



Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nr 13/2023 z dnia 26 maja 2023 r.

**REGULAMIN  
ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW  
w CVI DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.**



## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### §1

1. *Regulamin zarządzania Konfliktami Interesów w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.* został opracowany na podstawie:
  - 1) art. 33, 34 i 35 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,  
oraz
  - 2) art. 83b. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Niniejszy dokument:
  - 1) określa sposób postępowania CVI DM w celu przeciwdziałania powstawaniu Konfliktów Interesów, dostosowany do rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez CVI DM, jak również do jego wewnętrznej struktury organizacyjnej;
  - 2) uwzględnia wszystkie czynniki mogące powodować powstanie Konfliktów Interesów, o których CVI DM wie lub powinien wiedzieć, a które wynikają ze struktury organizacyjnej oraz rodzaju prowadzonej działalności;
  - 3) odnosi się zarówno do potencjalnych, jak i rzeczywistych (tzn. już istniejących) Konfliktów Interesów w relacjach "Klient – CVI Dom Maklerski sp. z o.o.", "Klient – Inny Klient", "Klient – Osoba Zaangażowana" oraz „Klient – Podmiot Powiązany”.
3. Za zarządzanie Konfliktami Interesów w Spółce odpowiada Zarząd CVI DM.
4. Jednostkami zaangażowanymi w proces zarządzania Konfliktami Interesów są:
  - 1) Rada Nadzorcza,
  - 2) Zarząd,
  - 3) Komitet Inwestycyjny,
  - 4) Komitet ds. Konfliktów Interesów,
  - 5) Inspektor Nadzoru,
  - 6) przełożeni jednostek organizacyjnych,
  - 7) Pracownicy.
5. Przełożeni jednostek organizacyjnych CVI DM zobligowani są do monitorowania Konfliktów Interesów w obszarach działalności im podległych, w tym także w podmiotach, którym zostały powierzone czynności na zasadzie outsourcingu lub które dana jednostka kontroluje.
6. Zarząd CVI DM może wyznaczyć osoby odpowiedzialne za zarządzanie Konfliktami Interesów do poszczególnych obszarów w ramach procesu zarządzania Konfliktami Interesu.
7. Nadzór nad wykonywaniem postanowień niniejszego Regulaminu sprawuje Inspektor Nadzoru, z uwzględnieniem postanowień „*Regulaminu wykonywania kontroli wewnętrznej i nadzoru zgodności działalności z prawem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.*”
8. CVI DM jest zobowiązany udokumentować sposób postępowania w zakresie Konfliktów Interesów związanych ze świadczeniem usług wchodzących w zakres działalności maklerskiej – tak, aby móc przedstawiać tę dokumentację Klientom na ich żądanie.

### §2

1. Jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, wymienione poniżej i użyte wyrazy lub zwroty (pisane wielkimi literami), dla potrzeb niniejszego Regulaminu mają następujące znaczenie:



- 1) **AFI** – instytucja wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 2 pkt 10a) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. 2023 poz. 681, z późn. zm.);
- 2) **CVI DM, Spółka** – CVI Dom Maklerski sp. z o.o.;
- 3) **Klient** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, mającą miejsce zamieszkania albo siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, która zamierza zawrzeć lub zawarła z CVI DM umowę o świadczenie usług maklerskich;
- 4) **Konflikt Interesów** – okoliczności dotyczące Spółki, Osoby Zaangażowanej lub Podmiotu Powiązanego powstające w trakcie świadczenia usług maklerskich, usług dodatkowych albo obu tych rodzajów usług łącznie, których istnienie może zaszkodzić interesom Klienta, w tym jego Preferencjom ESG, mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem CVI DM, Osoby Zaangażowanej bądź Podmiotu Powiązanego i obowiązkiem działania przez CVI DM w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta;
- 5) **Osoba Zaangażowana** – oznacza osobę, o której mowa w Artykule 2 pkt 1) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy; do Osób Zaangażowanych należą w szczególności Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Pracownicy i osoby fizyczne, które bezpośrednio uczestniczą w świadczeniu usług na rzecz CVI DM na mocy umowy outsourcingowej w związku ze świadczonymi usługami przez CVI DM i wykonywaną działalnością inwestycyjną;
- 6) **Podmiot Powiązany** - osoba pośrednio lub bezpośrednio powiązana z CVI Dom Maklerski sp. z o.o. stosunkiem kontroli, zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 3 lit. b dyrektywy 2014/65/UE. Pod pojęciem kontroli rozumie się również związek zachodzący między przedsiębiorstwem dominującym i przedsiębiorstwem zależnym we wszystkich przypadkach, o których mowa w art. 22 ust. 1 i 2 dyrektywy 2013/34/UE lub też podobny związek między jakąkolwiek osobą fizyczną lub prawną i przedsiębiorstwem; wszelkie przedsiębiorstwa zależne danego przedsiębiorstwa zależnego są również uważane za przedsiębiorstwa zależne wobec przedsiębiorstwa zależnego najwyższego szczebla; podmiot powiązany w rozumieniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych na podstawie rozporządzenia (WE) nr1606/2002Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE L243 z11.09.2002, str.1, z późn. zm.) – Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne rozdz. 13, t. 29, str. 609);
- 7) **Pracownik** – oznacza osobę zatrudnioną w CVI DM na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub innej umowy o podobnym charakterze, z wyłączeniem osób, wykonujących na rzecz CVI DM czynności powierzone przez CVI DM w ramach umowy outsourcingu, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy;
- 8) **Preferencje ESG** – wybór Klienta lub potencjalnego Klienta dotyczący tego, czy i w jakim zakresie CVI DM do jego inwestycji powinien włączyć co najmniej jeden z następujących instrumentów finansowych:
  - a) instrument finansowy, w odniesieniu do którego Klient lub potencjalny Klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w zrównoważone środowiskowo inwestycje w rozumieniu w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088,



- b) instrument finansowy, w odniesieniu do którego Klient lub potencjalny Klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w zrównoważone inwestycje w rozumieniu w art. 2 pkt 17 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,
  - c) instrument finansowy, który uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku gdy elementy jakościowe lub ilościowe wskazujące na to uwzględnienie są ustalane przez Klienta lub potencjalnego Klienta;
- 9) **Regulamin** – oznacza niniejszy Regulamin zarządzania Konfliktami Interesów w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.;
  - 10) **Rozporządzenie** - 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) **Ryzyko ESG** – sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogą mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji Klienta CVI DM;
  - 12) **Transakcja Osobista** – transakcja w rozumieniu art. 28 Rozporządzenia;
  - 13) **Trwały Nośnik Informacji** – oznacza każdy nośnik informacji, który umożliwia 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;
  - 14) **Ustawa** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. 2023 poz. 646 z późn. zm.).
- 2. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o interesach Klienta lub potencjalnego Klienta, należy przez to rozumieć także określone przez Klienta lub potencjalnego Klienta Preferencje ESG.

## II. POTENCJALNE ŹRÓDŁA KONFLIKTÓW INTERESÓW

### §3

- 1. CVI Dom Maklerski sp. z o.o. identyfikuje obszary swojej działalności, narażone szczególnie na wystąpienie Konfliktów Interesów jako podmiot świadczący usługi maklerskie dla więcej niż jednego Klienta.
- 2. Potencjalnymi źródłami Konfliktów Interesów są w szczególności sytuacje, kiedy CVI DM, Podmiot Powiązany lub Osoba Zaangażowana:
  - 1) może osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem Klienta;
  - 2) ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Klienta;
  - 3) ma powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów;
  - 4) prowadzi działalność taką samą jak Klient;
  - 5) otrzymuje lub otrzyma od osoby innej niż dany Klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego Klienta, zachętę w postaci środków pieniężnych, dóbr materialnych lub usług innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę;
  - 6) realizuje zlecenia Klientów obejmujące papiery wartościowe emitenta, którego portfelem zarządza.
- 3. Konflikty Interesów mogą dotyczyć w szczególności relacji pomiędzy:



- 1) interesami CVI DM, Podmiotu Powiązanego lub Osoby Zaangażowanej a interesami Klienta lub grupy Klientów oraz mogą:
  - a) polegać na możliwości uzyskania przez CVI DM, Osobę Zaangażowaną lub Podmiot Powiązany korzyści lub uniknięcia straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez Klienta lub Klientów CVI DM,
  - b) powstać, gdy CVI DM, Podmiot Powiązany lub Osoba Zaangażowana otrzymuje korzyści materialne lub niematerialne, które mogą spowodować, że interesy podmiotu przekazującego te korzyści będą traktowane preferencyjnie względem interesów danego Klienta lub Klientów;
  - c) powstać w związku ze świadczeniem na rzecz Klienta usługi przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących instrumentów finansowych, emitowanych przez fundusze inwestycyjne, w przypadku których zarządzanie portfelami zostało powierzone CVI DM;
- 2) interesami CVI DM, a interesami Osoby Zaangażowanej lub grupy Podmiotów Powiązanych, a w szczególności Konflikty Interesów mogą powstać, gdy Podmiot Powiązany lub Osoba Zaangażowana zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również Klient CVI DM;
- 3) interesami Klienta lub grupy Klientów a interesami innego Klienta lub innej grupy Klientów, a w szczególności Konflikty Interesów mogą powstać, gdy:
  - a) CVI DM świadczy usługi maklerskie dla więcej niż jednego Klienta lub
  - b) CVI DM zawiera transakcje w zakresie instrumentów finansowych lub oferuje instrumenty finansowe, mając jednocześnie dostęp do informacji o inwestycjach Klienta w zakresie instrumentów finansowych albo o oferowanych instrumentach finansowych, m.in. poprzez informacje o stanie rachunku Klienta w zakresie instrumentów rynku niepublicznego,
  - c) CVI DM zawiera transakcje, dokonując zakupu instrumentów finansowych dla jednego z Klientów bądź dla grupy Klientów, a z powodów niezależnych od CVI DM nie jest w stanie dokonać identycznej transakcji dla pozostałych Klientów.
4. Do potencjalnych źródeł Konfliktów Interesów w działalności CVI DM w szczególności należą:
  - 1) interesy CVI DM jako podmiotu:
    - a) zarządzającego portfelami podmiotów emitujących instrumenty finansowe,
    - b) oferującego instrumenty finansowe emitowane przez podmioty, których portfelami zarządza w ramach świadczenia usług maklerskich,
    - c) pośredniczącego w zawieraniu transakcji dotyczących instrumentów finansowych emitowanych przez podmioty, których portfelami zarządza w ramach świadczenia usług maklerskich,
    - d) dążącego do zapewnienia warunków pozwalających na kontynuowanie relacji z kluczowymi Klientami,
    - e) dążącego do pozyskiwania nowych Klientów,
    - f) utrzymania zadowalających stosunków z dotychczasowymi Klientami,
    - g) osiągnięcia założeń i celów biznesowych;
  - 2) wzajemne interesy Klientów jako:
    - a) inwestorów zawierających transakcje w zakresie instrumentów finansowych,
    - b) usługobiorców w zakresie usług lub produktów dostarczanych przez CVI DM,
    - c) zleceniodawców transakcji;
  - 3) Interesy Podmiotów Powiązanych lub Osób Zaangażowanych dotyczące:
    - a) realizacji obowiązków służbowych,
    - b) pozyskiwania nowych transakcji/Klientów,
    - c) osiągnięcia założeń i celów biznesowych,



- d) zajmowania określonego stanowiska, osiąganego wynagrodzenia, premii lub nagród,
  - e) inwestycji własnych lub dokonywanych na rzecz osoby bliskiej w zakresie instrumentów finansowych,
  - f) prowadzenia samodzielnej działalności gospodarczej, uczestniczenia w innych przedsiębiorstwach (wspólnik, udziałowiec, akcjonariusz), świadczenia pracy na rzecz innych podmiotów, bądź pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych innych podmiotów.
5. W celu uniknięcia Konflikty Interesów wskazanego:
- 1) w ust. 3 pkt. 1) powyżej CVI Dom Maklerski sp. z o.o. stosuje środki zapobiegawcze określone w Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 4), 6), 7), 8);
  - 2) w ust. 3 pkt. 2) powyżej CVI Dom Maklerski sp. z o.o. stosuje środki zapobiegawcze określone w Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 6), 7), 8);
  - 3) w ust. 3 pkt. 3) powyżej CVI Dom Maklerski sp. z o.o. stosuje środki zapobiegawcze określone w Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 4), 5) i 6).

#### §4

1. Konflikty Interesów mogą powstać w związku z działalnością CVI DM w szczególności w następujących sytuacjach:
- 1) CVI DM świadczy usługi maklerskie dla więcej niż jednego Klienta;
  - 2) CVI DM zawiera transakcje na rachunek własny w zakresie instrumentów finansowych, mając jednocześnie dostęp do informacji o inwestycjach Klienta w zakresie instrumentów finansowych;
  - 3) Podmiot Powiązany lub Osoba Zaangażowana zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również Klient CVI DM;
  - 4) CVI DM zawiera przyjmuje od Klientów zlecenia dotyczące instrumentów finansowych, mając jednocześnie dostęp do informacji w zakresie powyższych instrumentów finansowych w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami emitentów danego instrumentu finansowego;
  - 5) CVI DM, świadcząc usługi maklerskie, korzysta z usług podmiotu należącego do tej samej grupy kapitałowej;
  - 6) Osoby Zaangażowane zatrudnione lub wykonujące funkcje w CVI DM są jednocześnie zatrudnione lub wykonują funkcje w Podmiotach Powiązanych;
  - 7) CVI DM lub Osoby Zaangażowane realizują plany rozwoju usług, w tym plany sprzedaży, od wykonania których zależy wynagrodzenie Osób Zaangażowanych;
  - 8) Osoba Zaangażowana wykonuje czynności związane z działalnością maklerską również na rzecz Klientów, z którymi jest związana np. poprzez więzy rodzinne lub biznesowe;
  - 9) wysokość wynagrodzenia Osób Zaangażowanych zależy od ryzyka związanego z instrumentem finansowym, który jest przedmiotem danej usługi maklerskiej;
  - 10) CVI DM zarządza portfelami inwestycyjnymi różnych Klientów o takich samych lub zbliżonych politykach inwestycyjnych i może preferować niektórych z nich;
  - 11) przedmiotem inwestycji w ramach zarządzania portfelami poszczególnych Klientów są instrumenty finansowe podmiotów, z którym CVI DM łączy stosunki gospodarcze;
  - 12) przedmiotem inwestycji w ramach zarządzania portfelami są jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne bądź tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza CVI DM;
  - 13) przedmiotem inwestycji w ramach zarządzania portfelami są instrumenty finansowe emitowane przez Podmioty Powiązane;



- 14) przedmiotem inwestycji w ramach zarządzania portfelami mogą być instrumenty finansowe w stosunku do których CVI DM pełni funkcję oferującego;
  - 15) przedmiotem inwestycji w ramach zarządzania portfelami są instrumenty finansowe emitowane przez podmioty, w których znaczące udziały (co najmniej 10 % udziału w kapitale lub w głosach) posiada CVI DM;
  - 16) w przypadku zarządzania portfelem AFI typu otwartego mogą powstać Konflikty Interesów między inwestorami pragnącymi umorzyć swoje inwestycje a inwestorami, którzy chcą utrzymać swoje inwestycje w AFI oraz Konflikty Interesów między zachętą do inwestowania w aktywa nie płynne, a polityką umarzania AFI;
  - 17) osoby trzecie mogą wpływać niekorzystnie na sposób wykonywania działalności przez CVI DM;
  - 18) Osoba Zaangażowana posiada w zakresie swoich czynności wiele różnych obowiązków i może preferować wykonywanie niektórych z nich, kosztem pozostałych;
  - 19) Osoba Zaangażowana nabywa na własny rachunek instrumenty finansowe, które są oferowane Klientom CVI DM;
  - 20) Osoba Zaangażowana lub Podmiot Powiązany otrzymuje lub otrzyma od osoby innej niż Klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego Klienta, zachętę w postaci środków pieniężnych, dóbr materialnych lub usług innych niż standardowa prowizja lub opłata za daną usługę;
  - 21) CVI DM lub Osoby Zaangażowane realizują plany rozwoju usług, w tym plany sprzedaży, od wykonania których zależy wynagrodzenie CVI DM;
  - 22) CVI DM świadczy usługę maklerską przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (wskazaną w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy) dla więcej niż jednego Klienta;
  - 23) CVI DM zawiera na rzecz Klienta w ramach świadczenia usług maklerskich transakcje obejmujące instrumenty finansowe nieuwzględniające zadeklarowanych przez Klienta Preferencji ESG;
  - 24) CVI DM prowadzi marketing usługi produktów polegający na wzmożonym promowaniu instrumentów finansowych generujących Ryzyko ESG o poziomie nieakceptowanym przez jego Klientów.
2. W celu uniknięcia Konflikty Interesów wskazanego:
- 1) w ust. 1 pkt. 1) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 4), 6);
  - 2) w ust. 1 pkt. 2) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 4), 5);
  - 3) w ust. 1 pkt. 3) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 3), 6), 7);
  - 4) w ust. 1 pkt. 4) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 4), 5);
  - 5) w ust. 1 pkt. 5) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 6);
  - 6) w ust. 1 pkt. 6) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 6);
  - 7) w ust. 1 pkt. 7) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 5), 6).
  - 8) w ust. 1 pkt. 8) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 5), 6);
  - 9) w ust. 1 pkt. 9) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 6);



- 10) w ust. 1 pkt. 10) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 6);
- 11) w ust. 1 pkt. 11) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 3), 5), 6);
- 12) w ust. 1 pkt. 12) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 3), 5), 6);
- 13) w ust. 1 pkt. 13) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 3), 5), 6);
- 14) w ust. 1 pkt. 14) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 3), 5), 6);
- 15) w ust. 1 pkt. 15) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 3), 5), 6);
- 16) w ust. 1 pkt. 15) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 5), 6);
- 17) w ust. 1 pkt. 17) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 4), 5), 6);
- 18) w ust. 1 pkt. 18) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3);
- 19) w ust. 1 pkt. 19) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 4), 7);
- 20) w ust. 1 pkt. 20) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 4), 5);
- 21) w ust. 1 pkt. 21) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 5), 6);
- 22) w ust. 1 pkt. 22) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 2), 3), 5), 6) oraz przekazuje zlecenia do wykonania w kolejności ich złożenia przez Klientów;
- 23) w ust. 1 pkt. 23) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze określone w niniejszym Regulaminie, w tym polityki określone w §12, a w szczególności w §12 ust. 2 pkt. 1), 2), 3), 8) zdanie drugie;
- 24) w ust. 1 pkt. 24) powyżej CVI DM stosuje środki zapobiegawcze polegające na wdrożeniu i stosowaniu praktyk marketingowych i reklamowych uwzględniających Ryzyko ESG.

### III. ZARZĄDZANIE KONFLIKTAMI INTERESÓW

#### §5

1. Zasady zarządzania Konfliktami Interesów mają na celu identyfikację zarówno potencjalnych, jak i rzeczywistych (już istniejących) Konfliktów Interesów, ich ocenę, stosowanie odpowiednich środków zapewniających zapobieganie lub co najmniej minimalizowanie negatywnych skutków Konfliktów Interesów.
2. Na strukturę procesu zarządzania Konfliktami Interesów składają się:
  - 1) identyfikacja i ocena potencjalnych Konfliktów Interesów;
  - 2) zarządzanie zidentyfikowanymi Konfliktami Interesów;
  - 3) monitorowanie i dokumentowanie.
3. Jako ostateczny środek CVI DM stosuje również ujawnianie Konflikty Interesów w przypadku, gdy rozwiązania wprowadzone przez CVI DM w celu zapobiegania Konfliktom Interesów lub zarządzania nimi nie są wystarczające do zapewnienia, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało.





## §6

1. W przypadku wystąpienia Konfliktu Interesów dotyczącego Osoby Zaangażowanej lub zidentyfikowanego przez Osobę Zaangażowaną w trakcie wykonywania przez tę osobę obowiązków służbowych, jest ona zobowiązana do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Inspektora Nadzoru.
2. W przypadku wystąpienia rzeczywistego lub potencjalnego Konfliktu Interesów dotyczącego osoby Inspektora Nadzoru lub wykonywania przez niego obowiązków służbowych, jest on zobowiązany do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Prezesa Zarządu.
3. W sytuacji określonej w ust. 1 oraz ust. 2 Prezes Zarządu (jeżeli informacja dotyczy Inspektora Nadzoru) albo Inspektor Nadzoru (jeżeli informacja dotyczy pozostałych Osób Zaangażowanych) weryfikuje, czy przekazana informacja jest zasadna.
4. Na podstawie otrzymanego zgłoszenia Inspektor Nadzoru (w przypadku, o którym mowa w ust. 1) lub Prezes Zarządu (w przypadku, o którym mowa w ust. 2) podejmuje decyzję o dalszym sposobie postępowania ze zidentyfikowanym Konfliktem Interesów. Decyzja ta jest odnotowywana w Rejestrze Konfliktów Interesów, o którym mowa w § 9 poniżej.
5. W przypadku podmiotów wykonujących czynności przekazane przez CVI DM na podstawie umowy outsourcingu (o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy) wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 1, odbywa się w trybie i na zasadach określonych każdorazowo w umowie zawartej przez CVI DM z danym podmiotem.
6. Każde zgłoszenie, o którym mowa w ust. 1, ust. 2 i ust. 5, a także każda decyzja w sprawie dalszego postępowania ze zidentyfikowanym Konfliktem Interesów, podlegają obowiązkowi zarejestrowania w Rejestrze Konfliktów Interesów.

## IV. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE WOBEC KLIENTÓW CVI DM

### §7

1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich CVI DM informuje Klienta, przy użyciu Trwałego Nośnika Informacji, o istniejących Konfliktach Interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego Klienta.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi na Trwałym Nośniku Informacji otrzymanie informacji wskazanej w ust. 1 oraz wyraźnie potwierdzi na Trwałym Nośniku Informacji wolę zawarcia umowy z CVI DM o świadczenie danej usługi maklerskiej.
3. W przypadku powstania Konfliktu Interesów po zawarciu z Klientem umowy o świadczenie usług maklerskich:
  - 1) ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym, że CVI DM jest zobowiązany poinformować Klienta o Konflikcie Interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu;
  - 2) ust. 2 stosuje się odpowiednio, z tym, że CVI DM powinien powstrzymać się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy z zastrzeżeniem sytuacji, w której powstrzymanie się od świadczenia usługi maklerskiej byłoby sprzeczne z interesem Klienta.
4. Przy ocenie, czy istnieje Konflikt Interesów, bierze się pod uwagę nie tylko interes samego CVI DM, ale również znane Pracownikom interesy Podmiotów Powiązanych lub Osób Zaangażowanych.
5. W przypadku informowania, o którym mowa w ust. 1 i 3, CVI DM wskazuje, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione w celu zapobieżenia temu konfliktowi lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta



nie występowało.

6. Ujawniana informacja, o której mowa w ust. 1 i 3, zawiera szczegółowy opis Konfliktów Interesów powstających przy świadczeniu usług maklerskich, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana.
7. W opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła Konfliktów Interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek Konfliktów Interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości, by Klient mógł podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi maklerskiej w kontekście, w którym te Konflikty Interesów się pojawiają.
8. W przypadku zaangażowania w określone działania na rzecz jednego Klienta, CVI DM może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz innego Klienta w tej samej sprawie/transakcji, jeśli nie będzie w stanie prawidłowo zarządzać Konfliktem Interesów związanym ze świadczeniem tych usług lub uniemożliwią to ograniczenia prawne lub wynikające z regulacji wewnętrznych. W takim przypadku CVI DM ma obowiązek poinformować Klienta w sposób, o którym mowa w ust. 1, o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując istotę i źródło Konflikту Interesów.

## V. ORGANIZACYJNE ŚRODKI ZAPOBIEGANIA KONFLIKTOM INTERESÓW

### §8

1. Zarząd i Rada Nadzorcza CVI DM zobowiązane są wprowadzać regulacje, które służą aktywnemu zarządzaniu Konfliktami Interesów.
2. CVI DM w szczególności zobowiązany jest posiadać:
  - 1) regulamin organizacyjny określający zakres i podział kompetencji poszczególnych jednostek organizacyjnych;
  - 2) Inspektora Nadzoru;
  - 3) regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową;
  - 4) procedury wewnętrzne zapobiegające wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości niemajątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł;
  - 5) regulamin zawierania transakcji osobistych przez osoby zaangażowane lub w ich imieniu.
3. CVI DM zapewnia, aby:
  - 1) struktura organizacyjna Spółki (określona w „Regulaminie organizacyjnym CVI Dom Maklerski sp. z o.o.”) zapobiegała możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez Osoby Zaangażowane czynności z zakresu prowadzonej działalności oraz
  - 2) wysokość wynagrodzenia Osób Zaangażowanych nie była uzależniona od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez inne Osoby Zaangażowane lub inne podmioty wykonujące czynności innego rodzaju, które to czynności powodują lub mogą powodować powstanie Konflikту Interesów.
4. Do realizacji zadań związanych z zarządzaniem Konfliktami Interesów zidentyfikowanymi w toku świadczonej na rzecz Klientów usługi zarządzania portfelami w CVI DM powołano Komitet ds. Konfliktów Interesów, który funkcjonuje w ramach Komitetu Inwestycyjnego na zasadach określonych w „Regulaminie Komitetu Inwestycyjnego w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.”. Komitet ds. Konfliktów Interesów odpowiada w szczególności za:
  - 1) analizę i ocenę zidentyfikowanych przez Pracowników w toku procesu inwestycyjnego potencjalnych i rzeczywistych Konfliktów Interesów,
  - 2) dobór odpowiednich metod zarządzania Konfliktami Interesów i wydawanie w tym zakresie decyzji - z uwzględnieniem postanowień niniejszego Regulaminu,
  - 3) aktualizację wydanych decyzji,
  - 4) zapewnienie należytego udokumentowania wydanych decyzji i ich aktualizacji, w tym zapewnienie kompletności informacji dotyczących zidentyfikowanych Konfliktów Interesów, celem umożliwienia



zarejestrowania ich w Rejestrze Konfliktów Interesów, a także w celu realizacji obowiązku przekazywania Klientom CVI DM okresowych zestawień dot. Konfliktów Interesów zgodnie z wymogami zawartych z nimi umów o zarządzanie portfelami.

5. CVI DM identyfikuje *a priori* szereg potencjalnych konfliktów interesów związanych z prowadzoną przez siebie działalnością maklerską. Listę zidentyfikowanych potencjalnych konfliktów interesów, o których mowa w zdaniu poprzednim, zawiera **załącznik nr 2** do Regulaminu.

## §9

1. Inspektor Nadzoru prowadzi i regularnie uaktualnia rejestr rodzajów działalności maklerskiej oraz innej działalności wykonywanej przez CVI DM we własnym imieniu lub wykonywanej przez inny podmiot na jego rzecz, w związku z którymi powstał lub może powstać (w przypadku usług lub działalności będących w toku) Konflikt Interesów powiązany z zagrożeniem dla interesów jednego lub kilku Klientów („Rejestr Konfliktów Interesów”).
2. Głównym celem tworzenia Rejestru Konfliktów Interesów jest:
  - 1) usystematyzowanie zagrożeń występujących w CVI DM w zakresie zarządzania Konfliktami Interesów;
  - 2) wskazanie sposobu zarządzania danym Konfliktem Interesów;
  - 3) tworzenie dokumentacji niezbędnej w procesie zarządzania Konfliktami Interesów.
3. Zarząd CVI DM, otrzymuje nie rzadziej niż raz do roku pisemne sprawozdanie dotyczące Konfliktów Interesów. Sprawozdanie to sporządza Inspektor Nadzoru.

## VI. OCHRONA PRZEPEŁYWU INFORMACJI

### §10

1. Ochronę przepływu informacji na szczeblu organizacyjnym CVI Dom Maklerski sp. z o.o., której celem jest przeciwdziałanie manipulacji rynkowej oraz wykorzystaniu informacji poufnych zapewniają procedury zawarte w „Regulaminie ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.” oraz w procedurach wewnętrznych CVI DM zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
2. Środkiem organizacyjnym jest w szczególności stworzenie Stref Tajności ("chińskich murów"), a także prowadzenie Listy Obserwacyjnej oraz Listy Restrykcyjnej.
3. W szczególności Strefami Tajności są poszczególne jednostki organizacyjne wydzielone zgodnie z regulaminem organizacyjnym CVI DM.
4. Dopuszcza się tworzenie Projektowych Stref Tajności, które będą tworzone przez Zarząd CVI DM dla celów konkretnego zadania, Klienta lub projektu.
5. CVI DM wykorzystuje m.in. organizacyjno - techniczne metody ograniczania przepływu informacji pomiędzy osobami wykonującymi poszczególne czynności w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności, takie jak:
  - 1) wydzielenie ww. Stref Tajności – tj. wydzielonych i zamykanych pomieszczeń, w których przebywać mogą jedynie osoby upoważnione;
  - 2) wydzielenie dysków sieciowych, do których dostęp mają jedynie osoby upoważnione w taki sposób, aby nie dopuścić do nieuzasadnionego przepływu informacji;
  - 3) wprowadzenie indywidualnych haseł dostępu do komputerów, poszczególnych systemów i aplikacji wewnętrznych;
  - 4) szyfrowanie dysków w komputerach przenośnych oraz rejestrowanie korespondencji elektronicznej;
  - 5) wprowadzenie automatycznych wygaszaczy monitorów;



- 6) odpowiednia parametryzacja dostępu Osób Zaangażowanych do wewnętrznych systemów służących do rejestracji transakcji i gromadzenia dokumentacji z nimi związanej.
6. Szczegółowe zasady ograniczania przepływu informacji w systemach informatycznych określają procedury IT obowiązujące w Spółce, w tym Polityka IT w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.

## VII. GWARANCJA BEZSTRONNOŚCI

### §11

1. CVI DM realizuje obsługę Klientów zgodnie z przyjętymi procedurami i zasadą należytej staranności, kwalifikowanej zawodowym charakterem wykonywanej działalności.
2. Niedopuszczalne jest wykorzystywanie - przy podejmowaniu decyzji o Transakcjach Osobistych przez Osoby Zaangażowane lub na ich rachunek - informacji o transakcjach wykonywanych na rachunek Klientów oraz innych danych dotyczących Klientów. Realizacja Transakcji Osobistych i zleceń Klientów są objęte osobnymi Strefami Tajności.

## VIII. POLITYKI UNIKANIA KONFLIKTÓW INTERESÓW

### §12

1. Zgodnie z §3 Regulaminu, dla każdego zidentyfikowanego Konfliktu Interesów CVI DM wdraża odpowiednią, dostosowaną do jego specyfiki procedurę, mającą na celu zarządzanie i monitorowanie Konfliktu Interesów oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na interes Klienta.
2. Stosowane przez CVI DM procedury muszą być zgodne z następującymi politykami unikania Konfliktu Interesów:
  - 1) **Polityka niezależności** – CVI DM kieruje się zasadami, zgodnie z którymi:
    - a) struktura wewnętrzna CVI DM zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktów Interesów;
    - b) każda jednostka organizacyjna CVI DM i jej Pracownicy działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności, co oznacza, że:
      - istnieje nadzór nad poszczególnymi Pracownikami oraz jednostkami organizacyjnymi wykonującymi czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktów Interesów, zapewniający eliminowanie ryzyka naruszenia interesów Klienta lub Klientów,
      - opis struktury wewnętrznej CVI DM zawarty jest w Regulaminie Organizacyjnym;
      - przy określaniu wysokości wynagrodzeń Pracowników i ich zakresu obowiązków CVI DM dba, by nie istniały powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń Pracowników jednej jednostki organizacyjnej oraz wysokością wynagrodzeń Pracowników innej jednostki organizacyjnej lub wysokością przychodów osiągniętych przez tę lub inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem - bez uwzględnienia poziomu podejmowanego ryzyka, przyczyniające się do ryzyka powstania Konfliktów Interesów,
      - zakres zadań danej jednostki organizacyjnej jest przypisany wyłącznie tej jednostce organizacyjnej i nie krzyżuje się z zakresem zadań innych jednostek organizacyjnych CVI DM,
      - organizacja zadań Osób Zaangażowanych oraz przepływ informacji między Osobami Zaangażowanymi ma na celu wyeliminowanie przypadków jednoczesnego lub bezpośrednio po sobie następującego wykonywania przez daną Osobę Zaangażowaną



- zadań w ramach różnych usług świadczonych przez CVI DM, jeśli mogłoby to mieć negatywny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktami Interesów;
- c) zatrudnia Pracowników odpowiednio wykwalifikowanych do wypełniania swoich obowiązków służbowych oraz zapewnia Pracownikom systematyczne szkolenia dotyczące zasad zarządzania Konfliktami Interesów oraz prowadzenia działalności zgodnie z prawem;
  - d) zapewnia, by nie istniała możliwość wywierania przez osoby trzecie jakiegokolwiek niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez Osoby Zaangażowane czynności związanych z działalnością prowadzoną przez CVI DM.
- 2) **Polityka przejrzystych procedur** – CVI DM wprowadza i kieruje się procedurami zawartymi w regulacjach wewnętrznych dotyczących Konfliktów Interesów.
- 3) **Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta** – CVI DM zobowiązany jest wykonywać zlecenia Klientów niezwłocznie, uczciwie i szybko, w stosunku do innych zleceń Klientów oraz do transakcji na własny rachunek; CVI DM nie łączy transakcji Klientów z transakcjami na własny rachunek; CVI DM wykonuje transakcje w kolejności ich przyjmowania, chyba że:
- a) co innego wynika z warunków określonych przez Klienta, lub
  - b) charakter transakcji lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób jej wykonania nie może być zastosowany, lub
  - c) czego innego wymaga interes Klienta.
- 4) **Polityka Stref Tajności** (chińskich murów) – CVI Dom Maklerski sp. z o.o.:
- a) wprowadza wewnętrzne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji, tj. zasady, procedury i/lub fizyczne rozwiązania mające na celu zabezpieczenie informacji wewnętrznych oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu;
  - b) ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji o transakcjach, stanach i obrotach na rachunkach Klienta oraz innych danych dotyczących Klienta;
  - c) uniemożliwia wykorzystanie przez Osoby Zaangażowane lub inne osoby informacji o transakcjach, stanach i obrotach na rachunkach Klienta oraz innych danych dotyczących Klienta, do jakichkolwiek celów niezgodnych z dyspozycją Klienta.
- 5) **Polityka odmowy działania** –
- a) W przypadku, gdy CVI DM jest już zaangażowany w określone działania na rzecz jednego Klienta, może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz innego Klienta, jeżeli nie jest w stanie prawidłowo zarządzać konfliktem interesów związanym ze świadczeniem tych usług lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacyjne. W takim przypadku CVI DM informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując istotę i źródło Konfliktu Interesów. Informacja przekazywana jest Klientowi przy użyciu Trwałego Nośnika Informacji, w tym w formie pisemnej;
  - b) W przypadku powstania Konfliktu Interesów, który w opinii CVI DM może doprowadzić do naruszenia interesu Klienta, na rzecz którego świadczona jest usługa, pomimo wdrożonych przez CVI DM rozwiązań mających na celu efektywne zarządzanie Konfliktami Interesów, CVI DM przekazuje temu Klientowi informację dotyczącą istoty i źródła tego Konfliktu Interesów przy użyciu Trwałego Nośnika Informacji, w tym w formie pisemnej w ciągu dwóch tygodni bądź w chwili pierwszego kontaktu z Klientem o ile nie nastąpi on po wskazanym terminie. Kontynuacja świadczenia usługi na rzecz Klienta jest możliwa wyłącznie pod warunkiem otrzymania przez CVI DM zgody Klienta. W sytuacji wystąpienia Konfliktu Interesów mogącego skutkować naruszeniem interesów Klienta, CVI DM powstrzyma się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy, chyba, że szkodziłoby to interesom Klienta.



- 6) **Polityka ujawniania informacji** – z zastrzeżeniem §4 ust. 2, w sytuacji, w której pomimo stosowanych w CVI DM procedur może dojść do naruszenia interesów Klienta, standardowym wymogiem w zakresie działań związanych z zarządzaniem Konfliktem Interesów jest poinformowanie odpowiednich Klientów o zaistniałej sytuacji. Przy ujawnianiu informacji jasno wskazuje się, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez CVI DM w celu zapobieżenia temu Konfliktowi Interesów lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało; ujawniana informacja zawiera szczegółowy opis Konfliktów Interesów powstających przy prowadzeniu działalności maklerskiej, z uwzględnieniem charakteru Klienta, któremu informacja jest ujawniana; w opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła Konfliktów Interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek Konfliktów Interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego temu Klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do działalności maklerskiej wykonywanej przez CVI DM w kontekście, w którym te Konflikty Interesów się pojawiają.
- 7) **Polityka w zakresie Transakcji Osobistych** - CVI DM oświadcza, że wprowadzone zostały zasady dotyczące warunków i zasad inwestowania w instrumenty finansowe na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej przez Osoby Zaangażowane oraz system kontroli ich przestrzegania. W szczególności regulacje te uniemożliwiają uprzywilejowanie Transakcji Osobistych w stosunku do transakcji na rachunek Klientów oraz wykorzystywanie do Transakcji Osobistych informacji uzyskanych w związku z wykonywanymi czynnościami służbowymi.
- 8) **Polityka w zakresie zasad wynagradzania** – CVI DM wprowadził zasady wynagradzania mające na celu 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 Zaangażowane, gdy związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać Konflikt Interesów. Dodatkowo, kryteria przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń nie promują oferowania instrumentów finansowych generujących istotne Ryzyko ESG lub nabywania do portfeli Klientów instrumentów finansowych nieuwzględniających zadeklarowanych Preferencji ESG.

## IX. OBOWIĄZKI OSÓB ZAANGAŻOWANYCH

### §13

1. Przy wykonywaniu swoich obowiązków służbowych Osoby Zaangażowane powinny działać w najlepiej pojętym interesie Klienta, kierując się profesjonalizmem, należytą starannością, uczciwością i lojalnością, a wszelkie decyzje dotyczące Klientów powinny być podejmowane obiektywnie i niezależnie od jakichkolwiek relacji łączących Osoby Zaangażowane i Klientów CVI DM.
2. Osoby Zaangażowane zobowiązane są do przewidywania sytuacji, w których mógłby wystąpić Konflikt Interesów oraz ich unikania, w szczególności poprzez:
  - 1) powstrzymanie się od podejmowania innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie Konflikty Interesów;
  - 2) powstrzymanie się od czerpania jakichkolwiek korzyści majątkowych lub osobistych, w tym przyjmowania prezentów od Klientów oraz partnerów biznesowych CVI DM;
  - 3) natychmiastowe zgłaszanie Inspektorowi Nadzoru lub Zarządowi wszelkich prób korupcyjnego oddziaływania ze strony Klientów lub partnerów biznesowych CVI DM.
3. Osoby Zaangażowane nie mogą wykorzystywać informacji dotyczących zleceń Klientów lub zleceń na rachunek własny CVI DM, do których mają dostęp, w celu podjęcia decyzji inwestycyjnej na rachunek własny lub osoby im bliskiej lub zapewnienia sobie zrealizowania własnego zlecenia.



4. Osoby Zaangażowane nie mogą składać zleceń na rachunek własny przed przekazaniem zleceń Klientów, na warunkach identycznych lub bardziej korzystnych niż zlecenia Klientów.
5. Struktura organizacyjna CVI DM zapewnia Osobom Zaangażowanym biorącym udział w wykonywaniu przez CVI DM czynności stanowiących działalność maklerską, niezależność wykonywania tych czynności, przy uwzględnieniu zakresu i rodzaju działalności prowadzonej przez CVI DM, Podmioty Powiązane, oraz możliwego stopnia naruszenia interesów Klientów.
6. Jeżeli Osoba Zaangażowana posiada wiedzę, że w danej sytuacji może dojść do powstania Konfliktu Interesów lub taki Konflikt wystąpił, ma obowiązek poinformować o powyższym niezwłocznie Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powierza czynności tej Osoby Zaangażowanej do wykonywania innej Osobie Zaangażowanej do czasu ustania okoliczności powodujących istnienie Konfliktu Interesów.
7. Wszystkie Osoby Zaangażowane przed przystąpieniem do wykonywania obowiązków służbowych wynikających ze stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku cywilnoprawnego o podobnym charakterze bądź przed objęciem funkcji w organach CVI DM, a także przed przystąpieniem do wykonywania umowy cywilnoprawnej zawartej z CVI DM zobowiązane są do podpisania i złożenia Inspektorowi Nadzoru oświadczenia o zapoznaniu się z treścią Regulaminu wraz z zobowiązaniem się do jego przestrzegania, którego wzór stanowi **załącznik nr 1** do Regulaminu.
8. W przypadku sprzeczności interesów CVI DM z interesami Członka Zarządu lub jego osoby bliskiej, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i od reprezentowania CVI DM w takiej sprawie.
9. Osoby Zaangażowane z wyłączeniem Członków Rady Nadzorczej CVI DM zobowiązane są wobec CVI DM do niepodejmowania jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej wobec CVI DM oraz zobowiązane są do uzyskania każdorazowej zgody CVI DM w przypadku planowanego podjęcia przez daną Osobę Zaangażowaną jakiegokolwiek innej działalności gospodarczej lub zawodowej w trakcie pracy w CVI DM lub współpracy z CVI DM.
10. Osoby Zaangażowane będące członkami Rady Nadzorczej CVI DM zobowiązane są do uprzedniego poinformowania CVI DM o zamiarze podjęcia jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej wobec CVI DM.
11. CVI DM wdrożył dla Osób Zaangażowanych z wyłączeniem Członków Rady Nadzorczej CVI DM poniższe zasady podejmowania pracy lub pełnienia funkcji w organach podmiotów – Klientów CVI DM, oraz podmiotów prowadzących jakąkolwiek działalność konkurencyjną:
  - 1) podjęcie pracy lub pełnienie funkcji w powyższych podmiotach wymaga zgody Zarządu CVI DM, a w przypadku Członków Zarządu CVI DM zgody Rady Nadzorczej CVI DM;
  - 2) wydając zgodę, organy wymienione w pkt a) biorą pod uwagę obciążenie pracą na nowym stanowisku, a także konieczność ochrony informacji stanowiących tajemnicę zawodową.
12. CVI DM przyjął i wdrożył środki zmierzające do ujawnienia i wyłączenia Konfliktów Interesów w związku z pełnieniem przez Osoby Zaangażowane innych funkcji poza CVI DM lub Podmiotem Powiązanym, w szczególności Osoby Zaangażowane są zobowiązane do ujawnienia funkcji pełnionych w organach spółek publicznych oraz do uzyskania zgody na pełnienie takiej funkcji w czasie istnienia stosunku powiązania.

## X. OBOWIĄZKI INSPEKTORA NADZORU

### §14

Do obowiązków Inspektora Nadzoru w zakresie zapobiegania powstawaniu Konfliktów Interesów, zarządzania Konfliktami Interesów i ich monitorowania należy:



- 1) zapewnianie zapoznania się z postanowieniami Regulaminu przez Osoby Zaangażowane oraz odbieranie i przechowywanie oświadczeń Osób Zaangażowanych w sprawie zapoznania się z treścią Regulaminu;
- 2) organizowanie szkoleń dla Osób Zaangażowanych w zakresie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień regulacji wewnętrznych dotyczących Konfliktów Interesów;
- 3) prowadzenie Rejestru Konfliktów Interesów oraz dokonywanie jego weryfikacji nie rzadziej niż raz do roku, a także w przypadku wdrażania istotnych zmian w zakresie świadczenia usług;
- 4) przeprowadzanie kontroli wewnętrznych, w tym w razie potrzeby kontroli doraźnych,
- 5) archiwizacja zgłoszeń dokonywanych przez Osoby Zaangażowane co do wystąpienia lub możliwości wystąpienia Konfliktu Interesów;
- 6) analiza zidentyfikowanych Konfliktów Interesów;
- 7) opracowywanie, na podstawie analiz zgłoszonych Konfliktów Interesów oraz przeprowadzanych w tym zakresie kontroli, zaleceń dla CVI DM i Osób Zaangażowanych, mających na celu ograniczenie możliwości występowania Konfliktów Interesów oraz sprawne nimi zarządzenie, w tym proponowanie wdrożenia lub zmiany stosownych regulacji wewnętrznych CVI DM;
- 8) podejmowanie działań służących zapobieganiu powstawaniu Konfliktów Interesów oraz służących zarządzaniu nimi w przypadku ich zaistnienia;
- 9) dokonywanie okresowych przeglądów Regulaminu (nie rzadziej niż raz w roku) i przedstawianie propozycji ewentualnych zmian do przyjęcia Zarządowi;
- 10) sporządzanie i przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej, w ramach corocznego raportu Inspektora Nadzoru z funkcjonowania nadzoru zgodności prowadzonej działalności z prawem, informacji na temat wszelkich istotnych kwestii związanych z zarządzaniem Konfliktami Interesów, w szczególności stwierdzonych przypadków wystąpienia Konfliktów Interesów oraz adekwatności i efektywności zastosowania procedur organizacyjnych i innych środków przyjętych w związku z zarządzaniem Konfliktami Interesów.

## **XI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§15**

1. Do przestrzegania niniejszego Regulaminu zobowiązane są wszystkie Osoby Zaangażowane.
2. Naruszenie przez Osobę Zaangażowaną postanowień Regulaminu może stanowić ciężkie naruszenie podstawowych obowiązków pracowniczych uzasadniające rozwiązanie z Osobą Zaangażowaną umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy Osoby Zaangażowanej. W przypadku Osób Zaangażowanych zatrudnionych lub współpracujących w oparciu o inną podstawę prawną niż umowa o pracę – naruszenie przez taką Osobę Zaangażowaną postanowień Regulaminu stanowi podstawę rozwiązania stosunku prawnego.
3. Korespondencja elektroniczna jest utrwalana zgodnie z obowiązującą w CVI DM procedurą rejestracji i archiwizacji dokumentów.
4. CVI DM zastrzega sobie prawo do dokonywania zmian postanowień niniejszego Regulaminu.
5. Regulamin podlega okresowej weryfikacji przynajmniej raz w roku, a istotne zmiany przekazywane są Klientom poprzez publikację na stronie internetowej CVI DM lub w inny sposób uzgodniony z Klientem, a w sytuacjach wymaganych przepisami prawa w sposób określony w tych przepisach.





Załącznik nr 1 do Regulaminu zarządzania Konfliktami Interesów w CVI Dom Maklerski Sp. z o.o.

---

imię i nazwisko

---

nazwa jednostki organizacyjnej

### OŚWIADCZENIE

Ja niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(am) się z „Regulaminem zarządzania Konfliktami Interesów w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.” i zobowiązuję się do przestrzegania zawartych w nim postanowień.

---

data i podpis