

**REGULAMIN
ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW
W EFIX DOM MAKLERSKI S.A.**

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Regulamin zarządzania konfliktami interesów w EFIX DOM MAKLERSKI S.A., zwany dalej Regulaminem określa sposób postępowania EFIX DOM MAKLERSKI S.A. w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów. Regulamin jest dostosowany do rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez EFIX DOM MAKLERSKI S.A. jak również do jej wewnętrznej struktury organizacyjnej.
2. Regulamin określa:
 - a. okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności maklerskiej powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klienta,
 - b. środki i procedury zarządzania konfliktami interesów,
 - c. sposób zapoznania Pracowników i innych osób powiązanych z Regulaminem.
3. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
 - a. Regulamin - Regulamin zarządzania konfliktami interesów w EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - b. Dom Maklerski - EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - c. Rada Nadzorcza – Rada Nadzorcza EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - d. Zarząd – Zarząd EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - e. Pracownik – osoba pozostająca w stosunku pracy z Domem Maklerskim lub osoba pozostająca z Domem Maklerskim w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;
 - f. Osoba powiązana –osoba której mowa w art. 82 ust 3a Ustawy;
 - g. Ustawa – ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
 - h. Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. z 2010r. Nr 211, poz. 1384 z późn.zm.);
 - i. Regulacja Wewnętrzna – regulaminy, zarządzenia, uchwały lub decyzja wydana przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Członków Zarządu Domu Maklerskiego;
 - j. Umowa – Umowa o świadczenie usług zawarta między Klientem a Domem Maklerskim,;
 - k. Klient – osoba prawna, fizyczna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która podpisała Umowę z Domem Maklerskim;
 - l. Instrument – instrument finansowy w rozumieniu Ustawy;
 - m. Informacja Poufna – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób w płynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 154 Ustawy;
 - n. Tajemnica – tajemnica zawodowa obejmująca informację uzyskaną, przez osobę wymienioną w art. 148 ust. 1 Ustawy, w rozumieniu art. 147 Ustawy;
 - o. Rekomendacja – rekomendacja, rozumiana jako rekomendacja inwestycyjna jak i rekomendacja ogólna, o której mowa w art. 42 ust. 1 Ustawy albo analiza inwestycyjna, analiza finansowa lub inna rekomendacja o charakterze ogólnym dotycząca transakcji w zakresie Instrumentów, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy, albo rekomendacja, o której mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. Nr 206, poz. 1715);
 - p. Inspektor nadzoru – osoba wykonująca czynności nadzoru zgodności działalności z prawem wyznaczona do pełnienia tej funkcji;

- q. Interes Domu Maklerskiego – interes Domu Maklerskiego oraz znane Domowi Maklerskiemu interesy, o których Dom Maklerski powinien wiedzieć, a które wynikają ze struktury organizacyjnej oraz rodzaju działalności innych członków grupy kapitałowej, do której należy Dom Maklerski lub osoby powiązane z Domem Maklerskim

Rozdział II. OKOLICZNOŚCI, KTÓRE MOGĄ POWODOWAĆ POWSTANIE KONFLIKTU INTERESÓW

1. Przez konflikt interesów rozumie się:
 - a. znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między Interesem Domu Maklerskiego, osoby powiązanej z Domem Maklerskim i obowiązkiem działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta,
 - b. znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.
2. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:
 - a. Dom Maklerski lub osoba powiązana z Domem Maklerskim może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez Klienta lub Klientów,
 - b. Dom Maklerski lub osoba powiązana z Domem Maklerskim posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów,
 - c. Dom Maklerski lub osoba powiązana z Domem Maklerskim ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzonej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
 - d. Dom Maklerski lub osoba powiązana z Domem Maklerskim prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta,
 - e. Dom Maklerski lub osoba powiązana z Domem Maklerskim otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.
3. Następujące okoliczności, w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności maklerskiej powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta:
 - a. działalność Domu Maklerskiego w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów:
 - 1) zawieranie transakcji na rachunek własny przez osoby powiązane z Domem Maklerskim,
 - 2) występowanie przez Dom Maklerski w roli zleceniodawcy tych samych usług finansowych co Klient,
 - 3) występowanie przez Dom Maklerski w roli odbiorcy tych samych usług finansowych co Klient,
 - b. działalność Domu Maklerskiego w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów:
 - 1) dążenie przez Dom Maklerski do uzyskania jak najlepszych wyników zarządzania,
 - 2) zawieranie transakcji na rachunek własny przez osoby powiązane z Domem Maklerskim,
 - 3) występowanie przez Dom Maklerski w roli zleceniodawcy transakcji,
 - 4) zawieranie transakcji mając jednocześnie dostęp do informacji o zleceniach lub inwestycjach Klienta,
 - c. działalność Domu Maklerskiego w zakresie doradztwa inwestycyjnego:
 - 1) dążenie przez Dom Maklerski do uzyskania jak najlepszych wyników transakcji zawieranych zgodnie z Rekomendacjami,
 - 2) zawieranie transakcji na rachunek własny przez osoby powiązane z Domem Maklerskim,
 - d. Wykonywanie innych czynności niż wymienione w lit. a, b i c
 - 1) działalność Domu Maklerskiego jako doradcy w zakresie Instrumentów na rzecz emitenta, wystawcy lub właściciela Instrumentu,
 - 2) działalność Domu Maklerskiego jako sporządzającego niezależne badania lub analizy,
 - 3) występowanie przez Dom Maklerski w roli odbiorcy niezależnych badań lub analiz.
4. Dom Maklerski w celu zminimalizowania negatywnego wpływu ewentualnego konfliktu interesów, działając w najlepiej pojętym interesie Klienta przy wyborze instrumentów finansowych kierować się będzie między innymi:

- a. przewidywaną stopą zwrotu z inwestycji,
- b. historycznymi stopami zwrotu na danym instrumencie finansowym (w szczególności ich powtarzalność, zmienność, zgodność z założonymi celami inwestycyjnymi emitenta, wystawcy instrumentu finansowego),
- c. kosztami nabycia i zbycia instrumentu finansowego (np. prowizje, opłaty manipulacyjne itp.),
- d. innymi dodatkowymi opłatami,
- e. opisem struktury produktu.

Rozdział III. ŚRODKI I PROCEDURY ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

1. Dom Maklerski zapobiega powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku ich powstania umożliwia ochronę interesów Klienta przed szkodliwym wpływem tego konfliktu.
2. Sposób prowadzenia działalności i struktura organizacyjna Domu Maklerskiego:
 - a. zapewnia nadzór nad osobami powiązаныmi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu Klientów, w ramach działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesem Klienta i Domu Maklerskiego,
 - b. zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób lub zespołów zajmujących się wykonywaniem czynności, które powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesem Klienta i Domu Maklerskiego,
 - c. zapobiega możliwości wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez osoby powiązane czynności związanych z prowadzeniem przez Dom Maklerski działalności maklerskiej,
 - d. zapobiega przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę powiązaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez Dom Maklerski, jeżeli mogłyby to wyrzucić niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów a jeżeli wykonywanie takich czynności jest konieczne nadzór nad wykonywaniem takich czynności sprawuje Inspektor nadzoru.
3. Stosowane w Domu Maklerskim zasady wynagradzania zapobiegają istnieniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia osób powiązanych wykonujących określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktu interesów.
4. Dom Maklerski zapewnia osobom powiązany, zaangażowanym w wykonywanie przez Dom Maklerski czynności stanowiących działalność maklerską, niezależność wykonywania tych czynności, przy uwzględnieniu zakresu i rodzaju działalności prowadzonej przez Dom Maklerski, podmioty z grupy kapitałowej, do której należy Dom Maklerski, oraz możliwego stopnia naruszenia interesów Klienta.
5. Dom Maklerski prowadzi rejestr rodzajów działalności maklerskiej, w tym wykonywanej przez Dom Maklerski we własnym imieniu i na swoją rzecz oraz wykonywanej przez inny podmiot na jej rzecz, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta.
6. Dom Maklerski prowadzi działalność w oparciu o wdrożone odpowiednie regulacje wewnętrzne:
 - a. Regulamin organizacyjny uwzględniający ochronę interesów Klienta,
 - b. Regulamin systemu kontroli wewnętrznej, który zapewnia okresowe przeglądy skuteczności procesów kontrolnych i systemu zarządzania konfliktami interesów,
 - c. Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową, który zabezpiecza oraz zapobiega nieuzasadnionemu przepływowi bądź niewłaściwemu wykorzystaniu informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową,
 - d. Regulamin inwestowania przez osoby powiązane z firmą inwestycyjną lub na ich rachunek w instrumenty finansowe, który określa system kontroli w tym zakresie oraz wprowadza ograniczenia w celu ochrony interesów Klienta.
7. Zakazane jest przyjmowanie przez Dom Maklerski lub osoby powiązane z Domem Maklerskim, uczestniczące w sporządzaniu Rekomendacji inwestycyjnej związanej ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego jak i Rekomendacji ogólnej lub podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w związku ze

- świadczeniem usług zarządzania, korzyści materialnych lub niematerialnych od podmiotów posiadających istotny interes w treści tej Rekomendacji lub skutkach podjętej decyzji inwestycyjnej.
8. Zakazane jest udostępnianie Rekomendacji przed rozpoczęciem jej dystrybucji, Emitentowi lub osobom nie uczestniczącym w jej sporządzeniu w innym celu niż weryfikacja zgodności działań Domu Maklerskiego z podjętymi zobowiązaniami.
 9. Dom Maklerski nie przyjmuje lub nie przekazuje, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej, opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:
 - a. opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od Klienta lub osoby działającej w jego imieniu albo przekazywanych Klientowi lub osobie działającej w jego imieniu;
 - b. opłat lub prowizji niezbędnych dla świadczenia danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta;
 - c. opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane pod lit. a i b, pod warunkiem że:
 - 1) informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej,
 - 2) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez firmę inwestycyjną na rzecz Klienta.
 10. Przepisu pkt.9 lit. c. ppkt 1) nie stosuje się, gdy Dom Maklerski przekazuje Klientowi, przed zawarciem umowy o świadczenie usługi maklerskiej, ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w pkt.9 lit a. i b., pod warunkiem że informuje Klienta o możliwości przekazania, na jego żądanie, danych, o których mowa w pkt.9 lit. c. ppkt. 1).
 11. Przepisy pkt. 9 lit c. oraz pkt. 10 stosuje się odpowiednio do opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych, których możliwość przyjęcia lub przekazania zaistniała po zawarciu umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej.
 12. Dozwolone są korzyści niepieniężne między innymi:
 - a. udział pracownika Domu Maklerskiego lub osoby powiązanej w wyjazdach o charakterze szkoleniowym organizowanym przez TFI, firmy inwestycyjne, innych partnerów biznesowych oraz Klientów. Szkolenia, konferencje winny dotyczyć instrumentów finansowych lub usług inwestycyjnych,
 - b. udział pracownika Domu Maklerskiego lub osoby powiązanej w konkursach edukacyjnych lub wiedzy z zakresu instrumentów finansowych, usług inwestycyjnych organizowanych przez TFI, firmy inwestycyjne, innych partnerów biznesowych oraz Klientów o ile te konkursy są nagradzane w formie niepieniężnej,
 - c. przyjmowanie drobnych prezentów i gestów grzecznościowych zgodnie z powszechnymi zwyczajami handlowymi, o wartości nie wyższej niż 500,00zł.
 13. Inspektor Nadzoru Domu Maklerskiego prowadzi rejestr otrzymanych upominków, o których mowa w pkt 12 lit. c.
 14. Klient korzystając z usług Domu Maklerskiego może zwrócić się z prośbą o przekazanie informacji czy z daną usługą lub produktem związane są jakieś niestandardowe opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne. Dom Maklerski ma obowiązek udzielić Klientowi informacji w tym zakresie.
 15. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich Dom Maklerski informuje Klienta, przy użyciu trwałego nośnika informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, przy czym zakres i sposób przedstawiania danych powinien być dostosowany do kategorii, do której należy Klient. Umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że klient potwierdzi otrzymanie informacji oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy z Domem Maklerskim o świadczenie danej usługi maklerskiej.
 16. W przypadku powstania konfliktu interesów, który w opinii Domu Maklerskiego może doprowadzić do naruszenia interesu Klienta w trakcie świadczenia usług maklerskich, niezwłocznie po jego stwierdzeniu Dom Maklerski informuje Klienta, przy użyciu trwałego nośnika informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne Domu Maklerskiego nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej

decyzji co do kontynuowania świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski. Zakres i sposób przedstawiania danych powinien być dostosowany do kategorii, do której należy Klient. Umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może być kontynuowana pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji oraz wyraźnie potwierdzi wolę kontynuowania umowy z Domem Maklerskim o świadczenie danej usługi maklerskiej. Dom Maklerski wstrzymuje się od świadczenia danej usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.

Rozdział IV. ZAPOZNANIE I STOSOWANIE REGULAMINU

1. Dom Maklerski zobowiązuje każdego Pracownika do zaznajomienia się z Regulaminem oraz do podpisania oświadczenia stwierdzającego znajomość, zrozumienie i akceptację treści Regulaminu niezwłocznie po zawarciu z nim umowy.
2. Zmiany Regulaminu doręczane są pracownikom i osobom powiązanim pisemnie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. Dom Maklerski zobowiązuje każdego Pracownika do zaznajomienia się ze zmianami w Regulaminie oraz do podpisania oświadczenia stwierdzającego znajomość, zrozumienie i akceptację zmian Regulaminu niezwłocznie po ich otrzymaniu.
3. Czynności związane z przekazywaniem treści Regulaminu, zmian Regulaminu i oświadczeń Pracowników wykonuje Inspektor nadzoru.
4. Dom Maklerski przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich z potencjalnym klientem detalicznym przekazuje mu, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na swojej stronie internetowej:
 - a. podstawowych zasad postępowania Domu Maklerskiego w przypadku powstania konfliktu interesów,
 - b. informację, że na żądanie klienta przekazane mogą mu zostać, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Domu Maklerskiego, szczegółowe informacje dotyczące zasad postępowania Domu Maklerskiego w przypadku powstania konfliktu interesów.

Rozdział IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia.