



**NWAi**  
DOM MAKLEPSKI

**REGULAMIN ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW**

**W**

**NWAi DOMU MAKLEPSKIM S.A.**

22 września 2022 roku

## Rozdział I Postanowienia ogólne

### § 1

1. Niniejszy Regulamin zarządzania konfliktami interesów w NWAJ Dom Maklerski S.A. (dalej „**Regulamin**”) określa zasady zarządzania konfliktami interesów w NWAJ Domu Maklerskim S.A. (dalej „**NWAJ**” lub „**Dom maklerski**”) oraz związane z tym obowiązki osób powiązanych.
2. Niniejszy Regulamin stanowi politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, o której mowa w art. 34 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565
3. Regulamin obowiązuje wszystkie osoby powiązane, bez względu na miejsce wykonywania pracy lub zajmowane stanowiska oraz podstawę nawiązania stosunku pracy lub innego stosunku cywilnoprawnego o podobnym charakterze.
4. Obowiązki wynikające z niniejszego Regulaminu są nałożone również na osoby świadczące usługi na rzecz NWAJ na podstawie umowy outsourcingowej<sup>1</sup>
5. W rozumieniu niniejszego Regulaminu:
  - 1) **Compliance** - oznacza Inspektora Nadzoru wspieranego przez Specjalistę ds. Compliance oraz jednostkę ds. compliance NWAJ, której realizuje zadania funkcji zgodności z przepisami, o której mowa w Rozporządzeniu 2017/565,
  - 2) **Ewidencja obligacji** - oznacza ewidencję obligacji niemających formy dokumentu, prowadzoną na podstawie umowy zawartej z emitentem, stanowiącą system zapisów elektronicznych odzwierciedlający stan posiadania obligacji przez obligatariuszy
  - 3) **Instrument finansowy** – oznacza instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy,
  - 4) **Informacja poufna** – oznacza informację, o której mowa w art. 7 MAR,
  - 5) **Klient** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, z którą NWAJ zawarł lub zamierza zawrzeć umowę o świadczenie usług maklerskich,
  - 6) **konflikt interesów** – oznacza znane NWAJ okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem NWAJ, osoby powiązanej i obowiązkiem działania przez NWAJ w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta NWAJ, jak również znane NWAJ okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów NWAJ.
  - 7) **Lista Restrykcyjna** – oznacza listę instrumentów finansowych, które nie mogą być przedmiotem transakcji własnych
  - 8) **Lista Obserwacyjna** - oznacza poufną, wewnętrzną listą emitentów oraz instrumentów finansowych, w stosunku do których istnieje ograniczone ryzyko powstania uprzywilejowanej pozycji osób powiązanych w stosunku do innych uczestników obrotu, w wyniku posiadania Informacji poufnych lub informacji stanowiących Tajemnicę zawodową
  - 9) **NWAJ lub Dom Maklerski** – oznacza NWAJ Dom Maklerski Spółka Akcyjna, spółkę prowadzącą działalność maklerską w rozumieniu Ustawy,
  - 10) **osoba zaangażowana** - oznacza osobę zaangażowaną w rozumieniu art. 2 pkt 1 Rozporządzenia 2017/565, tj. w odniesieniu do NWAJ dowolną spośród następujących osób:
    - a) dyrektor, wspólnik lub osoba na stanowisku równorzędnym, członek personelu kierowniczego lub agent firmy;
    - b) dyrektor, wspólnik lub osoba na stanowisku równorzędnym albo członek personelu kierowniczego lub agent firmy;

---

<sup>1</sup> Umowa outsourcingowa – dowolnego rodzaju umowa między firmą inwestycyjną i dostawcą usług, na podstawie której dostawca wykonuje proces, usługę, lub działalność, które w innym przypadku zostałyby wykonane przez samą firmę inwestycyjną (art. 2 pkt. 3 Rozporządzenia 2017/565)

- c) pracownik lub agent firmy oraz każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą firmy lub jej agenta i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności inwestycyjnej firmy;
  - d) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz firmy inwestycyjnej lub jej agenta na mocy umowy outsourcingowej w związku z wykonywanymi przez firmę usługami i działalnością inwestycyjną,
- 11) **MAR** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE, 2004/72/WE (Dz.Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.) lub rozporządzenie zastępujące ww. rozporządzenie
  - 12) **Platforma** – oznacza platformę inwestycyjną umożliwiającą klientom NWAi, w ramach świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, nabywanie instrumentów finansowych oferowanych za pośrednictwem NWAi w ramach ofert publicznych, dostępna dla Klientów pod adresem: <https://enwai.pl/>
  - 13) **Pracownik** – oznacza pracownika NWAi lub osobę pozostającą z NWAi w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.
  - 14) **Rada Nadzorcza** – oznacza Radę Nadzorczą NWAi
  - 15) **Regulamin** – oznacza niniejszy Regulamin zarządzania konfliktami interesów w NWAi Dom Maklerski S.A.,
  - 16) **Rekomendacja** - oznacza analizę inwestycyjną, analizę finansową lub inną rekomendację o charakterze ogólnym dotyczącą transakcji w zakresie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy,
  - 17) **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 (Dz.Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 1, z późn. zm.),
  - 18) **tajemnica zawodowa** – rozumie się przez to informację, o której mowa w art. 147 Ustawy
  - 19) **Ustawa** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1500, z późn. zm.),
  - 20) **Ustawa o funduszach** – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1523, z późn. zm.),
  - 21) **Usługa Maklerska** – oznacza wykonywanie przez NWAi czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1-3, 6, 7 oraz w art. 69 ust. 4 pkt 1,3,6,7 Ustawy,
  - 22) **Zarząd** – rozumie się przez to Zarząd NWAi.
6. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w Ustawie lub aktach do niej wykonawczych.

## § 2

- 1. Regulamin określa:
  - 1) sposób postępowania NWAi w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów, który jest dostosowany do rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez NWAi, jak również do wewnętrznej struktury organizacyjnej NWAi,
  - 2) środki i procedury zarządzania konfliktami interesów, dostosowane do rozmiaru i rodzaju działalności prowadzonej przez NWAi, a także zapewniające osobom zaangażowanym z NWAi, zaangażowanym w wykonywanie przez NWAi czynności stanowiących działalność maklerską, niezależność wykonywania tych czynności, przy uwzględnieniu zakresu i rodzaju działalności prowadzonej przez NWAi, podmioty z

- grupy kapitałowej, do której należy NWAi, oraz możliwego stopnia naruszenia interesów Klientów,
- 3) 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
2. Regulamin ma na celu przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów, identyfikację i monitoring takich konfliktów oraz zarządzanie tymi konfliktami, w szczególności w celu zapewnienia działania przez NWAi w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.
  3. Regulamin uwzględnia wszystkie czynniki, które mogą powodować powstanie konfliktu interesów, o których NWAi wie lub powinien wiedzieć, a które wynikają ze struktury organizacyjnej oraz rodzaju działalności innych członków grupy kapitałowej, do której należy NWAi.

## **Rozdział II**

### **Okoliczności powodujące lub mogące powodować konflikt interesów**

#### **§ 3**

1. W celu określenia rodzajów konfliktów interesów, które mogą powstać w trakcie świadczenia Usług Maklerskich, i których istnienie może zaszkodzić interesom Klienta Domu Maklerskiego, Dom Maklerski bierze pod uwagę, na zasadzie kryteriów minimalnych, to, czy samego Domu Maklerskiego, osoby zaangażowanej bądź osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z Domem Maklerskim stosunkiem kontroli, dotyczy jedna z poniższych sytuacji, niezależnie od tego, czy jest ona skutkiem świadczenia Usług Maklerskich albo wykonywania działalności maklerskiej, czy też wynika z innych przyczyn:
  - 1) Dom Maklerski lub ww. osoba mogą osiągnąć zysk lub uniknąć straty finansowej wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez Klienta lub Klientów,
  - 2) Dom Maklerski lub ww. osoba mają powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów,
  - 3) Dom Maklerski lub ww. osoba mają interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta,
  - 4) Dom Maklerski lub ww. osoba prowadzą taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta;
  - 5) Dom Maklerski lub ww. osoba otrzymują lub otrzymają od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta
2. Usługi Maklerskie, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta, to:
  - 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,
  - 2) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie
  - 3) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek Instrumentów finansowych,
  - 4) oferowanie Instrumentów finansowych,
  - 5) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie Instrumentów finansowych,
  - 6) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
  - 7) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

**Rozdział III**  
**Przykłady konfliktów interesów,**  
**jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez NWAi**  
**§ 4**

1. Konflikty interesów mogą wynikać z wzajemnego oddziaływania różnych rodzajów działalności, które podejmują NWAi lub osoby zaangażowane. Niektóre z konfliktów interesów mogą wynikać wyłącznie z faktu, że NWAi jest zaangażowana w realizację szerokiego zakresu operacji gospodarczych z różnymi Klientami, inne natomiast mogą być konsekwencją konkretnych okoliczności związanych z daną relacją bądź uwarunkowań dotyczących realizowanej transakcji.
2. W celu wprowadzenia rozwiązań mających na celu identyfikacji rzeczywistych lub potencjalnych konfliktów interesów, a także efektywne zarządzanie nimi oraz sprawowanie nad nimi kontroli, zidentyfikowane zostały sfery aktywności związane z interesami NWAi, podmiotów z grupy kapitałowej do której należy NWAi, Klientów i osób zaangażowanych, które są szczególnie narażone na powstanie konfliktów interesów.
  - 1) interesy NWAi jako:
    - a) podmiotu pośredniczącego w obrocie instrumentami finansowymi, tj. przyjmującego i przekazującego lub wykonującego zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
    - b) inwestora zawierającego na własny rachunek transakcje nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
    - c) podmiotu oferującego instrumenty finansowe lub doradzającego ich emitentowi, sprzedawcy lub kupującemu,
    - d) podmiotu sporządzającego rekomendacje lub inne analizy,
    - e) doradcy przy opracowywaniu struktury kapitałowej lub strategii przedsiębiorstw,
    - f) doradcy przy transakcjach łączenia, podziału lub przejmowania przedsiębiorstw,
    - g) doradcy na rzecz przedsiębiorców w zakresie transakcji finansowych, sekurytyzacji, kredytowania lub innych form finansowania,
    - h) podmiotu będącego agentem, pośrednikiem lub pełnomocnikiem, działającym na rzecz jednego Klienta i jednocześnie realizującym na rzecz innego Klienta transakcję przeciwstawną,
    - i) podmiotu świadczącego usługi polegające na wykonaniu umów o gwarancję emisji lub polegające na zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
    - j) podmiotu świadczącego usługi dodatkowe związane z umową o gwarancję emisji;
    - k) podmiotu dążącego do zapewnienia warunków pozwalających na kontynuowanie relacji z kluczowymi Klientami,
    - l) podmiotu dążącego do pozyskiwania nowych Klientów,
    - m) podmiotu dystrybuującego tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
    - n) podmiotu prowadzącego Ewidencję obligacji przy czym interesy NWAi mogą przejawiać się w szczególności w dążeniu do:
      - i. uzyskania jak najlepszych wyników transakcji zawieranych zgodnie z rekomendacjami lub analizami udzielonymi w ramach usług doradczych,
      - ii. pozyskania nowych Klientów lub zleceń,
      - iii. utrzymania zadowalających stosunków z dotychczasowymi Klientami.
    - o) podmiotu świadczącego usługi w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza funduszy inwestycyjnych zamkniętych, zgodnie z art. 72 ust. 3 Ustawy o funduszach
  - 2) interesy Klienta jako:
    - a) inwestora zawierającego na rachunek własny transakcje w zakresie instrumentów finansowych,
    - b) adresata rekomendacji udzielanych w ramach świadczonych usług, a także jako podmiotu będącego ich przedmiotem,

- c) odbiorcy sporządzanych przez NWAi materiałów analitycznych dotyczących rynku finansowego lub instrumentów finansowych,
  - d) osoby lub podmiotu otrzymującego usługi lub produkty dostarczane przez NWAi,
  - e) zleceniodawcy transakcji,
- 3) interesy podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy NWAi, bądź osób zaangażowanych dotyczące:
- a) realizacji obowiązków służbowych,
  - b) pozyskiwania nowych Klientów lub zleceń,
  - c) osiągania założeń lub celów biznesowych, w tym stawianych przez przełożonych,
  - d) zajmowania określonego stanowiska służbowego lub osiągnięciem wynagrodzeniem, w tym osiąganymi premiami,
  - e) inwestycji dokonywanych na rachunek własny lub osoby bliskiej w zakresie instrumentów finansowych lub produktów rynków finansowych,
  - f) prowadzenia własnej działalności gospodarczej, świadczeniem usług lub pracy na rzecz innych podmiotów bądź z pełnieniem funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych innych podmiotów;
- 4) interesy uczestników funduszu inwestycyjnego, na rzecz którego NWAi świadczy usługę depozytariusza.

## § 5

### **Okoliczności mogące powodować powstanie konfliktów interesów**

1. Lista czynności z zakresu prowadzonej przez NWAi działalności maklerskiej, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta wraz z środkami służącymi zarządzaniu konfliktami interesów w odniesieniu do tych czynności:
- 1) NWAi wykonuje zlecenie klienta w sposób o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy, tj. zlecenie klienta realizowane jest w drodze bezpośredniej transakcji klienta z domem maklerskim. Potencjalny konflikt polega na tym, że w efekcie realizacji transakcji klient może uzyskać mniej korzystną cenę niż w sytuacji, gdyby zlecenie zostało wykonane w obrocie zorganizowanym, a taka transakcja NWAi z Klientem umożliwia następnie NWAi wykonanie transakcji odwrotnej w obrocie zorganizowanym po cenie korzystniejszej.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) transakcje przeprowadzane są za wyraźną zgodą klienta na taki sposób wykonania zlecenia,
  - b) klient otrzymuje informacje o opłatach i prowizjach związanych z tego typu transakcjami,
  - c) NWAi dba o pełną transparentność transakcji dla klienta na zasadach określonych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności w zakresie przekazywania informacji o świadczonej usłudze i instrumentach finansowych będących jej przedmiotem w zakresie świadczenia usługi wykonywania zleceń na rzecz klientów detalicznych
- 2) Pracownicy posiadają dostęp do informacji o zleceniach lub inwestycjach Klienta w zakresie instrumentów finansowych, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości rozpowszechniania nieprawdziwych informacji w celu uzyskania prywatnych korzyści (tj. manipulacja instrumentami finansowymi).

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9 §11 Regulaminu
- 3) NWAi lub pracownik zawiera transakcje w zakresie instrumentów finansowych mając jednocześnie dostęp do informacji o zleceniach lub inwestycjach Klienta w zakresie

instrumentów finansowych, a potencjalny konflikt interesów polega na możliwości wykorzystania tej wiedzy do złożenia własnych zleceń (tzw. front running).

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9§11 Regulaminu

- 4) NWAi, podmiot z grupy kapitałowej do której należy NWAi lub osoba zaangażowana zawiera na własny rachunek transakcje, na instrumentach finansowych, w które inwestuje również Klient:

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9,§11 Regulaminu

- 5) NWAi opracowuje materiały rekomendacyjne w ramach świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych (art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy) posiadając jednocześnie ten instrument finansowy na rachunku własnym NWAi lub mając zamiar nabycia tego instrumentu finansowego. Potencjalny konflikt interesów polega na możliwości wykorzystania decyzji inwestycyjnych Klientów, np. w celu realizacji przez NWAi transakcji odwrotnych.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu; a ponadto

b) pracownicy biorący udział w świadczeniu usługi, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy, nie posiadają dostępu do transakcji zawieranych na rachunek własny NWAi oraz informacji o zleceniach Klientów,

- 6) NWAi opracowuje materiały rekomendacyjne w ramach świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych (art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy), których przedmiotem są instrumenty finansowe emitowane przez podmiot będący jednocześnie Klientem, na rzecz którego NWAi świadczy usługi maklerskie..

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu; a ponadto

b) pracownicy biorący udział w świadczeniu usługi, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy, nie posiadają dostępu do transakcji zawieranych na rachunek własny NWAi oraz informacji o zleceniach Klientów

- 7) NWAi świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych, a pracownicy lub inne osoby zaangażowane, podmioty z grupy składają zapisy w ramach przeprowadzanej oferty publicznej, potencjalny konflikt interesów przejawia się w możliwości wykorzystania przez te osoby wiedzy o popularności przeprowadzanej oferty w celu złożenia zapisu.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, §8, §9, §11 Regulaminu, a ponadto:

b) w przypadku gdy osoba zaangażowana zamierza uczestniczyć w ofercie publicznej, dla której oferującym jest NWAi powinna złożyć zapis na instrumenty finansowe najpóźniej drugiego dnia roboczego subskrypcji, a w przypadku subskrypcji trwającej dwa dni robocze lub krócej – pierwszego dnia roboczego okresu subskrypcji.

- 8) NWAi świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych, a osoby zaangażowane odpowiedzialnych za świadczenie Usług Maklerskich na rzecz Klientów nabywających instrumenty finansowe będących przedmiotem oferty

uczestniczą bezpośrednio w podejmowaniu decyzji w sprawie udzielania Klientowi będącemu emitentem porad dotyczących finansowania przedsiębiorstw, które odnoszą się do wyceny oferowanych instrumentów finansowych,

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9; §11 Regulaminu, a ponadto:
- b) Osoby zaangażowane uczestniczące w procesie obsługi Klientów nabywających instrumenty finansowe będących przedmiotem oferowania nie są zaangażowane w proces podejmowania decyzji w sprawie udzielenia Klientowi będącemu emitentem porad dotyczących finansowania przedsiębiorstw, które odnoszą się do wyceny oferowanych instrumentów finansowych.

- 9) NWAi świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych, a pracownicy lub inne osoby zaangażowane biorą udział w procesach pozyskania finansowania na rzecz Emitenta dokonują transakcji własnych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wyemitowane przez Emitenta. Potencjalny konflikt interesów przejawia się w możliwości wykorzystania przez te osoby uprzywilejowanej pozycji w stosunku do pozostałych uczestników rynku, w związku z dostępem do informacji poufnych uzyskanych w trakcie procesu oferowania.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9, §11 Regulaminu, a ponadto:
- b) Istnieje zakaz zawierania transakcji własnych przez Pracowników zaangażowanych w świadczenie usługi oferowania na rzecz Emitenta, których przedmiotem byłyby instrumenty finansowe wyemitowane przez Emitenta, od czasu uzyskania przez danego Pracownika informacji poufnej w związku z pozyskiwaniem finansowania na rzecz Emitenta (w szczególności od momentu rozpoczęcia negocjacji z emitentem, zawarcia umowy z Emitentem lub rozpoczęciem prac nad daną emisją ) – w przypadku oferty publicznej

- 10) NWAi obejmuje na rachunek własny NWAi instrumenty finansowego, dla których równocześnie pełni funkcję oferującego, potencjalny konflikt przejawia się w rozbieżnych interesach NWAi jako inwestora zainteresowanego jak najwyższą marżą – w przypadku instrumentów dłużnych lub jak najniższą ceną – w przypadku instrumentów o charakterze udziałowym, a Klienta zainteresowanego pozyskaniem finansowania generującego najniższy koszt kapitału, tj. najniższą marżę – w przypadku instrumentów dłużnych lub najwyższą cenę – w przypadku instrumentów o charakterze udziałowym, Przy czym wskazana sytuacja nie dotyczy obejmowania na rachunek własny NWAi instrumentów finansowych w związku z zamiarem późniejszej animacji tego instrumentu finansowego

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9, §11 Regulaminu, a ponadto:
- b) w przypadku gdy NWAi zamierza uczestniczyć w ofercie, dla której pełni funkcję oferującego, wymagana jest zgoda Klienta na uczestnictwo;

- 11) NWAi świadcząc usługę oferowania instrumentów finansowych może pośredniczyć w składaniu zapisów na te instrumenty finansowe przez osoby lub podmioty, na rzecz których NWAi świadczy inne usługi maklerskie. Istotą konfliktu jest ryzyko preferowania interesu emitentów instrumentów finansowych ponad interesy inwestorów składających zapisy – klientów korzystających z innych usług NWAi poprzez podejmowanie działań mających na celu zwiększenie szansy powodzenia emisji z pominięciem ochrony interesów inwestorów.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:



- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9, §11 Regulaminu,
- b) NWAJ dystrybuuje instrumenty finansowe wyłącznie wśród uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych, a dla klientów detalicznych wyłącznie za pomocą w pełni zautomatyzowanej Platformy bez bezpośredniego kontaktu pracowników NWAJ z takim klientem, a w innym przypadku lub w przypadku reklamacji składanych przez klientów w pełni rozdziela organizacyjnie oraz osobowo proces dystrybucji takich instrumentów finansowych od świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych na rzecz emitenta takich instrumentów finansowych oraz stosuje rozwiązania wskazane w §7, §10, §12 i §14 Regulaminu;

12) Oferowanie instrumentów finansowych emitowanych przez podmiot z grupy kapitałowej, do której należy NWAJ potencjalny konflikt interesów może polegać na rozbieżnych interesach NWAJ zainteresowanego pozyskaniem finansowania generującego najniższe koszty dla podmiotu z grupy kapitałowej, a inwestorów zainteresowanych jak najwyższą marżą. Ponadto, potencjalny konflikt interesów może polegać także na preferencyjnym traktowaniu podmiotu z grupy kapitałowej w stosunku do pozostałych emitentów.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu,

13) Równoległe świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych dla podmiotów z tej samej branży - potencjalny konflikt interesów może polegać na preferencyjnym traktowaniu jednego z emitentów np. z uwagi na długoletnią współpracę, korzystanie z innych usług, wyższe wynagrodzenie.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu
- b) o ile istnieje taka możliwość realizacja oferty odbywa się w odrębnych zespołach projektowych;
- c) w przypadku gdyby czynności miałyby być wykonywane w tym samym czasie, a nie byłoby możliwe wyodrębnienie zespołów projektowych, o wyborze podmiotu, na którego rzecz jednostka organizacyjna zajmująca się oferowaniem instrumentów finansowych przeprowadzi w pierwszej kolejności powyższe czynności, decyduje dyrektor tej jednostki przy uwzględnieniu następujących czynników: termin ważności prospektu lub memorandum informacyjnego, daty zawarcia umowy z emitentem, harmonogram oferty wynikający z umowy z emitentem

14) NWAJ świadcząc usługę oferowania instrumentów finansowych rekomenduje emitentowi, któremu inwestorowi i w jakiej wysokości przydzielić emitowane instrumenty finansowe. Potencjalny konflikt interesów może polegać na proponowaniu alokacji na preferencyjnych warunkach dla jednego z inwestorów, w zamian za nieproporcjonalnie wysokie opłaty z tytułu innych usług świadczonych na rzecz inwestora przez NWAJ.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu
- b) NWAJ opracował Politykę alokacji w NWAJ Dom Maklerski S.A., która przedstawiana jest emitentowi przed podjęciem decyzji o przeprowadzeniu emisji,
- c) ostateczną decyzję dotyczącą wysokości i struktury przydziału w podziale na poszczególnych inwestorów podejmuje emitent.

- 15) Osoba zaangażowana z NWAJ pełni funkcje w organach zarządzających, nadzorczo-kontrolnych podmiotu będącego klientem NWAJ, bądź też jest zaangażowana kapitałowo w podmiot, który korzysta z usług maklerskich. Potencjalny konflikt interesów może polegać na uprzywilejowanym traktowaniu klienta, z którym w/w osoby są powiązane.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu
- b) Osoba powiązana z NWAJ jest zobowiązana do ujawnienia informacji o sytuacji, która może powodować powstanie konfliktu interesów.
- c) Osoba zaangażowana może zostać odsunięta od podejmowania czynności zawodowych przy realizacji określonych czynności maklerskich.

- 16) Klient korzystający z danej usługi maklerskiej świadczonej przez NWAJ, zamierza skorzystać z kolejnej usługi oferowanej przez NWAJ. Potencjalny konflikt interesów może polegać na uprzywilejowanym traktowaniu klienta, z uwagi na trwające relacje biznesowe.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, Regulaminu

- 17) NWAJ świadczy na rzecz emitenta usługę doradztwa w zakresie struktury kapitałowej i jednocześnie zawiera z emitentem umowę o oferowanie instrumentów finansowych. Potencjalny konflikt może polegać na rekomendowaniu emitentowi wyboru wariantu pozyskania kapitału z wykorzystaniem mechanizmu oferty, z uwagi na możliwość uzyskania dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji oferującego, choć emitent mógłby pozyskać alternatywny sposób finansowania po atrakcyjniejszej cenie; asymetria informacyjna pomiędzy NWAJ a emitentem, który nie przeprowadzał wcześniej emisji instrumentów.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8 Regulaminu
- b) przed rozpoczęciem świadczenia usługi oferowania, NWAJ przekazuje emitentowi następujące informacje:
  - różne sposoby pozyskania finansowania wraz ze wskazaniem opłat transakcyjnych dla każdej możliwości,
  - terminarz i proces wyceny i plasowania emisji,
  - informacja o inwestorach, do których będzie kierowana emisja,
  - stanowiska i nazwy departamentów osób udzielających doradztwa w zakresie pozyskania kapitału,
  - sposób zarządzania konfliktami interesów w przypadku, gdy emisję obejmują inni Klienci NWAJ lub NWAJ.

- 18) NWAJ opracowuje niezależne badania lub analizy dotyczące podmiotu lub grupy podmiotów, na rzecz których świadczy korporacyjne usługi doradztwa finansowego (art. 69 ust. 4 pkt 3 lub 4 Ustawy), sytuacja taka rodzi potencjalny konflikt interesów polegający na braku obiektywizmu w opracowywanych badaniach lub analizach.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, Regulaminu

- 19) NWAJ uczestniczy w sporządzaniu analiz inwestycyjnych (art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy) dotyczących emitenta instrumentów finansowych, w które inwestuje Klient.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8 Regulaminu
- b) w treści Rekomendacji ujawniane są wszelkie powiązania i okoliczności, co do których można w uzasadniony sposób oczekiwać, że będą miały negatywny wpływ na obiektywność rekomendacji, z uwzględnieniem interesów lub konfliktów Interesów, ze strony Domu Maklerskiego lub ze strony jakiejkolwiek osoby fizycznej lub prawnej, która pracuje dla Domu Maklerskiego na podstawie umowy, w tym na podstawie umowy o pracę, lub na innej podstawie i która to osoba brała udział w sporządzaniu Rekomendacji, dotyczących jakiegokolwiek instrumentu finansowego lub emitenta, do którego Rekomendacja odnosi się w sposób bezpośredni lub pośredni, a także wypełniane są inne obowiązki dotyczące ujawniania interesów lub konfliktu interesów, o których mowa w art. 5 i 6 Rozporządzenia 2016/958 jeżeli mają zastosowanie.
- c) instrumenty finansowe, będące przedmiotem przygotowywanej Rekomendacji, od momentu rozpoczęcia prac zmierzających do sporządzenia Rekomendacji wpisywane są na Listę Restrykcyjną dla osób zaangażowanych zatrudnionych w Domu Maklerskim zajmujących się sporządzaniem danej Rekomendacji.
- d) instrumenty finansowe będące przedmiotem Rekomendacji, które wykorzystują niedostępne publicznie informacje dotyczące tych instrumentów, ich emitentów lub zleceń i dyspozycji Klientów a mogące mieć wpływ na ceny tych instrumentów są wpisywane na Listę Obserwacyjną.
- e) Zakazane jest przyjmowanie przez Dom Maklerski i osoby zaangażowane uczestniczące w sporządzaniu Rekomendacji, zachęt od osób i podmiotów, które mają istotny interes w przedmiocie Rekomendacji.

20) NWAi świadczy korporacyjne usługi doradztwa finansowego (art. 69 ust. 4 pkt 3 lub 4 Ustawy) na rzecz Klientów prowadzących działalność konkurencyjną względem siebie.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8 Regulaminu

21) NWAi świadczy usługi na rzecz podmiotu prowadzącego taką samą działalność:

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- b) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, §8, §11 Regulaminu
- c) NWAi podejmuje działania w celu uregulowania z Klientem na piśmie sposobu wykonania usługi z uwzględnieniem prowadzenia takiej samej działalności;

22) NWAi, inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy NWAi, lub osoba zaangażowana otrzymuje korzyści materialne lub niematerialne, które mogą spowodować, że interesy podmiotu przekazującego te korzyści będą preferowane w stosunku do interesów Klienta lub Klientów.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 10 Regulaminu

23) przyjęcie lub przekazanie świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego może wpływać na zachowanie NWAi w dowolny sposób, który jest sprzeczny z interesami Klientów.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 10 Regulaminu

24) zakres obowiązków powierzonych przez NWAi Pracownikowi lub sposób wynagradzania tej osoby z tytułu wykonywanych przez nią obowiązków lub inny

system motywacyjny stosowany wobec niej, powoduje, że ma ona interes w nakłanianiu Klienta do zawarcia określonej transakcji (zwłaszcza w zakresie związanym z realizacją założeń i celów biznesowych NWA I).

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 12, §11 Regulaminu

- 25) NWA I świadcząc usługę Ewidencji obligacji posiada informację na temat stanu posiadania obligacji przez poszczególne podmioty, a zatem pośrednio o atrakcyjności inwestycyjnej danej obligacji, a potencjalny konflikt może polegać na wykorzystaniu w/w informacji przy świadczeniu pozostałych usług maklerskich, tj. w usług, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 i 3 oraz art. 69 ust. 4 pkt 6

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu.

- 26) NWA I świadcząc usługę Ewidencji obligacji posiada informację na temat nabywców obligacji, a jednocześnie świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych na rzecz Klienta z tej samej branży. Potencjalny konflikt interesów może polegać na tym, iż NWA I posiadając wiedzę na temat potencjalnego zainteresowania daną branżą obligatariuszy wykazanych w Ewidencji obligacji, skieruje do nich propozycje nabycia obligacji wyemitowanych przez podmiot należący do tej samej branży.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu.

- 27) Równoległe świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych i usługi agenta emisji na rzecz tego samego emitenta rodzi potencjalny konflikt, który może w tym przypadku polegać na ryzyku niewłaściwego wykonania czynności agenta emisji, o których mowa w art. 7a Ustawy, w szczególności w zakresie weryfikacji spełniania przez emitenta wymogów dotyczących emisji papierów wartościowych, wynikających z przepisów prawa, w tym weryfikacji zgodności dokumentacji i oświadczeń przedstawionych przez emitenta z wymogami dotyczącymi oferowania papierów wartościowych, z uwagi na fakt, że NWA I może mieć interes w preferencyjnym traktowaniu emitenta z uwagi na łącząca go relacje w zakresie oferowania instrumentów finansowych, a także niechęć do wykazania ewentualnych nieprawidłowości w procesie oferowania który sam realizował.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu.

- 28) Świadczenie usługi oferowania instrumentów finansowych na rzecz emitenta równoległe ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania tych instrumentów finansowych z wykorzystaniem Platformy

a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu;

b) obsługa klientów detalicznych nabywających instrumenty finansowe oferowane za pośrednictwem NWA I w ramach ofert publicznych, odbywa się wyłącznie za pomocą w pełni zautomatyzowanej Platformy bez bezpośredniego kontaktu pracowników NWA I z takim klientem, a w innym przypadku lub w przypadku reklamacji składanych przez klientów NWA I w pełni rozdziela organizacyjnie oraz osobowo proces dystrybucji takich instrumentów finansowych od świadczenia

usługi oferowania instrumentów finansowych na rzecz emitenta takich instrumentów finansowych, w taki sposób, aby co najwyżej czynności techniczne na Platformie i związane z zamieszczaniem informacji o instrumencie finansowym wykonywane były przez jednostkę organizacyjną zajmującą się świadczeniem usługi oferowania na rzecz emitenta,

- 29) Równoległe świadczenie usługi wykonywania zleceń lub usługi agenta emisji na rzecz funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na rzecz którego NWAi świadczy usługę depozytariusza.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §11 Regulaminu;
- b) przed nawiązaniem współpracy w zakresie pełnienia funkcji depozytariusza dla danego funduszu Specjalista ds. Compliance analizuje potencjalny konflikt interesów związanych ze świadczeniem przez NWAi innych usług na rzecz danego funduszu, a jego wyniki przedstawia komitetowi ryzyka funduszy inwestycyjnych, złożonego z pracowników niezależnych od siebie jednostek organizacyjnych, do zadań którego należy podejmowanie decyzji dotyczących możliwości nawiązania współpracy z danym funduszem inwestycyjnym w zakresie świadczenia usługi depozytariusza
- c) wydzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego od świadczenia na rzecz funduszu innych usług;

- 30) NWAi jest zaangażowany kapitałowo w instrumenty finansowe wyemitowane przez spółkę, na rzecz której NWAi świadczy usługi maklerskie.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) stosuje się rozwiązania wskazane w § 7, § 8, §9, §11 Regulaminu;
- b) Wydział Inwestycji Własnych przed podjęciem decyzji o nabyciu na portfel własny NWAi akcji spółki niepublicznej występuje do Compliance celem przeprowadzenia weryfikacji, czy NWAi równocześnie nie prowadzi rejestru akcjonariuszy dla takiego emitenta. W przypadku, gdy NWAi prowadzi rejestr akcjonariuszy dla danego emitenta, nabycie akcji tego emitenta będzie możliwe dopiero po uzyskaniu wyraźnej zgody emitenta na objęcie przez NWAi jego akcji, pomimo równoczesnego świadczenia na jego rzecz usługi prowadzenia rejestru akcjonariuszy. W omawianej sytuacji wymagane jest oświadczenie klienta, wyrażające zgodę w powyższym zakresie, w formie pisemnej;
- c) Wydział Obsługi Transakcji przed podpisaniem z Klientem umowy o świadczenie usługi prowadzenia rejestru akcjonariuszy występuje do Compliance celem przeprowadzenia weryfikacji, czy NWAi równocześnie nie posiada instrumentów finansowych Klienta na portfelu własnym. W razie stwierdzenia przez NWAi występowania takiego konfliktu interesów NWAi niezwłocznie poinformuje Klienta o powstaniu takiego konfliktu interesów oraz powstrzyma się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta podpisaniu, kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.

- 31) Prowadzenie przez osoby zaangażowane działalności gospodarczej, sprawowanie funkcji w organach spółek lub zatrudnienie w innym podmiocie, które może mieć negatywny wpływ na świadczenie przez NWAi usług na rzecz Klientów, lub może naruszać interes NWAi, jego Klientów lub innych podmiotów w związku z dodatkową aktywnością zawodową pracowników.

Sposób zarządzania konfliktem interesów:

- a) Compliance monitoruje dodatkową aktywność zawodową pracowników, w oparciu o informacje przekazywane przez Pracowników zgodnie z §17 Regulaminu, w tym także prowadzi niezależną weryfikację korzystając z Lex Informator Prawno-Gospodarczy oraz z przeglądarki wpisów centralnej ewidencji i informacji o działalności gospodarczej, celem oceny czy taka aktywność nie generuje konfliktu interesów.
2. Lista, o której mowa w ust. 1 nie ma charakteru wyczerpującego.

## **Rozdział IV** **Sposoby zarządzania konfliktami interesów**

### **§ 6** **Zasady ogólne**

1. Proces zarządzania konfliktami interesów w NWA1 realizowany jest w następujących etapach:
  - 1) Unikanie sytuacji mogących powodować powstanie potencjalnego konfliktu interesów - Dom Maklerski wykorzystuje wewnętrzne środki służące zapobieganiu powstawaniu potencjalnych konfliktów interesów, obejmujące m.in. wydzielenie jednostek w ramach struktury organizacyjnej, niezależność osób zaangażowanych oraz ich przełożonych w ramach wykonywanych funkcji, zasady przepływu informacji oraz bariery informacyjne, właściwy podział obowiązków, nadzór nad transakcjami własnymi, nadzór nad podejmowaniem działalności konkurencyjnej.
  - 2) Podejmowanie przez NWA1 działań organizacyjno-prawnych zapobiegających powstawaniu konfliktu interesów obejmujący w szczególności - system kontroli wewnętrznej, właściwy system wynagradzania, sprawozdawczość i programy szkoleniowe.
  - 3) Przekazywanie Klientom i potencjalnym Klientom przed zawarciem umowy dotyczącej świadczenia Usług Maklerskich informacji zawierających ogólny opis polityki przeciwdziałania konfliktom interesów zawartej w Regulaminie, w tym podstawowe informacje dotyczące procesu zarządzania konfliktami interesów, a na ich życzenie – dodatkowych informacji na temat tej polityki, na trwałym nośniku lub za pośrednictwem strony internetowej.
  - 4) Powiadomienie Klienta o istniejącym konflikcie interesów lub ryzyku jego pojawienia się w przypadku, gdy wdrożone przez NWA1 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 NWA1.
2. Dla każdego zidentyfikowanego rodzaju konfliktu NWA1 wprowadza dostosowane do jego specyfiki rozwiązania, mające na celu zarządzanie i monitorowanie konfliktu oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na interesy Klientów. W miarę możliwości, wynikającej ze specyfiki danego konfliktu interesów, NWA1 stosuje odpowiednie zasady lub środki wymienione w niniejszym rozdziale.

### **§ 7** **Środki zapewniające oddzielny nadzór nad osobami zaangażowanymi**

1. Struktura wewnętrzna NWA1 zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie pracowników (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów oraz zapobiega powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku powstania takiego konfliktu umożliwia ochronę interesów Klienta przed szkodliwym wpływem tego konfliktu.

2. Każda jednostka organizacyjna NWAi i jej pracownicy działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności. W szczególności, niedopuszczalny jest jakikolwiek wpływ osób trzecich na sposób wykonywania przez osoby zaangażowane czynności związanych z prowadzeniem przez NWAi działalności maklerskiej.
3. Kierownictwo nad poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi wykonującymi czynności, które wiążą się szczególnie z ryzykiem powstania konfliktu interesów, powinno być, w miarę możliwości, sprawowane przez odrębne osoby.
4. Nadzór nad osobami zaangażowanymi wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu Klientów, w ramach działalności prowadzonej przez firmę inwestycyjną, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy Klientami lub interesem Klienta i NWAi sprawowany jest na zasadach określonych w Regulaminie oraz Rozdziału IV Regulaminu organizacyjnego obowiązującego w NWAi.
5. NWAi zapobiega przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę zaangażowaną czynności związanych z różnymi usługami maklerskimi świadczonymi przez NWAi, jeżeli mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewnia nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny
6. NWAi dba o to, by nie istniały żadne powiązanie pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników jednej jednostki organizacyjnej lub wysokością przychodów osiągniętych przez tę jednostkę organizacyjną oraz wysokością wynagrodzeń pracowników innej jednostki organizacyjnej lub wysokością przychodów osiągniętych przez tę inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.
7. W celu realizacji zasad określonych w ust. 1-3, NWAi stosuje następujące rozwiązania:
  - 1) utworzenie danej jednostki organizacyjnej NWAi jest poprzedzone konsultacjami Inspektora Nadzoru z osobą mającą być kierownikiem danej jednostki organizacyjnej, które mają na celu określenie ryzyka powstania konfliktu interesów związanego z czynnościami mającymi być wykonywanymi w ramach tej jednostki, mając przy tym na względzie niezależność pracowników takiej jednostki przy wykonywaniu czynności na rzecz Klientów oraz uniknięcie wystąpienia sytuacji zależności wynagrodzeń, o której mowa w ust. 5,
  - 2) w przypadku dostrzeżenia przez pracownika zajmującego się wykonywaniem określonych czynności lub jego przełożonego, ryzyka lub przypadku powstania konfliktu interesów lub sytuacji braku dostatecznej niezależności działania w interesie Klientów, jak również istnienia zależności wynagrodzeń, o której mowa w ust. 5, jest on obowiązany niezwłocznie powiadomić o tym swojego przełożonego lub Inspektora Nadzoru.
8. Środki zarządzania konfliktami interesów określone w niniejszym paragrafie stosuje się do wszystkich potencjalnych i ujawnionych konfliktów interesów.

## **§ 8**

### **Ochrona przepływu informacji**

1. Procedury oraz środki zapewniające zapobieganie wymianie informacji lub kontrolowanie takiej wymiany między osobami zaangażowanymi które uczestniczą w działalności związanej z ryzykiem wystąpienia konfliktu interesów, w przypadku gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku Klientów to: „Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w NWAi Dom Maklerski S.A.”
2. W celu kontrolowania dostępu do istotnych informacji związanych ze świadczeniem usług maklerskich, w ramach NWAi funkcjonują wewnętrzne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji tzw. „ chińskie mury”, tj. zasady, procedury i fizyczne

rozwiązania mające na celu uniemożliwienie przepływu i wykorzystaniu informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową.

3. NWAi stosuje odpowiednie środki mające na celu ograniczenie do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, w tym informacji o zleceniach, dyspozycjach Klientów oraz innych danych dotyczących Klientów. NWAi uniemożliwia też wykorzystanie przez osoby zaangażowane tych danych do celów innych aniżeli związanych z wykonywaniem czynności służbowych.
4. Środki zarządzania konfliktami interesów określone w niniejszym paragrafie stosuje się do wszystkich potencjalnych i ujawnionych konfliktów interesów.

## **§ 9**

### **Nadzór nad transakcjami własnymi**

1. Dla unikania konfliktu interesów z osobistymi interesami osób zaangażowanych w NWAi wprowadzony został Regulamin inwestowania przez osoby zaangażowane w NWAi Dom Maklerski S.A., który reguluje kwestie dotyczące warunków i zasad inwestowania w instrumenty finansowe na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej przez osoby zaangażowane, a także określa system kontroli ich przestrzegania. Regulacja ta ma na celu w szczególności przeciwdziałanie sytuacjom istnienia uprzywilejowanej pozycji zleceń osób zaangażowanych w stosunku do zleceń Klientów oraz wykorzystywania do transakcji osobistych osób zaangażowanych informacji uzyskanych w związku z wykonywaniem przez te osoby czynności służbowych na rzecz Klientów.
2. Szczegółowe zasady postępowania w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe na rachunek własny NWAi z uwzględnieniem konieczności przeciwdziałania wystąpieniu konfliktu interesów zawiera Regulamin nabywania lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych przez NWAi Dom Maklerski S.A.

## **§ 10**

### **Środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć niepożądany wpływ jakichkolwiek osób na sposób wykonywania usług lub działań inwestycyjnych i dodatkowych przez osobę zaangażowaną**

1. W NWAi wprowadzono „Politykę przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych w związku z wykonywaniem usług maklerskich przez NWAi Dom Maklerski S.A.”, która określa zasady przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych (zachęt) w związku ze świadczeniem Usług Maklerskich.
2. NWAi prowadząc działalność maklerską, działa w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz świadcząc usługi maklerskie bierze pod uwagę najlepiej pojęty interes Klienta.

## **§ 11**

### **System kontroli wewnętrznej**

1. Sposób funkcjonowania kontroli wewnętrznej w NWAi został określony w „Regulaminie nadzoru zgodności działalności z prawem oraz kontroli wewnętrznej w NWAi Dom Maklerski S.A.”. Za jakość i efektywność systemu kontroli wewnętrznej odpowiada Zarząd.
2. System kontroli wewnętrznej w NWAi obejmuje wszystkie poziomy w strukturze organizacyjnej Domu Maklerskiego, a sprawowany jest w szczególności poprzez:
  - 1) kontrolę instytucjonalną obejmującą czynności kontrolne przeprowadzane przez Inspektora Nadzoru,
  - 2) kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez osoby kierujące poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi NWAi,
  - 3) samokontrolę pracowników



## § 12

### **Właściwy system wynagradzania**

1. W NWAJ wprowadzono „Politykę wynagradzania osób zajmujących stanowiska mających istotny wpływ na profil ryzyka w NWAJ Dom Maklerski S.A.”
2. NWAJ dąży do zapewnienia, aby proporcje stałej i zmiennej części wynagrodzenia były odpowiednie i uwzględniały interes Klienta.
3. Stosowany przez NWAJ system wynagradzania Pracowników uwzględnia również kryteria jakościowe, służące m.in. eliminowaniu przypadków, kiedy wysoki wynik sprzedaży naruszałby zasadę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, np. poprzez nakłaniania Klientów do nabycia produktów/usług, które są dla niego nieodpowiednie.
4. NWAJ nie organizuje konkursów dla Pracowników, które uzależniają uzyskanie nagrody za najlepsze wyniki sprzedaży indywidualnego produktu, np. konkretnych obligacji.
5. Inspektor Nadzoru monitoruje wpływające reklamacje Klientów w celu identyfikowania zachowań, które stoją w sprzeczności w stosunku do przyjętej w NWAJ zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klientów.

## § 13

### **Rejestr usług i działalności związanych z ryzykiem powstania konfliktu interesów**

1. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr rodzajów działalności maklerskiej, w tym wykonywanej przez NWAJ we własnym imieniu i na swoją rzecz oraz wykonywanej przez inny podmiot na rzecz NWAJ, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z ryzykiem naruszenia interesów Klienta. Niezależnie od powyższego, Inspektor Nadzoru prowadzi Rejestr Konfliktów Interesów, w którym rejestrowane są wszystkie zgłoszenia dotyczące możliwości zaistnienia konfliktu interesów.
2. Rejestr rodzajów działalności maklerskiej oraz Rejestr Konfliktów Interesów są uaktualniane na bieżąco, po każdym zgłoszeniu wystąpienia konfliktu interesów lub potencjalnego konfliktu interesów.
3. W Rejestrze Konfliktów Interesów wykazuje się:
  - 1) opis zdarzenia, w związku z którym w ocenie zgłaszającego możliwe jest wystąpienie konfliktu interesów,
  - 2) ocenę zasadności dokonanego zgłoszenia,
  - 3) określenie czy konflikt interesów ma charakter rzeczywisty czy potencjalny,
  - 4) sposób zarządzania konfliktem interesów,
  - 5) datę identyfikacji konfliktu interesów,
  - 6) inne informacje, których umieszczenie w Rejestrze jest w opinii Inspektora Nadzoru celowe.
4. Co najmniej raz do roku Inspektor Nadzoru sporządza i przedstawia Zarządowi pisemne sprawozdanie obejmujące informacje o wszelkich zgłoszeniach dotyczących możliwości wystąpienia konfliktu interesów otrzymanych w związku z prowadzeniem rejestrów, o których mowa w ust. 1-3 powyżej.

## § 14

### **Odmowa działania lub ujawnienie konfliktów interesów**

1. Ujawnienie konfliktu interesów, stanowi środek ostateczny stosowany wyłącznie w przypadku, gdy skuteczne rozwiązania organizacyjne i administracyjne wprowadzone przez Dom Maklerski w celu zapobiegania konfliktom interesów lub zarządzania nimi nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1, przed zawarciem umowy o świadczenie Usług Maklerskich, osoba zaangażowana informuje Klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem wybranej przez Klienta Usługi Maklerskiej oraz o istocie i źródle tego konfliktu interesów.
3. Przy ujawnianiu informacji, o której mowa w ust. 2, jasno wskazuje się, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez Dom Maklerski w celu zapobieżenia temu konfliktowi lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało. Ujawniana

informacja zawiera szczegółowy opis konfliktów interesów powstających przy świadczeniu Usług Maklerskich, 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 wystąpienia konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczególności pozwalającego temu Klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi inwestycyjnej lub dodatkowej w kontekście, w którym te konflikty interesów się pojawiają.

4. Informacja, o której mowa w ust. 2 zawiera informacje pozwalające Klientowi, przy uwzględnieniu kategorii, do której należy na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia Umowy.
5. W przypadku, o którym mowa w niniejszym artykule, Dom Maklerski podpisuje umowę o świadczenie Usług Maklerskich wyłącznie pod warunkiem, że Klient w formie pisemnej bądź na trwałym nośniku informacji potwierdzi odebranie informacji o istniejących konfliktach interesów, a także wolę zawarcia Umowy.

## **§ 15**

### **Wystąpienie konfliktu interesów po rozpoczęciu świadczenia usługi.**

1. Zasady opisane w §14, mają zastosowanie również w przypadku stwierdzenia powstania konfliktu interesów po podpisaniu z Klientem Umowy.
2. Pracownik Domu Maklerskiego informuje niezwłocznie Klienta o zaistniałym Konflikcie Interesów.
3. Dom Maklerski nie podejmuje żadnych czynności wynikających z Umowy przed uzyskaniem od Klienta pisemnego potwierdzenia odebrania informacji o zaistniałym Konflikcie Interesów, a także woli kontynuowania Umowy.
4. W przypadku nie potwierdzenia przez Klienta odebrania informacji, o której mowa w §15 ust. 3 albo nie potwierdzenia woli kontynuowania umowy o świadczenie Usług Maklerskich, Dom Maklerski może wypowiedzieć umowę o świadczenie Usług Maklerskich na zasadach wynikających z właściwego regulaminu świadczenia Usług Maklerskich przez Dom Maklerski.

## **Rozdział V**

### **Zadania i obowiązki**

## **§ 16**

1. Osoby zaangażowane zobowiązane są do identyfikowania okoliczności, które składają się lub mogą przyczynić się do powstania konfliktów interesów. Osoby zaangażowane są zobowiązane do zgłaszania Inspektorowi Nadzoru wszelkich przypadków, w których podejrzewają możliwość wystąpienia konfliktu interesów w formie elektronicznej na adres mailowy [compliance@nwai.pl](mailto:compliance@nwai.pl).
2. Po otrzymaniu zgłoszenia zaistnienia lub możliwości zaistnienia nowego konfliktu interesów Inspektor Nadzoru dokonuje niezwłocznie analizy przypadku, rekomenduje sposób postępowania i zasady zarządzania tym konfliktem. Zgłoszone sytuacje konfliktowe wraz z propozycją podjęcia określonych czynności przedstawiane są osobie dokonującej zgłoszenia, w terminie 5 dni roboczych od otrzymania zawiadomienia, przez Inspektora Nadzoru.
3. Do czasu, w którym Inspektor Nadzoru wskaże sposób postępowania z konfliktem interesów osoby zaangażowane są zobowiązane do zaniechania wszelkich działań noszących znamiona działania w warunkach konfliktu interesów.
4. Jeżeli wskazany sposób postępowania z konfliktem interesów polega na określonym działaniu jednostek organizacyjnych lub osób, których ten konflikt dotyczy, podmioty te są zobowiązane do dokumentowania podejmowanych działań.

5. W przypadku gdy Inspektor Nadzoru stwierdzi, że zgłoszone przez osobę zaangażowaną podejrzenie wystąpienia konfliktu interesów jest niezasadne, informuje o tym fakcie osobę zaangażowaną, sporządza notatkę służbową.
6. Wszelkie czynności związane z zarządzaniem konfliktami interesów, w tym stwierdzanie istnienia konfliktu interesów, którym NWAi nie jest w stanie rozsądnie zarządzać lub zarządzanie takie uniemożliwiają ograniczenia prawne lub regulacyjne i podejmowanie decyzji o poinformowaniu o tym Klienta, podejmuje Inspektor Nadzoru.

## **§ 17**

### **Pracownicy**

1. Pracownicy wykonując swoje obowiązki służbowe działają w najlepiej pojętym interesie Klienta, zgodnie z obowiązującym prawem oraz obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi.
2. W trakcie wykonywania swoich obowiązków Pracownicy powinni kierować się profesjonalizmem, należytą starannością, uczciwością, lojalnością względem NWAi oraz jego Klientów.
3. Pracownicy mają obowiązek równego traktowania Klientów, przy czym zasada ta nie stoi w sprzeczności z różnicowaniem sytuacji Klienta ze względu na zakres świadczonych usług, ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i obowiązków wynikających z umowy zawartej pomiędzy NWAi a Klientem.
4. Wszelkie decyzje dotyczące Klientów powinny być podejmowane obiektywne, w szczególności niedopuszczalne jest, aby prywatne relacje Pracowników z Klientami lub kontrahentami wpływały na jakość lub rodzaj podejmowanych decyzji.
5. Pracownicy NWAi są zobowiązani do informowania Inspektora Nadzoru, w formie elektronicznej na adres mailowy [compliance@nwai.pl](mailto:compliance@nwai.pl), o planowanym podjęciu działalności gospodarczej, ujawnienia funkcji pełnionych w organach spółek lub zatrudnienia w innym podmiocie niezwłocznie po wystąpieniu któregośkolwiek ze zdarzeń o których mowa powyżej oraz do uzyskania zgody Zarządu na pełnienie takiej funkcji w czasie zatrudnienia w NWAi. Inspektor Nadzoru nie później niż w terminie 5 dni roboczych od otrzymania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, przedstawia Zarządowi zawiadomienie pracownika wraz ze swoją opinią dotyczącą potencjalnego konfliktu interesów związanych z pełnieniem funkcji, o których mowa powyżej, w czasie zatrudnienia w NWAi. Zarząd informuje Pracownika o swojej decyzji pisemnie, lub elektronicznie w terminie 3 dni roboczych od otrzymania opinii Inspektora Nadzoru.
6. Inspektor Nadzoru prowadzi w formie elektronicznej rejestr zawierający wykaz pracowników prowadzących dodatkową działalność.

## **§ 18**

### **Zarząd i Rada Nadzorcza**

1. Członkowie Zarządu są zobowiązani poinformować Zarząd oraz Radę Nadzorczą, o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania. Członek Zarządu powinien poinformować Zarząd o okoliczności, która może powodować konflikt interesów i zagrażać jego niezależnemu osądowi oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani poinformować Zarząd oraz Radę Nadzorczą, o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania. Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą o okoliczności, która może powodować konflikt interesów i zagrażać jego niezależnemu osądowi oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

## **§ 19**

### **Inspektor Nadzoru**

1. Inspektor Nadzoru sprawuje nadzór nad procesem zarządzania konfliktem interesów poprzez bieżący nadzór oraz przeprowadzanie kontroli.
2. W przypadku stwierdzenia, że wskazane metody zarządzania konfliktem interesów nie są realizowane, Inspektor Nadzoru niezwłocznie sporządza protokół, który przekazuje Prezesowi Zarządu wraz ze wskazaniem odpowiednich zaleceń.
3. Inspektor Nadzoru jest uprawniony do żądania wyjaśnień lub dokumentów od jednostek organizacyjnych, których konflikt interesów dotyczy. W szczególności jest uprawniony do odbioru odpowiednich oświadczeń.
4. Inspektor Nadzoru nie rzadziej niż raz do roku dokonuje przeglądu Regulaminu oraz w razie potrzeby inicjuje zmiany. W ramach przeglądu Inspektor Nadzoru w szczególności bada zgodność Regulaminu z obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto, nie rzadziej niż raz w roku Inspektor Nadzoru dokonuje oceny efektywności stosowania Regulaminu. Z przeprowadzonego przeglądu Regulaminu jak i dokonanej oceny efektywności stosowania jego postanowień, Inspektor Nadzoru sporządza raport, którego treść przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej na najbliższych posiedzeniach po przeprowadzonym przeglądzie i dokonanej ocenie.
5. Inspektor Nadzoru przeprowadza według potrzeb szkolenia z zakresu dotyczącego możliwości występowania konfliktów interesów, a Pracownicy są zobowiązani uczestniczyć w w/w szkoleniach.
6. Inspektor Nadzoru archiwizuje:
  - 1) przypadki wystąpienia lub podejrzenia wystąpienia konfliktu interesów – w Rejestrze Konfliktów Interesów,
  - 2) oświadczenia pracowników o zapoznaniu się i zobowiązaniu do przestrzegania Regulaminu.

## **Rozdział VI Postanowienia końcowe**

### **§ 20**

1. Osoby zaangażowane przed przystąpieniem do wykonywania obowiązków służbowych wynikających ze stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku cywilnoprawnego o podobnym charakterze bądź przed objęciem funkcji zarządzających w organach NWA I mają obowiązek zapoznania się z Regulaminem oraz do podpisania i złożenia Inspektorowi Nadzoru oświadczenia o zapoznaniu się z treścią niniejszego Regulaminu wraz z zobowiązaniem się do jego przestrzegania, o ile wcześniej nie złożyli takiego oświadczenia w innym dokumencie. Wzór oświadczenia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu.
2. Zmiany Regulaminu doręczane są osobom zaangażowanym w formie pisemnej przez Inspektora Nadzoru lub Dyrektora Departamentu Prawnego. Przesłanie Regulaminu w formie elektronicznego pliku za pośrednictwem wewnętrznej poczty elektronicznej lub informacji, gdzie w zasobach informatycznych NWA I dostępnych dla osób zaangażowanych zmieniony plik Regulaminu został umieszczony, spełnia wymóg doręczenia i zachowania formy pisemnej na potrzeby Regulaminu.

### **§ 21**

1. Regulamin podlega okresowej weryfikacji przynajmniej raz w roku.
2. Regulamin lub jego istotne zmiany mogą zostać przekazane Klientowi na jego żądanie, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej NWA I.
3. Regulamin w niniejszym brzmieniu został przyjęty uchwałą Zarządu NWA I i wchodzi w życie z dniem 22 września 2022 roku.

**Załącznik nr 1 do**

*Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w NWA I Dom Maklerski S.A.*

.....  
imię i nazwisko

.....  
nazwa komórki organizacyjnej

**O Ś W I A D C Z E N I E**

Ja niżej podpisany(a) oświadczam, że zapoznałem(am) się z „Regulaminem zarządzania konfliktami interesów w NWA I Dom Maklerski S.A.” i zobowiązuję się do przestrzegania zawartych w nim postanowień.

\_\_\_\_\_  
podpis i data