

## **ŚRODKI SŁUŻĄCE ZAPOBIEGANIU POWSTAWANIU KONFLIKTÓW INTERESÓW ORAZ MANIPULACJOM RYNKOWYM**

### **Punkt 1**

#### **Postanowienia wstępne**

**WOOD & Company Financial Services, a.s.** („WOOD & Co.”) oferuje różnego rodzaju usługi inwestycyjne szerokiej gamie klientów i z tego względu nie może wykluczyć, że w czasie świadczenia takich usług może dojść do konfliktu interesów.

WOOD & Co. określa zasady zarządzania konfliktami interesów, w szczególności, w Polityce zarządzania konfliktami interesów podczas świadczenia usług inwestycyjnych („**Polityka**”), która określa rodzaje konfliktów interesów, które mogą powstać w czasie świadczenia usług w relacji pomiędzy:

- WOOD & Co., w tym członkami jej władz, pracownikami oraz powiązanymi agentami a jej klientami;
- WOOD & Co., podmiotami kontrolowanymi przez oraz kontrolującymi WOOD & Co. oraz członkami ich władz i powiązanymi agentami a jej klientami;
- poszczególnymi Klientami;
- maklerami, którzy otrzymują i przekazują WOOD & Co. zlecenia kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych a ich klientami.

**Konflikt interesów** zazwyczaj powstaje w przypadku, kiedy WOOD & Co., wyżej wymienione osoby lub osoby mające specjalne relacje z WOOD & Co. znajdują się w sytuacji, w której WOOD & Co. lub taka osoba:

- może uzyskać korzyść finansową lub uniknąć straty finansowej ze szkodą dla klienta;
- jest zainteresowana uzyskaniem innego niż klient wyniku usług świadczonych na rzecz klienta lub innego wyniku transakcji zrealizowanej w imieniu klienta;
- ma motywację do preferencyjnego traktowania interesu jednego klienta ponad interesem innego klienta;
- prowadzi swoją działalność gospodarczą w tej samej dziedzinie co klient;
- otrzymuje lub przekazuje zachętę (patrz poniżej) od dowolnej osoby lub dowolnej osobie innej niż klient w związku z usługami świadczonymi na rzecz klienta, która to zachęta nie stanowi zwyczajowego wynagrodzenia za świadczone usługi, i z tego względu może wpływać na procedury stosowane w toku świadczenia takich usług.

W sytuacji, gdy środki o charakterze organizacyjno-administracyjnym nie pozwalają na zarządzanie konfliktami interesów w sposób gwarantujący wystarczającą ochronę klientów przed potencjalną szkodą, WOOD & Co. ujawnia podstawowe informacje na temat takich konfliktów i ich źródeł swoim klientom przed rozpoczęciem świadczenia usług. Informacje takie muszą zostać przekazane w sposób pozwalający klientom na podjęcie świadomej decyzji co do oczekiwanych przez nich usług.

Kadra kierownicza monitoruje przestrzeganie właściwych regulacji dotyczących konfliktów interesów oraz aktywnie uczestniczy w minimalizacji konfliktów interesów.

Polityka oraz powiązane z nią wytyczne i procedury wewnętrzne WOOD & Co. zostały opracowane zgodnie z wymogami (w szczególności) następujących aktów prawnych:

- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych;
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku;
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 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;
- Ustawa Nr 256/2004 o prowadzeniu działalności gospodarczej na rynku kapitałowym, ze zm.; oraz
- Dekret Nr 308/2017 w sprawie szczegółowego regulowania określonych zasad świadczenia usług inwestycyjnych, ze zm.

## **Punkt 2**

### **Identyfikacja ryzyka konfliktu interesów**

WOOD & Co. w sposób ciągły monitoruje wszelkie swoje działania z uwagi na możliwość powstania konfliktów interesów pomiędzy WOOD & Co., w tym członkami jej władz, agentami powiązanymi, pracownikami oraz osobami mającymi relacje specjalne z WOOD & Co., lub członkami władz, agentami powiązanymi i pracownikami podmiotu kontrolującego lub kontrolowanego przez WOOD & Co. lub kontrolowanego przez ten sam podmiot co WOOD & Co. a jej klientami lub pomiędzy jej poszczególnymi klientami.

Pracownicy WOOD & Co. mają obowiązek aktywnie identyfikować konflikty interesów oraz niezwłocznie zgłaszać wszelkie zidentyfikowane potencjalne lub już istniejące konflikty interesów działowi zapewnienia zgodności. Pracownicy WOOD & Co. są informowani o charakterystycznych cechach konfliktów interesów podczas regularnych szkoleń organizowanych przez WOOD & Co.

Audytora wewnętrznego WOOD & Co. ustala podczas kontroli przeprowadzanych nie rzadziej niż raz do roku czy środki zastosowane w celu ograniczenia konfliktów interesów są odpowiednie i przedstawia wyniki odpowiednich kontroli w pisemnym raporcie przedstawianym kierownictwu i Radzie Nadzorczej WOOD & Co.

Jeżeli wolumen zlecenia przekazanego WOOD & Co. przez klienta jest znacząco większy od zwyczajowego wolumenu zleceń, maklerzy WOOD & Co. podejmą próbę wykonania takiego zlecenia z zachowaniem staranności zawodowej i bez zbędnej zwłoki. Jednak w toku wykonywania takiego zlecenia WOOD & Co. może otrzymać zlecenie o wolumenie znacząco mniejszym dla takiego samego instrumentu finansowego, i w takim przypadku mniejsze zlecenie może zostać zrealizowane w toku realizacji wcześniej złożonego, większego zlecenia. Makler ma obowiązek zawsze postępować z zachowaniem staranności zawodowej w stosunku do obu klientów i zapewnić najlepszą możliwą realizację zleceń, mając na uwadze cechy każdego zlecenia.

W rzadkich sytuacjach może się zdarzyć, że menedżer portfela w ramach działalności działu zarządzania aktywami może być zmuszony do podjęcia decyzji o wyborze konkretnego klienta/ konkretnych klientów, dla którego/ których transakcja dotycząca danego instrumentu finansowego zostanie zrealizowana. Menedżer portfela będzie miał obowiązek podjąć taką decyzję przed wprowadzeniem zlecenia do systemu.

Menedżer portfela musi zawsze mieć na uwadze najlepiej pojęte interesy wszystkich klientów, a w szczególności musi uwzględnić ich profil inwestycyjny, cele inwestycyjne związane z powierzonymi aktywami, bieżącą sytuację portfela klienta oraz sytuację panującą na rynku.

W takich przypadkach ryzyko konfliktu interesów jest minimalizowane przez fakt, że menedżer portfela musi zdecydować o wyborze klientów, dla których transakcja zostanie zrealizowana, przed wpisaniem zlecenia do systemu rejestracji transakcji, tj. zanim jeszcze efekt ekonomiczny transakcji będzie znany. Działalność działu zarządzania aktywami podlega regularnym kontrolom przeprowadzanym przez dział zapewnienia zgodności oraz dział audytu wewnętrznego.

Zezwolenie na świadczenie usług inwestycyjnych przyznane przez Czeski Narodowy Bank, upoważnia WOOD & Co. do realizacji transakcji na jej własny rachunek, a także na rachunek innej strony. Zarówno transakcje realizowane na własny rachunek WOOD & Co., jak i transakcje realizowane na rachunek innej strony realizowane są przez dział maklerski. Dział maklerski wypełnia wszelkie bez wyjątku wymogi określone przez mające zastosowanie przepisy prawa oraz wytyczne wewnętrzne WOOD & Co. Oznacza to, między innymi, że pracownicy tego działu są podzieleni na osoby upoważnione do realizacji transakcji na własny rachunek WOOD & Co. oraz na osoby upoważnione do realizacji transakcji na rachunek innej strony. WOOD & Co. podejmuje maksymalne środki staranności w celu minimalizacji wszelkich możliwości wzajemnego wpływania na siebie obu tych grup pracowników. Działalność działu maklerskiego podlega regularnym kontrolom przeprowadzanym przez dział zapewnienia zgodności oraz dział audytu wewnętrznego.

Transakcje realizowane na własny rachunek WOOD & Co. oraz transakcje realizowane na rachunek innej strony są realizowane przez innych pracowników. Makler realizujący transakcje na własny rachunek WOOD & Co. nie realizuje transakcji na rachunek innej strony, i vice versa.

Struktura organizacyjna WOOD & Co. oraz całej jej Grupy, a także relacje z podmiotami trzecimi mogą okazjonalnie prowadzić do powstania konfliktu interesów. W takich przypadkach WOOD & Co. podejmuje działania w celu zapewnienia możliwie najkorzystniejszego wyniku dla swoich klientów oraz minimalizacji konfliktu interesów. WOOD & Co. stara się zapewnić, aby funkcje realizowane przez poszczególnych pracowników w ramach Grupy nie dublowały się, tj. aby obowiązki realizowane przez nich w ramach pełnionych przez nich funkcji nie powodowały konfliktu interesów. Dotyczy to nie tylko zatrudnienia i innych rodzajów relacji prawnych, ale również stanowisk zajmowanych w wyniku powołania lub związanych z własnością udziałów. Okoliczności te podlegają regularnym kontrolom przeprowadzanym przez dział zapewnienia zgodności oraz dział kontroli wewnętrznej.

Regulamin organizacyjny WOOD & Co. uwzględnia wszelkie środki wymagane od firm inwestycyjnych przez mające zastosowanie przepisy prawa w celu niedopuszczenia do powstania konfliktu interesów.

### **Punkt 3**

#### **Specjalne środki służące zapobieganiu powstawaniu wybranych rodzajów konfliktu interesów**

##### Przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących instrumentów finansowych

W toku świadczenia usług polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń klientów mogą pojawić się konflikty interesów pomiędzy poszczególnymi Klientami. WOOD & Co. eliminuje tego rodzaju konflikty interesów poprzez przyjmowanie i przekazywanie poszczególnych zleceń klientów w oparciu o zasadę

pierwszeństwa ustalanego na podstawie momentu ich wpłynięcia oraz poprzez realizację poszczególnych zleceń w ścisłej zgodności z obowiązującą w WOOD & Co. Polityką wykonywania zleceń.

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów dotyczących instrumentów finansowych emitowanych bezpośrednio przez WOOD & Co. lub podmiot należący do Grupy WOOD & Co.

Temu rodzajowi konfliktu interesów nie można skutecznie zapobiec i klient jest informowany o tym z wyprzedzeniem.

Potencjalny konflikt interesów może również pojawić się w przypadku, gdy WOOD & Co. przekazuje zlecenia otrzymane od klientów do realizacji przez inny podmiot należący do jej Grupy. Procedurę przekazywania zleceń oraz osoby, którym zlecenia są przekazywane, określa Polityka wykonywania zleceń, której treść jest klientowi znana.

Wykonywanie zleceń dotyczących instrumentów finansowych na rachunek klienta

W toku świadczenia tego rodzaju usług inwestycyjnych mogą powstać takie same rodzaje konfliktów interesów, jak w przypadku świadczenia usług inwestycyjnych polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń dotyczących instrumentów finansowych. Dodatkowo, mogą również pojawić się inne konflikty interesów w przypadku realizacji zlecenia klienta z rachunku własnego WOOD & Co. Temu rodzajowi konfliktu interesów nie można skutecznie zapobiec i WOOD & Co. nie uznaje go za istotny konflikt interesów wywierający negatywny wpływ na Klienta.

Transakcje instrumentami finansowymi na własny rachunek WOOD & Co.

W toku realizacji transakcji na własny rachunek WOOD & Co. mogą pojawić się konflikty interesów pomiędzy WOOD & Co. a klientem zlecającym realizację transakcji identycznych z transakcjami realizowanymi przez WOOD & Co. na jej własny rachunek. Tego rodzaju konfliktu interesów unika się poprzez rozdzielenie i osobną realizację transakcji realizowanych na własny rachunek WOOD & Co. od transakcji realizowanych na rachunek klienta na poziomie organizacyjnym, osobowym i w systemie realizacji transakcji.

Plasowanie lub oferowanie instrumentów finansowych (podlegających lub niepodlegających subskrypcji)

W przypadku tego rodzaju usług inwestycyjnych konflikt interesów pojawia się pomiędzy klientem a emitentem/sprzedającym w zakresie plasowanych lub oferowanych instrumentów finansowych, ze względu na fakt, że interesy obu tych stron są reprezentowane przez WOOD & Co. Ten rodzaj konfliktu interesów jest dodatkowo wzmacniany przez konflikt interesów pojawiający się pomiędzy klientem a WOOD & Co., ponieważ WOOD & Co. jest zmotywowana do plasowania lub oferowania instrumentu finansowego emitenta/sprzedającego i jednoczesnego działania w imieniu klienta z zachowaniem staranności zawodowej. Tego rodzaju konfliktu interesów, pojawiającego się z powodu motywacji WOOD & Co. do plasowania lub oferowania instrumentów finansowych, WOOD & Co. nie jest w stanie skutecznie wyeliminować, i dlatego informuje o nim Klientów.

WOOD & Co. rozwiązuje taki konflikt interesów pomiędzy Klientem a emitentem/sprzedającym poprzez swoją strukturę organizacyjną, która zapewnia, że usługi w zakresie plasowania lub oferowania instrumentów finansowych są świadczone na rzecz emitenta/sprzedającego przez osobny dział niezależny od działu realizującego transakcje na rachunek klienta.

Przechowywanie instrumentów finansowych i zarządzanie nimi oraz związane z tym usługi

Konflikt interesów może również pojawić się pomiędzy poszczególnymi klientami w toku świadczenia takich pomocniczych usług. WOOD & Co. zapobiega temu rodzajowi potencjalnego konfliktu interesów, stosując systemy i wewnętrzne procedury mające zapewnić równe traktowanie wszystkich klientów.

Środki zapobiegające pojawieniu się konfliktu interesów dotyczącego świadczenia usług analitycznych

Podstawowymi źródłami informacji wykorzystywanych do formułowania rekomendacji inwestycyjnych są, w szczególności, serwisy Bloomberg L.P. i Reuters, witryny internetowe emitentów właściwych papierów wartościowych oraz inne oficjalne prezentacje takich emitentów, a także informacje publicznie dostępne w Internecie.

WOOD & Co. co do zasady nie udostępnia emitentom instrumentów finansowych rekomendacji inwestycyjnych ani nie dokonuje korekt takich rekomendacji w oparciu o sugestie emitenta.

Odbiorcom rekomendacji inwestycyjnych wydawanych przez WOOD & Co. zaleca się sięganie do innych źródeł informacji w uzupełnieniu informacji przekazanych przez WOOD & Co.

WOOD & Co. może realizować transakcje instrumentami finansowymi, których dotyczą rekomendacje inwestycyjne wydawane przez WOOD & Co.. WOOD & Co. zazwyczaj wydaje rekomendacje inwestycyjne o kilkumiesięcznym horyzoncie czasowym. Może się zatem zdarzyć, że WOOD & Co. w krótkim horyzoncie czasowym sprzeda instrumenty finansowe, których zakup rekomendowała lub kupi instrumenty finansowe, których sprzedaż rekomendowała. W związku z tym zarówno horyzont czasowy jej rekomendacji inwestycyjnych, jak i moment realizacji takich transakcji muszą zostać uwzględnione przy ocenie potencjalnego wystąpienia konfliktu interesów. Jeżeli cel inwestycyjny transakcji realizowanej przez WOOD & Co. ma inny horyzont czasowy niż jej rekomendacja inwestycyjna, WOOD & Co. nie uznaje takiej sytuacji za prowadzącą do wystąpienia konfliktu interesów.

Szczegółowe informacje o powiązaniach pomiędzy poszczególnymi emitentami, których papiery wartościowe są przedmiotem rekomendacji inwestycyjnych wydawanych przez WOOD & Co., są prezentowane w każdej rekomendacji inwestycyjnej.