

# Regulamin

## zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.

<b>Zastosowanie:</b>	Zarządzanie konfliktami interesów w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.
<b>Właściciel Procedury:</b>	Inspektor Nadzoru
<b>Departament/Osoba wykonująca:</b>	Inspektor Nadzoru Pracownicy TMS Brokers
<b>Wersja:</b>	3.0
<b>Data wejścia w życie:</b>	09.10.2018
<b>Data najbliższego przeglądu:</b>	09.10.2019

### § 1

Przez użyte w niniejszym Regulaminie określenia każdorazowo należy rozumieć:

- 1) **Regulamin** – *Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.*;
- 2) **TMS Brokers** – Dom Maklerski TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 3) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1768);
- 4) **Osoba zaangażowana** – w odniesieniu do TMS Brokers oznacza dowolną spośród następujących osób:
  - a) dyrektor, akcjonariusz TMS Brokers, członek personelu kierowniczego TMS Brokers, w tym członek Zarządu TMS Brokers, lub agent TMS Brokers;
  - b) dyrektor, wspólnik lub osoba na stanowisku równorzędnym, lub członek personelu kierowniczego agenta TMS Brokers;
  - c) Pracownik lub pracownik agenta TMS Brokers, jak również każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą TMS Brokers lub agenta TMS Brokers i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności maklerskiej TMS Brokers;
  - d) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz TMS Brokers lub agenta TMS Brokers na mocy umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, w związku ze świadczonymi przez TMS Brokers usługami maklerskimi i wykonywaną działalnością maklerską;
- 5) **Pracownik** – osoba pozostająca z TMS Brokers w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;
- 6) **Konflikt interesów** - znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem TMS Brokers, Osoby zaangażowanej i obowiązkiem działania przez TMS Brokers w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów TMS Brokers;
- 7) **Rejestr konfliktów** – rejestr tych rodzajów usług maklerskich świadczonych przez TMS Brokers lub w jego imieniu, w odniesieniu do których zaistniał lub może zaistnieć (w przypadku usług i działalności będących w

toku) Konflikt interesów połączony z zagrożeniem dla interesów jednego lub kilku Klientów, którego wzór stanowi **Załącznik nr 1** do Regulaminu;

- 8) **Trwały nośnik informacji** - nośnik umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci;
- 9) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z TMS Brokers umowę o świadczenie na jej rzecz usług, bądź z którą TMS Brokers ma zamiar zawrzeć taką umowę;

### § 2

1. Sprzeczność między interesami dwóch stron istnieje wówczas, gdy przyniesienie korzyści jednej ze stron wiąże się lub może mieć niekorzystny wpływ na interes drugiej strony.
2. Konflikt interesów może dotyczyć relacji między:
  - a) interesem TMS Brokers lub Osoby zaangażowanej a obowiązkiem działania TMS Brokers w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta;
  - b) TMS Brokers lub Osoby zaangażowanej a interesem Klienta lub Klientów;
  - c) interesem co najmniej dwóch Klientów lub interesem grupy Klientów,
  - d) interesem TMS Brokers a interesem Osoby zaangażowanej.

### § 3

1. W celu określenia rodzajów Konfliktów interesów, które powstają w trakcie świadczenia usług maklerskich, i których istnienie może zaszkodzić interesom Klienta (proces identyfikacji Konflikty interesów), TMS Brokers ocenia w szczególności, czy TMS Brokers, Osoby zaangażowanej bądź osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z TMS Brokers stosunkiem kontroli dotyczy jedna z poniższych sytuacji, niezależnie od tego, czy jest ona skutkiem świadczenia usług maklerskich, czy też wynika z innych przyczyn:
  - a) TMS Brokers lub osoba mogą osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej kosztem Klienta;

- b) TMS Brokers lub osoba mają interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który to interes jest rozbieżny z interesem Klienta;
  - c) TMS Brokers lub osoba mają powody natury finansowej lub innej do tego, aby ponad interes danego Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów;
  - d) TMS Brokers lub osoba prowadzą taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta;
  - e) TMS Brokers lub osoba otrzymują lub otrzymają od osoby innej niż dany Klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego Klienta, Zachętę w postaci świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych lub usług.
2. Okoliczności stanowiące lub mogące wywoływać Konflikt interesów zagrażający interesom jednego lub kilku klientów, po ich identyfikacji, podlegają wpisowi do Rejestru konfliktów w trybie, o którym mowa w § 9, oraz obejmują przynajmniej następujące okoliczności:
- a) w przypadku usług przyjmowania i przekazywania oraz wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych:
    - (i) zawieranie transakcji własnych przez Osoby zaangażowane wykonujące czynności związane z dostępem do informacji dotyczących Klientów, w tym informacji o pozycjach zajmowanych przez Klientów oraz zawieranych na ich rachunek transakcjach w zakresie instrumentów finansowych;
    - (ii) TMS Brokers w ramach usługi wykonywania zleceń oferuje Klientom realizowanie określonych zleceń poprzez kompensowanie ich ze zleceniami innych klientów lub zawieranie transakcji na rachunek własny z zamiarem uzyskania korzyści finansowych z takiej pozycji;
  - b) w przypadku usługi doradztwa inwestycyjnego:
    - (i) rekomendowanie Klientom nabycia określonych instrumentów finansowych, przy jednoczesnym zamiarze zbywania tychże instrumentów finansowych w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami;
    - (ii) wydawanie rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych i kierowanie Klienta na platformy transakcyjne oferowane przez TMS Brokers;
    - (iii) możliwość dokonywania transakcji niezgodnych z wydanymi uprzednio rekomendacjami;
  - c) w przypadku usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych:
    - (i) TMS Brokers, świadcząc usługę zarządzania portfelami, może dokonywać uprzywilejowania zleceń Klientów usługi zarządzania portfelami w stosunku do pozostałych Klientów;
  - d) w przypadku pozostałych usług:
    - (ii) możliwość wykonywania nieodpłatnych usług na rzecz podmiotów trzecich w szczególności poprzez wspieranie tych podmiotów czynnościami technicznymi, operacyjnymi lub dostarczaniem im rozwiązań, za które na rynku te podmioty musiałyby płacić;
  - e) dla wszystkich usług:
    - (i) otrzymane świadczenia o charakterze finansowym lub niefinansowym mogą mieć wpływ na zachowanie Osoby zaangażowanej w sposób, który jest sprzeczny z interesami Klientów TMS Brokers;
    - (ii) przyjęte od Klienta lub przekazane Klientowi, prezenty lub gesty grzecznościowe, spotkania o charakterze rozrywkowym mogą mieć wpływ na zachowanie TMS Brokers w dowolny sposób, który jest sprzeczny z interesami Klientów TMS Brokers.
3. Proces identyfikacji Konfliktu interesów obejmuje całą działalność TMS Brokers, ze szczególnym uwzględnieniem:
- a) roli TMS Brokers jako uczestnika rynku,
  - b) roli TMS Brokers jako podmiotu sporządzającego rekomendacje,
  - c) roli TMS Brokers jako podmiotu wykonującego zlecenia Klientów dotyczące instrumentów finansowych,
  - d) roli TMS Brokers jako podmiotu świadczącego usługi doradztwa inwestycyjnego,
  - e) roli TMS Brokers jako podmiotu świadczącego usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych,
  - f) roli TMS Brokers jako podmiotu świadczącego usługę przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków pieniężnych,
  - g) roli TMS Brokers jako podmiotu świadczącego usługi wymiany walutowej,
  - h) interesu Klienta jako odbiorcy usługi doradztwa,
  - i) interesu Klienta jako podmiotu, na rzecz którego wykonywane są zlecenia,
  - j) interesu Klienta jako odbiorcy rekomendacji sporządzanych przez TMS Brokers,
  - k) interesu Klienta jako podmiotu, na rachunek którego TMS Brokers podejmuje i realizuje decyzję inwestycyjne w ramach pozostawionych przez klienta do dyspozycji TMS Brokers środków pieniężnych lub instrumentów finansowych,
  - l) interesu Klienta jako podmiotu, na rzecz którego świadczona jest usługa przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków pieniężnych,
  - m) interesu Klienta jako podmiotu, na rzecz którego świadczona jest usługa wymiany walutowej.

#### § 4

1. W przypadku zidentyfikowania rzeczywistego lub potencjalnego Konfliktu interesów Inspektor Nadzoru dokonuje analizy przypadku i w razie konieczności zgłasza go wraz z proponowanymi metodami zapobiegania takiemu konfliktowi lub zarządzania takim konfliktem Zarządowi TMS Brokers.
2. Zarząd TMS Brokers, po otrzymaniu zgłoszenia, o którym mowa w ust. 1, podejmuje decyzje zmierzające do:
  - a) wdrożenia odpowiednich metod zarządzania Konfliktem interesów,
  - b) usunięcia Konflikту interesów,
  - c) ujawnienia Konflikту interesów, w tym decyzje dotyczące sposobu ujawnienia Konflikту interesów.
3. Lista zidentyfikowanych rzeczywistych lub potencjalnych Konfliktów interesów wraz z zastosowanymi środkami

zapobiegania konfliktowi jest zawarta w Rejestrze konfliktów.

### **Zakres odpowiedzialności jednostek organizacyjnych TMS Brokers**

#### **§ 5**

1. We wszystkich przypadkach wystąpienia rzeczywistego lub potencjalnego Konfliktu interesów, TMS Brokers zobowiązany jest do przestrzegania zasad należytego i rzetelnego postępowania wobec swoich Klientów, traktowania zarówno ich, jak też swoich Pracowników z szacunkiem oraz uczciwością.
2. Pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych TMS Brokers zobowiązani są do:
  - a) przestrzegania postanowień niniejszego Regulaminu,
  - b) identyfikowania okoliczności, które składają się na lub mogą przyczynić się do powstania Konfliktu interesów,
  - c) w przypadku wystąpienia Konfliktu interesów lub potencjalnej sytuacji konfliktowej - sprawdzenia w Rejestrze konfliktów, w jaki sposób powinien w takim przypadku się zachować, a w szczególności, które z obowiązujących w TMS Brokers regulacji znajdują w takim przypadku zastosowanie,
  - d) zgłaszania Konfliktu interesów Inspektorowi Nadzoru w celu zamieszczenia ich w Rejestrze konfliktów oraz ustalenia i podjęcia odpowiednich działań zarządczych,
  - e) przestrzegania zaleceń Inspektora Nadzoru.
3. Kierownicy poszczególnych jednostek organizacyjnych TMS Brokers zobowiązani są do bieżącego monitorowania i zarządzania konfliktami interesów w ramach swoich obszarów odpowiedzialności.
4. Inspektor Nadzoru w ramach swoich zadań wspiera wszystkie jednostki organizacyjne TMS Brokers w zarządzaniu Konfliktem interesów.

### **Zarządzanie Konfliktem interesów**

#### **§ 6**

1. TMS Brokers zarządza Konfliktami interesów i zapobiega występowaniu Konfliktów interesów poprzez odpowiednie rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez TMS Brokers w celu zapobiegania Konfliktom interesów lub zarządzania nimi, polegające w szczególności na:
  - a) stosowaniu skutecznych procedur zapobiegania wymianie informacji lub kontrolowania takiej wymiany między Osobami zaangażowanymi, które uczestniczą w działalności związanej z ryzykiem wystąpienia Konfliktu interesów, w przypadku gdy taka wymiana informacji może zaszkodzić interesom jednego lub kilku Klientów;
  - b) stosowaniu regulacji dotyczących zachęt;
  - c) zapewnieniu oddzielnego nadzoru nad Osobami zaangażowanymi, które w ramach swoich podstawowych zadań prowadzą działalność w imieniu TMS Brokers 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 TMS Brokers);
  - d) usunięciu wszelkich bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia Osób

zaangażowanych, które wykonują głównie jeden typ działalności, a wynagrodzeniem innych Osób zaangażowanych, które wykonują głównie inny typ działalności, lub dochodami generowanymi przez takie inne osoby, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać Konflikt interesów;

- e) wyeliminowaniu lub ograniczeniu niepożądanego wpływu jakichkolwiek osób trzecich na sposób wykonywania usług maklerskich przez Osobę zaangażowaną;
- f) wyeliminowaniu lub ograniczeniu równoczesnych bądź następujących po sobie przypadków uczestniczenia Osoby zaangażowanej w świadczeniu usług maklerskich, gdy takie uczestnictwo może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania Konfliktami interesów.

#### **§ 7**

W celu zapobieżenia Konfliktom interesów Osoby zaangażowane zobowiązane są do przestrzegania wszelkich adekwatnych polityk i procedur TMS Brokers, a w szczególności:

- a) *Regulaminu organizacyjnego Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A.* określającego podział obowiązków między poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi,
- b) *Regulaminu przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.*,
- c) *Regulaminu ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.*,
- d) *Regulaminu inwestowania w instrumenty finansowe przez Osoby zaangażowane lub na ich rachunek*, obowiązującego w TMS Brokers.

#### **§ 8**

1. W przypadku stwierdzenia przez TMS Brokers istnienia Konfliktu interesów związanego ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta, będącej przedmiotem umowy o świadczenie usług maklerskich i regulaminu danej usługi, gdzie zastosowane przez TMS Brokers rozwiązania organizacyjne i administracyjne nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klientów nie występowało:
  - a) TMS Brokers przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich informuje Klienta w formie pisemnej lub za pomocą innego Trwałego nośnika informacji o ogólnym charakterze lub źródle Konfliktów interesów oraz krokach podjętych w celu ograniczenia tego ryzyka, a Klient potwierdza otrzymanie od TMS Brokers takiej informacji,
  - b) TMS Brokers uzależnia podpisanie umowy z Klientem od potwierdzenia przez Klienta – w formie odrębnego oświadczenia lub bezpośrednio poprzez podpisanie umowy o świadczenie usług maklerskich – woli zawarcia umowy przez Klienta pomimo istnienia Konfliktu interesów.
2. Przy ujawnianiu informacji, o której mowa w ust. 1 lit. a) powyżej, jasno wskazuje się, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klientów 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 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 maklerskiej w kontekście, w którym te Konflikty interesów się pojawiają.

3. Powyższe zasady postępowania mają zastosowanie również w przypadku, gdy Konflikt interesów powstanie po zawarciu z Klientem umowy o świadczenie usług maklerskich.
4. W szczególności, po zawarciu umowy z Klientem, gdy nie uda się zapobiec wystąpieniu Konflikту interesów między Klientem a TMS Brokers, oraz TMS Brokers nie otrzyma od Klienta oświadczenia, o którym mowa w ust. 1 lit. b) powyżej, TMS Brokers powstrzymuje się od świadczenia na rzecz Klienta usługi, której dotyczy Konflikt interesów.
5. TMS Brokers wznawia świadczenie usługi, o której mowa w ust. 4, niezwłocznie po otrzymaniu od Klienta podpisanego oświadczenia, o którym mowa w ust. 1 lit. b) powyżej.
6. W sytuacji Klienta, o którym mowa w ust. 4, TMS Brokers jest zobowiązany do poinformowania Klienta o stwierdzonym Konflikcie interesów niezwłocznie po jego zidentyfikowaniu.

#### **Rejestr konfliktów**

##### **§ 9**

1. Inspektor Nadzoru prowadzi Rejestr konfliktów.
2. Pracownicy mają obowiązek zapoznać się z listą zidentyfikowanych Konfliktów interesów oraz sposobami zarządzania tymi konfliktami.
3. Wpis do Rejestru konfliktów następuje na podstawie decyzji Zarządu TMS Brokers.
4. W przypadku ujawnienia nowego lub dostrzeżenia potencjalnego Konflikту interesów Inspektor Nadzoru wnioskuję o jego ujawnienie w rejestrze wraz z rekomendowanym sposobem postępowania w celu zarządzania tym konfliktem.
5. Inspektor Nadzoru nie rzadziej niż raz do roku przekazuje Zarządowi oraz osobom kierującym stanowiskami lub jednostkami organizacyjnymi TMS Brokers, niebędącymi Członkami Zarządu i podlegającymi poszczególnym Członkom Zarządu pisemne sprawozdania dotyczące rejestru i wpisanych do niego zdarzeń.
6. Rejestr konfliktów nie jest ujawniany Klientom.

#### **Postanowienia końcowe**

##### **§ 10**

1. Pracownicy zobowiązani są zgłaszać swoje uwagi dotyczące obowiązujących w TMS Brokers procedur, o ile stwierdzą ich niedoskonałość.
2. Regulamin jest okazywany Pracownikowi do pisemnej akceptacji przed zawarciem z TMS Brokers umowy o pracę, umowy zlecenia lub innej umowy o podobnych charakterze.

##### **§ 11**

Kontrolę nad przestrzeganiem Regulaminu sprawuje Inspektor Nadzoru.

##### **§ 12**

1. TMS Brokers przynajmniej raz do roku ocenia niniejszy Regulamin i dokonuje jego okresowych przeglądów oraz podejmuje odpowiednie kroki w celu wyeliminowania

wszelkich uchybień, w tym w szczególności uchybienia polegającego na opieraniu się na ujawnianiu Konfliktów interesów w nadmiernym stopniu.

2. Regulamin w niniejszym brzmieniu obowiązuje od dnia 09 października 2018 roku.

## Załącznik Nr 1 do Regulaminu – Wzór Rejestru konfliktów interesów

### Rejestr Konfliktów Interesów w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.

Konflikt interesów to znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem TMS Brokers, Osoby zaangażowanej i obowiązkiem działania przez TMS Brokers w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów TMS Brokers.

	<b>NAZWA</b>	<b>OPIS POTENCJALNEGO KONFLIKTU INTERESÓW</b>	<b>OPIS RZECZYWISTEGO KONFLIKTU INTERESÓW</b>	<b>ŚRODKI I PROCEDURY SŁUŻĄCE ZAPOBIEGANIU LUB ZARZĄDZANIU KONFLIKTOM INTERESÓW</b>
1				
2				