

WOOD

&

COMPANY

ŚRODKI ZAPOBIEGANIA KONFLIKTOM INTERESÓW

Artykuł 1

Postanowienia wstępne

- 1.1. W przypadku, gdy środki administracyjne i organizacyjne w zakresie zapobiegania konfliktom interesów nie są wystarczające, by zapewnić, że uniknie się ryzyka zagrożenia interesów klienta, spółka ujawnia klientom informacje ogólne o konfliktach i ich źródłach przed rozpoczęciem świadczenia usług. Informacje muszą być przekazane w taki sposób, by umożliwić klientom podjęcie rozważnej decyzji w zakresie żądanej usługi.
- 1.2. Kadra kierownicza zobowiązana jest sprawdzać stosowanie się do postanowień w zakresie konfliktu interesów i aktywnie uczestniczyć w minimalizowaniu takich konfliktów.

Artykuł 2

Identyfikowanie ryzyka konfliktu interesów

- 2.1. Spółka stale kontroluje wszystkie swe działania pod kątem ewentualnego konfliktu interesów między spółką, w tym jej kadrami kierowniczą, przedstawicielami, pracownikami a osobami, o szczególnych powiązaniach ze spółką lub kadrami kierowniczą, przedstawicielami i pracownikami podmiotu kontrolującego spółkę lub kontrolowanego przez ten sam podmiot co spółka a jej klientami, lub pomiędzy jej klientami.
- 2.2. Pracownicy spółki zobowiązani są do aktywnego działania w zakresie identyfikacji konfliktu interesów, a w przypadku wykrycia zagrożenia konfliktem interesów lub istnienia takiego konfliktu, zobowiązani są niezwłocznie poinformować o tym fakcie dział compliance. Pracownicy spółki informowani są o cechach charakterystycznych konfliktu interesów podczas regularnych szkoleń organizowanych przez spółkę.
- 2.3. Przynajmniej raz w roku, w ramach przeprowadzanych audytów, wewnętrzny audytor spółki kontroluje czy środki przyjęte w związku z zapobieganiem konfliktom interesów są odpowiednie i rejestruje wynik takiej kontroli w formie pisemnego raportu przekazywanego zarządowi spółki i radzie nadzorczej.
- 2.4. W przypadku otrzymania od klienta przez spółkę zlecenia o wielkości znacznie przekraczającej składane zazwyczaj zlecenia, maklerzy spółki podejmą działania mające na celu niezwłoczną realizację zlecenia z zachowaniem należytej staranności. Jednakże, w przypadku otrzymania jednoczesnego zlecenia związanego z papierami wartościowymi o znacznie mniejszej wielkości, zlecenie o mniejszej wielkości może być wykonane w trakcie realizacji większego, otrzymanego wcześniej zlecenia. Makler zobowiązany jest zawsze, w odniesieniu do obu klientów, działać z zachowaniem należytej staranności oraz dążyć do najlepszego wykonania w ramach zlecenia.
- 2.5. W rzadkich przypadkach zdarza się, że w ramach operacji działu zarządzania aktywami portfolio manager zobowiązany jest zdecydować, dla którego klienta wdrożona zostanie transakcja z instrumentami finansowymi. Portfolio manager zobowiązany jest podjąć taką decyzję przed złożeniem zlecenia w systemie. Portfolio manager musi szanować najlepszy interes wszystkich klientów w danej chwili, w szczególności zgodnie z ich profilem inwestycyjnym, celami inwestycyjnymi związanymi z

powierzonym majątkiem, obecną sytuacją w portfelu klienta i sytuacją na rynku. W takich przypadkach, ryzyko konfliktu interesów jest minimalizowane przez fakt, że portfolio manager musi zdecydować, dla którego klienta wdrożona zostanie transakcja przed złożeniem zlecenia w systemie, a zatem, zanim znany będzie wynik ekonomiczny takiej transakcji. Operacje działu zarządzania aktywami podlegają regularnej kontroli kierownika odpowiedzialnego za zgodność i działu audytu wewnętrznego.

- 2.6. W ramach licencji nadanej przez Narodowy Bank Czeski, spółka upoważniona jest do przeprowadzania transakcji z rachunków własnych i innych. Za wykonywanie tych transakcji odpowiedzialny jest dział Trading. Dział Trading spełnia wszystkie wymagania w zakresie obowiązujących przepisów prawnych, a także wewnętrznych regulacji spółki, w tym zatrudnia pracowników upoważnionych do przeprowadzania transakcji we własnym imieniu oraz pracowników upoważnionych do przeprowadzania transakcji z innych rachunków. Spółka dokłada wszelkich starań, by zminimalizować wzajemny wpływ tych dwóch grup pracowników. Działania działu Trading podlegają regularnej kontroli działu compliance i działu audytu wewnętrznego.
- 2.7. Transakcje na własny rachunek i na inne rachunki prowadzone są przez oddzielny personel. Makler handlujący na rachunek własny spółki nie prowadzi transakcji na inne rachunki i vice versa.
- 2.8. Struktura organizacyjna spółki i całej grupy oraz powiązania z osobami trzecimi może od czasu do czasu prowadzić do konfliktu interesów. W takim przypadku, spółka podejmuje działania prowadzące do osiągnięcia najlepszych wyników dla klientów i minimalizacji konfliktu interesów. W ramach grupy, spółka bierze pod uwagę to, by zapobiegać łączeniu funkcji lub sytuacji, gdy wywiązywanie się z obowiązków na danym stanowisku prowadzi do konfliktu interesów, nie tylko w zakresie powiązań pomiędzy pracownikami, ale także w odniesieniu do stanowisk będących następstwem nominacji lub do posiadanych aktywów. Podlega to regularnej kontroli kierownika odpowiedzialnego za zgodność i działu audytu wewnętrznego.
- 2.9. Ogólnie rzecz biorąc, spółka, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, nie oferuje ani nie akceptuje od klientów czy partnerów biznesowych żadnych zachęt pieniężnych czy niepieniężnych (zwanych także „zachętami”). W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, spółka działa zgodnie z obowiązującymi przepisami praw i nie akceptuje ani nie oferuje takich zachęt oraz, jeśli to konieczne, informuje o tym fakcie danego klienta.
- 2.10. Regulamin organizacyjny uwzględnia wszelkie środki wyszczególnione w obowiązujących przepisami praw w zakresie struktury organizacyjnej jednostki przeprowadzającej transakcje papierami wartościowymi w celu zapobiegania wystąpienia konfliktu interesów.
- 2.11. Wszystkie osoby o szczególnych powiązaniach ze spółką zobowiązane są poinformować dział compliance o zamiarze przeprowadzenia transakcji na instrumentach finansowych. Informacja ta musi być podana wraz z informacją o rodzaju instrumentu finansowego, szacowanym rozmiarze, miejscu i dacie transakcji oraz metodzie przeprowadzenia i rozliczenia transakcji. Ponadto, jeżeli sytuacja taka odnosi się do instrumentu finansowego, który jest przedmiotem usług świadczonych przez WOOD & Company Financial Services a.s., osoba taka musi poprosić o zgodę na przeprowadzenie transakcji. W przypadku wyrażenia zgody na transakcję, osoba taka musi, w przeciągu trzech dni roboczych od przeprowadzenia transakcji, poinformować dział compliance o instrumentach, które były przedmiotem transakcji, a także o rozmiarze, miejscu i dacie oraz metodzie przeprowadzenia i rozliczenia transakcji.

Zgody na transakcję nie wydaje się w szczególności, gdy dotyczy ona instrumentu, w odniesieniu do którego klient wydał zlecenie na przeprowadzenie transakcji, a transakcja ta nie została jeszcze zarejestrowana w księdze jednostki przeprowadzającej transakcję i nie podjęto żadnych nieodwracalnych kroków, by ją przeprowadzić. Zobowiązanie to stosuje się także do członków zarządu i rady nadzorczej spółki. Pracownicy działu compliance wywiązują się z tych zobowiązań wobec rady nadzorczej. Audyt przeprowadzany jest przez dział zgodności na piśmie, a poszczególne wpisy uporządkowane są chronologicznie według daty poinformowania o zamiarze przeprowadzenia danej transakcji. Dział Compliance i wewnętrzny audytor spółki sprawdzają regularnie stosowanie się do tych obowiązków wynikających z postanowień niniejszego ustępu oraz z obowiązujących ustaw.

Artykuł 3

Środki zapobiegania konfliktom interesów w zakresie przeprowadzania analiz

- 3.1. Ważnymi źródłami informacji wykorzystywanymi do tworzenia rekomendacji inwestycyjnych są głównie Bloomberg L.P. i Reuters, strony internetowe emitentów danych papierów wartościowych i ich inne oficjalne strony internetowe, a także informacje ogólnie dostępne w Internecie.
- 3.2. Emitenci papierów wartościowych zwykle nie znają rekomendacji inwestycyjnych, a rekomendacje te nie są zmieniane zgodnie z ich wolą.
- 3.3. Spółka nie ma udziału w kapitale statutowym jakiegokolwiek emitenta, dla którego papierów wartościowych wydaje rekomendacje inwestycyjne, a także żaden z emitentów nie ma udziału przekraczającego 5% w kapitale statutowym spółki. Obecnie spółka jest animatorem rynku w odniesieniu do wszystkich akcji w obrocie na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w segmencie SPAD (System for Support of the Share and Bond Markets).
- 3.4. W minionych 12 miesiącach, spółka nie była managerem żadnej oferty publicznej w zakresie instrumentów finansowych wydawanych przez emitentów, którym wydała rekomendacje inwestycyjne.
- 3.5. Wynagrodzenie dla osób przygotowujących rekomendacje inwestycyjne nie jest bezpośrednio zależne od środków z obrotu spółki.
- 3.6. Rekomenduje się, by podmioty uzyskujące rekomendacje inwestycyjne od spółki wykorzystywały również inne źródła informacji, a także informacje udzielane przez spółkę.
- 3.7. Spółka może prowadzić transakcje papierami wartościowymi, dla których wydała rekomendację inwestycyjną. Spółka wydaje zwykle rekomendacje inwestycyjne na kilkumiesięczny okres prognozy. Stąd, może zaistnieć sytuacja, gdzie przez krótki okres czasu spółka sprzedaje papiery wartościowe, dla których wydała rekomendację inwestycyjną by kupować i kupuje papiery wartościowe, dla których wydała rekomendację inwestycyjną by sprzedawać. Oceniając czy taka sytuacja może stanowić konflikt interesów, należy więc wziąć pod uwagę czas upływający pomiędzy rekomendacjami inwestycyjnymi a transakcjami. W przypadku, gdy cel inwestycyjny transakcji dla spółki ma inny horyzont inwestycyjny niż horyzont inwestycyjny rekomendacji inwestycyjnej, spółka nie uznaje tego za konflikt interesów.
- 3.8. Informacje w zakresie relacji pomiędzy poszczególnymi poziomami obecnych ważnych rekomendacji inwestycyjnych i akcji emitentów w przeciągu ostatnich 12 miesięcy

świadczenia usług inwestycyjnych są w znacznej części dostępne pod adresem www.wood.cz.

- 3.9. Zgodnie z czeską ustawą o obrocie na rynkach kapitałowych (Act on Trading on the Captial Market), nadzór nad spółką sprawuje Narodowy Bank Czeski. Spółka może prowadzić obrót papierami wartościowymi emitentów, dla których wydała rekomendacje inwestycyjne zarówno na rachunek klientów, jak i na własny rachunek, a także może świadczyć na rzecz emitentów usługi inwestycyjne, do których jest uprawniona zgodnie z licencją nadaną jej przez Narodowy Bank Czeski. Pracownicy spółki oraz osoby o szczególnych powiązaniach ze spółką mogą, zgodnie z rozporządzeniami wewnętrznymi oraz obowiązującym prawem czeskim, kupować i sprzedawać papiery wartościowe, dla których wydano rekomendacje inwestycyjne.