

REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

W ALFA DOM MAKLERSKI S.A.

Rozdział 1

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Zgodnie z art. 34 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającej 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 ustala się Regulamin zarządzania konfliktami interesów w ALFA Domu Maklerskim Spółka Akcyjna.
2. Niniejszy Regulamin określa sposób postępowania ALFA Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna w celu przeciwdziałania powstawaniu Konfliktów interesów, przy uwzględnieniu rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez DM ALFA, jej wewnętrznej struktury organizacyjnej, a także wszystkich czynników mogących powodować powstanie Konfliktu interesów, które wynikają ze struktury organizacyjnej oraz rodzaju działalności innych członków grupy kapitałowej, do której należy ALFA Dom Maklerski Spółka Akcyjna. Regulamin określa w szczególności:
 - 1) okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności maklerskiej stanowią lub mogą wywołać Konflikt interesów zagrażający interesom jednego lub kilku Klientów, oraz
 - 2) podjęcie działań umożliwiających uniknięcie Konfliktu interesów, a w przypadku, gdy jest to niemożliwe - odpowiednie zarządzanie Konfliktami interesów, w celu ochrony interesów Klienta przed szkodliwym wpływem tego Konfliktu interesów.
3. W rozumieniu niniejszego Regulaminu:
 - 1) **Regulamin** – oznacza Regulamin zarządzania konfliktami interesów w ALFA Domu Maklerskim Spółka Akcyjna;
 - 2) **Agent** – agent firmy inwestycyjnej w rozumieniu art. 79 Ustawy, będący agentem DM ALFA;
 - 3) **DM ALFA** – oznacza ALFA Dom Maklerski Spółka Akcyjna, spółkę prowadzącą działalność maklerską w rozumieniu Ustawy;
 - 4) **Grupa Kapitałowa** – grupa kapitałowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 242 ze zm.), w skład której wchodzi DM ALFA;
 - 5) **Inspektor Nadzoru** – oznacza osobę sprawującą funkcję na Samodzielnym Stanowisku Inspektora Nadzoru, odpowiedzialną za sprawowanie nadzoru i kontroli nad prowadzeniem przez DM ALFA działalności w sposób zgodny z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi DM ALFA;
 - 6) **Jednostka powiązana** – spółka handlowa powiązana osobowo, kapitałowo lub finansowo z DM

ALFA;

- 7) **Klient** – osoba prawna, osoba fizyczna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z DM ALFA umowę o świadczenie usług maklerskich lub, z którą taka umowa ma być zawarta, zgodnie z definicją i kategorią klienta wskazaną w art. 3 Ustawy;
- 8) **Konflikt interesów** - konflikt interesów w znaczeniu nadanym mu w rozdziale 2 niniejszego Regulaminu;
- 9) **Rozporządzenie 2017/565** – oznacza Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
- 10) **Ustawa** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2017, poz. 1768 późn. zm.);
- 11) **Osoba Zaangażowana** – oznacza: (i) członka personelu kierowniczego, w tym osobę wchodzącą w skład statutowych organów DM ALFA, (ii) Pracownika, (iii) agenta DM ALFA, w tym osobę wchodzącą w skład organu zarządzającego agenta DM ALFA, w przypadku gdy agentem jest osoba prawna (iv) osobę fizyczną wykonującą czynności przekazane przez DM ALFA zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, (v) osobę wchodzącą w skład organu zarządzającego podmiotu wykonującego czynności przekazane przez DM ALFA zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, w przypadku, gdy podmiot ten jest osobą prawną (vi) osobę pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z agentem, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności przekazanych przez DM ALFA (vii) osobę pozostającą w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z podmiotem wykonującym czynności przekazane przez DM ALFA zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, o ile uczestniczy ona w wykonywaniu czynności przekazanych przez DM ALFA, (viii) Jednostkę powiązaną;
- 12) **Pracownik** – oznacza osobę pozostającą z DM ALFA w stosunku pracy, a także stosunku zlecenie lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wyłączeniem Agentów oraz osób, wykonujących na rzecz DM ALFA czynności przekazanych zgodnie z umową, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy;
- 13) **Trwały nośnik** - nośnik umożliwiający przechowywanie informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci;
- 14) **transakcja osobista/ transakcja własna** – oznacza transakcję, której przedmiotem są Instrumenty finansowe, zawieraną przez Osobę zaangażowaną lub w jej imieniu, pod warunkiem że:
 - a) zawarcie tej transakcji wykracza poza zakres jej obowiązków służbowych albo
 - b) transakcja zawierana jest 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;
- 15) **Osoba bliska** - oznacza dowolną spośród następujących osób:
 - a) współmałżonek lub partner traktowany według prawa polskiego na równi ze współmałżonkiem,
 - b) dziecko lub przybrane dziecko będące na utrzymaniu,

- c) jakakolwiek osoba spokrewniona, która zamieszkiwała z nią w jednym gospodarstwie domowym przez co najmniej rok, licząc od daty danej transakcji osobistej;

16) **Instrumenty finansowe** – oznaczają instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy;

Rozdział 2

Konflikt interesów

§ 2

1. Przez Konflikt interesów rozumie się znane DM ALFA okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem DM ALFA, Osoby zaangażowanej i obowiązkiem działania przez DM ALFA w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta DM ALFA, jak również znane DM ALFA okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów DM ALFA.
2. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:
 - 1) DM ALFA lub podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, Jednostka powiązana lub Osoba zaangażowana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez Klienta lub kilku Klientów DM ALFA;
 - 2) DM ALFA podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, Jednostka powiązana lub Osoba zaangażowana posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów DM ALFA;
 - 3) DM ALFA podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, Jednostka powiązana lub Osoba zaangażowana ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta;
 - 4) DM ALFA, podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, Jednostka powiązana Osoba zaangażowana prowadzi taką samą działalność, jak działalność prowadzona przez Klienta.

§ 3

1. Do potencjalnych źródeł Konflikty interesów w działalności DM ALFA należą:
 - 1) Interesy DM ALFA jako podmiotu:
 - a) pośredniczącego w zawieraniu transakcji dotyczących Instrumentów finansowych;
 - b) dążącego do zapewnienia warunków pozwalających na kontynuowanie relacji z kluczowymi Klientami;
 - c) dążącego do pozyskiwania nowych Klientów;
 - d) dystrybuującego tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
 - 2) Interesy Klienta jako:
 - a) inwestora w zakresie inwestycji w Instrumenty finansowe, w tym w tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania;
 - b) odbiorcy innych usług finansowych oferowanych przez podmioty trzecie za pośrednictwem DM ALFA;
 - c) zleceniodawcy transakcji;

d) adresata rekomendacji udzielanych w ramach świadczenia przez DM ALFA usług;

3) Interesy Osób zaangażowanych dotyczące:

- a) realizacji czynności w ramach zatrudnienia, lub powierzonych obowiązków;
- b) osiągnięcia założeń i celów biznesowych;
- c) zajmowania określonego stanowiska, osiąganego wynagrodzenia, premii lub nagród;
- d) inwestycji własnych lub dokonywanych na rzecz Osoby bliskiej w zakresie instrumentów finansowych;
- e) 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.

Rozdział 3

Obowiązki informacyjne

§ 5

1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich DM ALFA informuje Klienta, przy użyciu Trwałego nośnika, 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 otrzymanie informacji wskazanej w ust. 1 oraz wyraźnie potwierdzi na Trwałym nośniku wolę zawarcia umowy z DM ALFA o świadczenie danej usługi maklerskiej.
3. W przypadku powstania Konflikту interesów po zawarciu z Klientem umowy o świadczenie usług maklerskich:
 - 1) ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym że DM ALFA jest zobowiązany poinformować Klienta o Konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu;
 - 2) ust. 2 stosuje się odpowiednio, z tym że DM ALFA powinien powstrzymać się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.
 - 3) brak potwierdzenia woli kontynuowania umowy w terminie 30 dni od otrzymania przez Klienta informacji o zaistnieniu Konflikту interesów w trakcie obowiązywania umowy stanowi jej wypowiedzenie. Termin wypowiedzenia biegnie od dnia następnego po dniu upływu ww. terminu.
4. Przy ocenie czy istnieje Konflikt interesów, bierze się pod uwagę nie tylko interes samego DM ALFA, ale również znane Pracownikom DM ALFA interesy podmiotów z Grupy kapitałowej, do której należy DM ALFA.
5. W przypadku informowania, o którym mowa w ust. 1 i 3 DM ALFA 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 wystąpiło.
6. Ujawniana informacja, o której mowa w ust. 1 i 3 zawiera szczegółowy opis Konfliktów interesów powstających przy świadczeniu usług inwestycyjnych lub dodatkowych, 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 pozwalającego temu Klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi inwestycyjnej lub dodatkowej w kontekście, w którym te Konflikty interesów się pojawiają.
8. W przypadku zaangażowania w określone działania na rzecz jednego Klienta, DM ALFA 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, DM ALFA 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.

Rozdział 4

Zapobieganie Konfliktom interesów

§ 6

1. Zasady zarządzania Konfliktami interesów mają na celu identyfikację potencjalnych 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) ujawnienie Konflikту interesów,
 - 4) monitorowanie i dokumentowanie.

§ 7

1. W celu wprowadzenia rozwiązań zmierzających do identyfikacji rzeczywistych Konfliktów interesów, a także zarządzania nimi i ich kontroli, zidentyfikowano potencjalne Konflikty interesów, które mogą wystąpić w związku z działalnością DM ALFA. Potencjalne Konflikty interesów mogą wynikać z wzajemnego oddziaływania różnych rodzajów działalności, w którą DM ALFA jest zaangażowany, w tym mogą być konsekwencją konkretnych okoliczności danej relacji bądź uwarunkowań dotyczących realizowanej transakcji.
2. Rejestr Konfliktów interesów zawierający wykaz rodzajów działalności maklerskiej, w związku z którymi powstał lub może powstać Konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta, z opisem stosowanych przez DM ALFA dla każdego zidentyfikowanego Konflikту interesów rozwiązań mających na celu zarządzanie i monitorowanie danego Konflikту interesów oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na interesy Klienta prowadzony jest przez Inspektora Nadzoru.
3. Rejestr Konfliktów interesów, prowadzony jest w formie elektronicznej oraz uzupełniany na bieżąco w każdym przypadku, którym zaistniał lub może zaistnieć Konflikt interesów połączony z zagrożeniem dla interesów jednego lub kilku Klientów. Rejestr uzupełniany jest na podstawie decyzji Inspektora Nadzoru w oparciu o informacje przekazywane przez inne jednostki organizacyjne DM ALFA lub będące efektem kontroli wewnętrznych lub zewnętrznych dokonywanych w DM ALFA.

4. Inspektor Nadzoru dokonuje okresowej weryfikacji Rejestru Konfliktów interesów (nie rzadziej niż raz na rok) w celu ustalenia, czy nie ustały okoliczności powodujące dotychczas istnienie Konfliktu interesów, jak również, czy nie pojawiły się okoliczności powodujące Konflikty interesów dotychczas niezidentyfikowane przez DM ALFA.
5. Dodatkowa analiza ryzyka wystąpienia Konfliktu interesów dotychczas niezidentyfikowanego DM ALFA przeprowadzana jest w każdym przypadku rozpoczynania przez DM ALFA wykonywania działalności dotychczas nie wykonywanej lub świadczenia usługi dotychczas nie świadczonej.
6. Rejestr Konfliktu interesów stanowi Załącznik numer 1 do niniejszego Regulaminu.

§ 8

1. Wewnętrzna struktura DM ALFA zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób lub zespołów zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktu interesów.
2. DM ALFA stosuje następujące mechanizmy mające na celu zapobieganie powstawaniu Konfliktów Interesów, a w przypadku istnienia takiego Konfliktu, zarządzanie i monitorowanie Konfliktami interesów w celu zapobiegania potencjalnemu niekorzystnemu wpływowi Konfliktu interesów na interesy Klientów:
 - 1) **Niezależność działania:** zapewnienie niezależności działania każdej jednostki organizacyjnej DM ALFA, w tym jej Pracowników. Niezależność ta oznacza w szczególności, że (i) nie istnieje możliwość wywierania niekorzystnego wpływu osób trzecich na sposób wykonywania przez Osoby zaangażowane czynności związanych z prowadzeniem przez DM ALFA działalności maklerskiej, (ii) zakres zadań danej jednostki organizacyjnej jest przypisany wyłącznie tej jednostce organizacyjnej i nie krzyżuje się z zakresem zadań innych jednostek organizacyjnych DM ALFA;
 - 2) **Niezależność wynagrodzeń:** system wynagradzania przyjęty w DM ALFA uniemożliwia istnienie bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia Osób zaangażowanych wykonujących określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA, od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie Konfliktu interesów.
 - 3) **Efektywny nadzór:** nadzór nad Osobami zaangażowanymi wykonującymi czynności na rzecz i w imieniu Klientów, które powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesem Klienta i DM ALFA zapewniony jest poprzez:
 - a) system nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej a także przez przyjętą strukturę organizacyjną DM ALFA.;
 - b) system sprawozdawczości wewnętrznej zapewniający niezwłoczne informowanie osób odpowiedzialnych za nadzorowanie przestrzegania zasad określonych w Regulaminie o przypadku wystąpienia Konfliktu Interesów lub ryzyku jego powstania;
 - c) nadzór nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby zaangażowane, okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez DM ALFA systemów kontrolnych i procedur; prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, przede wszystkim rejestru Konfliktów interesów związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - 4) **Odmowa działania:** prawo odmowy przez DM ALFA podjęcia działań na rzecz Klienta, jeżeli z uwagi na zaangażowanie w określone działania na rzecz innego Klienta DM ALFA nie może skutecznie zarządzać Konfliktami interesów, bądź uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacje wewnętrzne;

- 5) **Podział funkcji:** organizacja zadań Osób zaangażowanych mająca na celu wyeliminowanie przypadków jednoczesnego lub bezpośrednio po sobie następującego wykonywania przez daną Osobę zaangażowaną zadań w ramach różnych usług świadczonych przez DM ALFA, jeśli mogło by to mieć negatywny wpływ na prawidłowe zarządzanie Konfliktami interesów;
 - 6) **Chińskie mury:** DM ALFA podejmuje wszelkie działania, aby zapobiegać przepływowi informacji pomiędzy Osobami zaangażowanymi wykonującymi w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA określone czynności, które powodują lub mogą powodować powstanie Konflikty interesów, w przypadku, gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom Klienta lub Klientów, lub zapewnia nadzór nad takim przepływem informacji, gdy przepływ taki jest konieczny. W ramach DM ALFA funkcjonują systemy i procedury wewnętrzne mające na celu zapobieżenie nieuprawnionemu dostępowi do informacji wewnętrznych o charakterze niepublicznym i zapobiegające ich ujawnieniu lub niewłaściwemu wykorzystaniu, w tym również zapobieganie przepływowi informacji pomiędzy Osobami zaangażowanymi, zaangażowanymi w poszczególne czynności, jak również mające na celu kontrolę uprawnionego dostępu do ww. informacji (tzw. „chińskie mury”). DM ALFA ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, oraz zapobiega niewłaściwemu wykorzystaniu lub ujawnieniu informacji tego rodzaju. Szczegółowe obowiązki Osób zaangażowanych w zakresie wykorzystywania informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową znajdują się w *Regulaminie ochrony przepływu informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową w Alfa Domu Maklerskim SA.* oraz w *Procedurze przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji w Alfa Dom Maklerski S.A.*
3. Szczegółowy wykaz środków zarządzania Konfliktami interesów stosowanych przez DM ALFA:
- 1) kontrola przepływu informacji oraz bariery informacyjne wewnątrz DM ALFA;
 - 2) okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez DM ALFA systemów kontrolnych i procedur;
 - 3) prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, w tym przede wszystkim rejestru Konfliktów Interesów związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - 4) przyjęte w DM ALFA rozwiązania techniczno-organizacyjne, w szczególności struktura organizacyjna DM ALFA i system „chińskich murów”;
 - 5) bieżący nadzór nad sposobem wykonywania przez Osoby Zaangażowane obowiązków związanych ze świadczeniem przez DM ALFA M usług na rzecz Klientów wyłączający m.in. możliwość wywierania przez osoby trzecie wpływu na sposób wykonywania poszczególnych czynności przez Osobę zaangażowaną ;
 - 6) 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 DM ALFA);
 - 7) 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;
 - 8) wdrożenie systemu wynagradzania Osób zaangażowanych zapewniającego unikanie sytuacji, w których wynagrodzenie Osoby zaangażowanej wykonującej określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA zależy od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez Osoby powiązane wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie Konflikty interesów;
 - 9) nadzór nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby zaangażowane;

- 10) sprawny system sprawozdawczości wewnętrznej zapewniający niezwłoczne informowanie osób odpowiedzialnych za nadzorowanie przestrzegania zasad określonych w Regulaminie o przypadku wystąpienia Konflikty interesów lub ryzyka jego powstania;
- 11) stosowanie przez DM ALFA w relacjach z podmiotami trzecimi uczestniczącymi w świadczeniu usług przez DM ALFA (Agent, podmioty lub osoby wykonujące czynności przekazane przez DM ALFA zgodnie z umową, o której mowa z art. 81a ust. 1 Ustawy) rozwiązań zapewniających przestrzeganie przez te podmioty zasad określonych w Regulaminie;
- 12) prowadzenie szkoleń dla Osób zaangażowanych w zakresie wdrożonych przez DM ALFA działań mających na celu zarządzanie potencjalnymi lub rzeczywistymi Konfliktami Interesów;
- 13) wdrożenie zasad dotyczących akceptowania i przekazywania zachęt, w tym ujawniania informacji o nich Klientom;
- 14) powiadamianie Klienta o istniejącym konflikcie interesów lub ryzyku jego pojawienia się w przypadku, gdy wdrożone przez DM ALFA rozwiązania organizacyjne i proceduralne nie zapewniają, że w jego efekcie nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta - w sposób umożliwiający mu świadome podjęcie decyzji co do skorzystania lub kontynuowania korzystania z usług świadczonych przez DM ALFA.

Rozdział 5

Obowiązki Osób zaangażowanych

§ 9

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 DM ALFA.
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 DM ALFA;
 - 3) natychmiastowe zgłaszanie Inspektorowi Nadzoru lub Zarządowi wszelkich prób korupcyjnego oddziaływania ze strony Klientów lub partnerów biznesowych DM ALFA.
4. Osoby zaangażowane nie mogą wykorzystywać informacji dotyczących zleceń Klientów lub zleceń na rachunek własny DM ALFA, do których mają dostęp, w celu podjęcia decyzji inwestycyjnej na rachunek własny lub Osoby im bliskiej lub zapewnienia sobie zrealizowania własnego zlecenia.
5. Osoby zaangażowane nie mogą składać zleceń na rachunek własny przed przekazaniem zleceń Klientów, na warunkach identycznych lub bardziej korzystnych niż zlecenia Klientów.
6. Struktura organizacyjna DM ALFA zapewnia Osobom zaangażowanym biorącym udział w wykonywaniu przez DM ALFA czynności stanowiących działalność maklerską, niezależność wykonywania tych czynności, przy uwzględnieniu zakresu i rodzaju działalności prowadzonej przez DM ALFA, podmioty z grupy kapitałowej, do której należy DM ALFA, oraz możliwego stopnia naruszenia interesów Klientów.

7. 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.
8. 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 DM ALFA, a także przed przystąpieniem do wykonywania umowy cywilnoprawnej zawartej z DM ALFA 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 2 do Regulaminu.
9. W przypadku sprzeczności interesów DM ALFA z interesami Członka Zarządu lub Osoby bliskiej Członka Zarządu jego, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i od reprezentowania DM ALFA w takiej sprawie.
10. Pracownicy są zobowiązani do przekazywania informacji o rachunkach papierów wartościowych jak i innych rachunkach, na których zapisane są inne Instrumenty finansowe, będące w posiadaniu Pracowników lub Osób bliskich Pracowników.

Rozdział 6

Zarządzanie Konfliktami interesów

§ 10

1. W przypadku wystąpienia Konfliktu interesów Osoby zaangażowanej w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez tę osobę, jest ona zobowiązana do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Inspektora Nadzoru.
2. W przypadku wystąpienia Konfliktu interesów lub potencjalnego Konfliktu interesów Inspektora Nadzoru w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Inspektora Nadzoru, jest on zobowiązany do niezwłocznego pisemnego poinformowania o tej sytuacji Prezesa Zarządu.
3. W sytuacji określonej w ust. 1 oraz 2, Prezes Zarządu DM ALFA, 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, o którym mowa w ust. 1 Inspektor Nadzoru lub w ust. 2 Prezes Zarządu, podejmuje decyzję o sposobie postępowania w przypadku pojawienia się sytuacji, w której może wystąpić lub wystąpił Konfliktu interesu.
5. W odniesieniu do poszczególnych rodzajów działalności maklerskiej wskazanych w rejestrze stanowiącym Załącznik nr 1 do Regulaminu, stosuje się wskazane w tym rejestrze środki i procedury zarządzania Konfliktami interesów.
6. W przypadku Agentów oraz podmiotów wykonujących czynności przekazane przez DM ALFA zgodnie z umową, 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 DM ALFA z danym podmiotem.

Rozdział 7

Obowiązki Inspektora Nadzoru

§ 11

Do obowiązków Inspektora Nadzoru w zakresie zapobiegania, zarządzania i monitorowania Konfliktów interesów 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) archiwizacja zgłoszeń dokonywanych przez Osoby zaangażowane co do wystąpienia lub możliwości wystąpienia Konfliktu interesów;
- 3) analiza zgłoszonych Konfliktów interesów;
- 4) przeprowadzanie kontroli doraźnych, podejmowanie działań służących zapobieganiu powstawania Konfliktów interesów oraz służących zarządzaniu nimi i monitorowaniu ich w przypadku zaistnienia takich Konfliktów interesów;
- 5) opracowywanie, na podstawie analiz zgłoszonych Konfliktów interesów oraz przeprowadzanych w tym zakresie kontroli, zaleceń dla DM ALFA i Osób zaangażowanych, mających na celu ograniczenie możliwości występowania Konfliktów interesów oraz sprawne nimi zarządzanie, w tym proponowanie wdrożenia lub zmiany stosownych regulacji wewnętrznych DM ALFA, w tym zmiany Regulaminu;
- 6) prowadzenie Rejestru Konfliktów interesów oraz dokonywanie okresowej weryfikacji listy zidentyfikowanych Konfliktów Interesów;
- 7) organizowanie szkoleń dla Osób zaangażowanych w zakresie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień regulacji wewnętrznych dotyczących Konfliktów interesów;
- 8) dokonywanie oceny Regulaminu oraz okresowych przeglądów (nie rzadziej niż raz w roku), i przedstawianie ewentualnych zmian do przyjęcia Zarządowi DM ALFA;
- 9) sporządzanie i przedstawianie, w ramach raportu rocznego, Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej sprawozdania zawierającego informacje 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.

Rozdział 8

Postanowienia końcowe

§ 12

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. Niniejszy Regulamin podlega okresowej weryfikacji przynajmniej raz w roku przez Inspektora Nadzoru.
4. Zarząd i Rada Nadzorcza co najmniej raz do roku otrzymują informacje dotyczącą zarządzania Konfliktami interesów, w tym informację na temat wystąpienia Konfliktu interesów. _____
5. Regulamin wchodzi w życie z dniem uchwalenia przez Zarząd DM ALFA.

Załącznik nr 1 do Regulaminu zarządzania Konfliktami interesów w ALFA Domu Maklerskim Spółka Akcyjna

Rejestr rodzajów działalności maklerskiej wskazujący okoliczności w związku z którymi powstaje lub może powstać Konflikt interesów, a także sposoby zapobiegania poszczególnym Konfliktom interesów

Lp.	Rodzaj działalności maklerskiej	Rodzaj Konfliktu interesów, który powstaje lub może powstać w związku z daną działalnością maklerską	Sposoby zapobiegania Konfliktowi interesów
1.	Zarządzanie portfelem instrumentów finansowych	<p>nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym, w sytuacji, gdy sponsorem emisji, gwarantem emisji lub uczestnikiem konsorcjum emisyjnego prowadzącego sprzedaż, jest DM ALFA lub podmiot wchodzący w skład grupy kapitałowej, do której należy DM ALFA</p> <p>nabywanie do portfeli klientów, instrumentów finansowych, których emitentem jest DM ALFA lub podmiot z grupy kapitałowej, do której należy DM ALFA</p>	<ul style="list-style-type: none"> DM ALFA zapewnia nadzór nad osobami zaangażowanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu klientów, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy klientami lub interesem klienta i DM ALFA; DM ALFA zapobiega istnieniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia osób zaangażowanych wykonujących określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA, od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktu interesów; DM ALFA zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób zaangażowanych lub zespołów osób zaangażowanych zajmujących się wykonywaniem czynności, które powodują lub mogą powodować wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy klientami lub interesem klienta i DM ALFA; DM ALFA zapobiega przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę zaangażowaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez DM ALFA, jeżeli mogłyby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewnienie nadzoru nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny. Świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury); Obowiązek przestrzegania regulacji z zakresu działania w najlepiej pojętym interesie klienta.
			<ul style="list-style-type: none"> DM ALFA zapewnia nadzór nad osobami zaangażowanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu klientów, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy klientami lub interesem klienta i DM ALFA; DM ALFA zapobiega istnieniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia osób zaangażowanych wykonujących określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA, od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktu interesów; DM ALFA zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób zaangażowanych lub zespołów osób zaangażowanych zajmujących się wykonywaniem czynności, które powodują lub mogą powodować

			<p>wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy klientami lub interesem klienta i DM ALFA;</p> <ul style="list-style-type: none"> DM ALFA zapobiega przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę zaangażowaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez DM ALFA, jeżeli mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewnienie nadzoru nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny. Świadczenie usług przez wydzielone zespoły (chińskie mury); Obowiązek przestrzegania regulacji z zakresu działania w najlepiej pojętym interesie klienta.
		realizacja transakcji pomiędzy portfelami klientów w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	<ul style="list-style-type: none"> DM ALFA zapewnia nadzór nad osobami zaangażowanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu klientów, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy klientami lub interesem klienta i DM ALFA; Obowiązek przestrzegania regulacji z zakresu działania w najlepiej pojętym interesie klienta.
		współpraca z brokerami lub innymi podmiotami, będącymi członkami grupy kapitałowej, do której należy DM ALFA	<ul style="list-style-type: none"> DM ALFA zapewnia nadzór nad osobami zaangażowanymi 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 DM ALFA; Obowiązek przestrzegania regulacji z zakresu działania w najlepiej pojętym interesie klienta; DM ALFA nie wprowadza zachęt w wynagrodzeniu pracowników zależnych od wysokości prowizji pobranej przez DM ALFA.
		zawieranie przez DM ALFA na własny rachunek transakcji ze swoim klientem w zakresie instrumentów finansowych	<ul style="list-style-type: none"> Obowiązek przestrzegania regulacji z zakresu działania w najlepiej pojętym interesie klienta;
		zawieranie przez DM ALFA lub osobę zaangażowaną z DM ALFA transakcji na własny rachunek w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje także klient DM ALFA	<ul style="list-style-type: none"> DM ALFA zapewnia nadzór nad osobami zaangażowanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu klientów, w ramach działalności prowadzonej przez DM ALFA, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy klientami lub interesem klienta i DM ALFA; Obowiązek przestrzegania regulacji z zakresu działania w najlepiej pojętym interesie klienta; Obowiązek przestrzegania regulacji z zakresu zawierania transakcji osobistych.

Załącznik nr 2 do Regulaminu zarządzania Konfliktami interesów w ALFA Domu Maklerskim Spółka Akcyjna

imię i nazwisko

nazwa jednostki organizacyjnej

OŚWIADCZENIE

Ja niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(am) się z „Regulaminem zarządzania konfliktami interesów w ALFA Domu Maklerskim S.A.” i zobowiązuję się do przestrzegania zawartych w niej postanowień.

data i podpis