazaniu zgłoszenia Wydział Compliance postępuje zgodnie z procedurą, o której mowa w § 99 ust. 2.

§ 95.

1. Zarząd po otrzymaniu informacji, o których mowa w § 93 i § 94, wprowadza, jeżeli zachodzi taka konieczność, dodatkowe rozwiązania ograniczające ryzyko naruszenia interesów klienta i ustala procedurę dalszego postępowania.
2. Procedura dalszego postępowania jest przekazywana osobie zaangażowanej, której dotyczy, osobie nadzorującej konflikt interesów i Wydziałowi Compliance.

§ 96.

Wydział Compliance udziela jednostkom organizacyjnym porad dotyczących kwestii zapobiegania, identyfikowania, zarządzania i ujawniania konfliktów interesów.

§ 97.

Wydział Compliance kontroluje działania jednostek organizacyjnych dotyczące nadzoru nad konfliktami interesów, w szczególności monitoruje rozwiązania wprowadzone w celu ograniczenia ryzyka naruszenia interesów klienta w związku z powstałym konfliktem interesów.

§ 98.

Wszystkie zaobserwowane sytuacje mogące wskazywać na niewłaściwe zarządzanie konfliktami interesów powinny być zbadane, a stwierdzone uchybienia powinny zakończyć się natychmiastowym postępowaniem wyjaśniającym i ewentualnym wprowadzeniem instrumentu finansowego na Listę Obserwacyjną lub Listę Restrykcyjną.

§ 99.

1. Rodzaje działalności maklerskiej, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klientów są rejestrowane w Rejestrze Konfliktów Interesów.
2. W Rejestrze Konfliktów Interesów zapisywane są zgłoszenia, o których mowa w § 73 ust. 1.

§ 100.

Rejestr Konfliktów Interesów prowadzi Wydział Compliance w formie zapisu elektronicznego.

§ 101.

Wydział Compliance prowadząc i regularnie uaktualniając Rejestr Konfliktów Interesów odnotowuje w szczególności te rodzaje usług maklerskich oraz działalności inwestycyjnej wykonywanych przez BDM lub w jego imieniu, w odniesieniu do których zaistniał lub może zaistnieć (w przypadku usług i działalności będących w toku) konflikt interesów połączony z zagrożeniem dla interesów jednego lub kilku klientów.

§ 102.

Zarząd BDM otrzymuje nie rzadziej niż raz w roku pisemne sprawozdania dotyczące sytuacji, o których mowa w § 101.

§ 103.

Na podstawie analiz:

- a. zgłoszonych konfliktów interesów,
- b. przeprowadzanych w tym zakresie kontroli i postępowań wyjaśniających,
- c. Rejestru Konflikty Interesów,

Wydział Compliance opracowuje zalecenia dla jednostek organizacyjnych, które powinny przyczynić się do ograniczenia możliwości wystąpienia konfliktów interesów, w tym proponuje wprowadzenie do regulacji wewnętrznych stosownych zapisów oraz monitoruje ich realizację przez jednostki organizacyjne.

X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 104.

BDM dopuszcza możliwość doprecyzowania przepisów regulaminu poprzez:

- a. uchwalenie dodatkowych regulacji wewnętrznych,
- b. wydanie przez Zarząd lub Inspektora Nadzoru dodatkowych wytycznych.

§ 105.

Inspektor Nadzoru odpowiada za:

- a. realizację założeń regulaminu, w szczególności za:
 - wprowadzanie rozwiązań ograniczających ryzyko naruszenia interesów klienta,
 - realizację obowiązków informacyjnych względem Rzecznika Finansowego i Zarządu,
 - prowadzenie REJESTRU KONFLIKTÓW INTERESÓW,
- b. przeprowadzanie regularnych szkoleń pracowników w zakresie zarządzania konfliktami interesów oraz uczestnictwa w ich przygotowywaniu i/lub przeprowadzaniu,
- c. przydział podległym pracownikom zadań pozwalających na realizację założeń regulaminu,
- d. wykonanie przez podległych pracowników powierzonych zadań zgodnie z zapisami regulaminu,
- e. dostarczenie regulaminu kierownikom.

§ 106.

Kierownik odpowiada za:

- a. realizację założeń regulaminu, w szczególności za wprowadzanie rozwiązań dotyczących unikania, identyfikacji, zarządzania i ujawniania konfliktu interesów,
- b. przydział podległym pracownikom zadań pozwalających na realizację założeń regulaminu,
- c. wykonanie przez podległych pracowników powierzonych zadań zgodnie z regulaminem,
- d. udostępnienie regulaminu podległym pracownikom, w szczególności w przypadku:
 - powstania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze z BDM,
 - uchwalenia i nowelizacji regulaminu.

§ 107.

Osoba zaangażowana odpowiada za wykonywanie powierzonych mu zadań zgodnie z regulaminem i pozostałymi regulacjami wewnętrznymi BDM oraz obowiązującymi przepisami prawa.

§ 108.

Osoba zaangażowana ma obowiązek poinformować Wydział Compliance o:

- a. naruszeniu postanowień regulaminu w każdym stwierdzonym przypadku,
- b. sytuacjach, w których konieczne jest odstępienie lub nie jest możliwe realizowanie zasad określonych w regulaminie z powodu zmian w otoczeniu gospodarczym lub prawnym albo, gdy ich dalsza realizacja może prowadzić do naruszenia innych norm określonych w BDM.

§ 109.

Na pracownika, który nie przestrzega postanowień regulaminu mogą zostać nałożone kary:

- a. porządkowe przewidziane w regulacjach wewnętrznych BDM,
- b. na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

§ 110.

1. Regulamin zostaje wprowadzony na czas nieokreślony.

2. Wydział Compliance ocenia, przynajmniej raz do roku, regulamin i dokonuje jego okresowego przeglądu oraz podejmuje wszelkie odpowiednie kroki w celu wyeliminowania wszelkich stwierdzonych uchybień lub braków.

§ 111.

1. Inspektor Nadzoru jest odpowiedzialny za dostarczenie regulaminu kierownikowi.
2. Kierownik jest zobowiązany do zapoznania się oraz podległych mu pracowników z treścią Regulaminu.
3. Osoby zaangażowane z BDM których dotyczy postanowienia regulaminu, zobowiązane są do złożenia Inspektorowi Nadzoru pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z tym regulaminem oraz oświadczenia o zobowiązaniu się do jego przestrzegania.
4. Wzór Oświadczenia stanowi załącznik do regulaminu.
5. Oświadczenie należy dostarczyć Inspektorowi Nadzoru najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania regulaminu.
6. W przypadku osób wchodzących w skład statutowych organów BDM obowiązki, o których mowa w ust. 1, spoczywają na Inspektorze Nadzoru.

XI. ZAŁĄCZNIK – WZÓR OŚWIADCZENIA.

.....dnia/...../.....roku.

.....
Nazwa jednostki/komórki
organizacyjnej BDM

OŚWIADCZENIE

My niżej podpisani poświadczamy, że zapoznaliśmy się z postanowieniami *Regulaminem zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim BDM S.A.* i zobowiązujemy się do jego przestrzegania.

Imię i Nazwisko	Data złożenia oświadczenia	Podpis