

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Niniejszy Regulamin został opracowany i wdrożony w wykonaniu obowiązku wynikającego z § 3 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w Grupie UniCredit, Dom Maklerski zobowiązany jest do wdrożenia i stosowania rozwiązań organizacyjnych oraz proceduralnych mających na celu identyfikację i monitoring konfliktów interesów występujących lub mogących powstać w związku z działalnością maklerską, a także do skutecznego zarządzania takimi konfliktami oraz zasad dotyczących przyjmowania prezentów i rozrywek.
3. W celu realizacji ww. obowiązków wprowadza się w Domu Maklerskim niniejszy Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów.
4. Niniejszy Regulamin Zarządzania Konfliktami określa m.in. zasady identyfikacji, zarządzania oraz zapobiegania konfliktom interesów, a także zasady wyłączenia Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.

§ 2

Definicje

1. Pojęcia użyte w niniejszym Regulaminie należy rozumieć w sposób następujący:

Dom Maklerski/ Spółka	– Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.;
Doradca Finansowy	- osoba fizyczna wykonująca na rzecz Domu Maklerskiego czynności pośrednictwa w zakresie zawierania lub wykonywania przez Dom Maklerski umów o świadczenie usług maklerskich, na podstawie umowy, o której mowa w art. 79 Ustawy (agent firmy inwestycyjnej) lub w zakresie innych usług świadczonych przez Dom Maklerski;
Inspektor Nadzoru	Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru Domu Maklerskiego;

Działalność konkurencyjna

- działalność podejmowana przez Pracowników Xelion, członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej polegająca na:
 - a) prowadzeniu jednoosobowej działalności gospodarczej konkurencyjnej na własny lub cudzy rachunek,
 - b) uczestniczeniu w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej lub spółki osobowej,
 - c) uczestniczeniu w spółce konkurencyjnej poprzez posiadanie udziałów lub akcji (obligacji zamiennych na akcje), z wyjątkiem posiadania papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu reprezentujących nie więcej niż 5 % kapitału zakładowego lub poprzez posiadanie prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu,
 - d) uczestniczenia w organach konkurencyjnej spółki lub konkurencyjnej osoby prawnej,
 - e) pozostawaniu z osobą lub podmiotem konkurencyjnym w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
 - f) zajmowaniu się interesami konkurencyjnymi w innej formie np. poprzez świadczenie doradztwa;

Jednostki organizacyjne

- komórki tworzące, zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym Spółki strukturę organizacyjną Spółki: departamenty, biura oraz samodzielne zespoły i stanowiska pracy w Centrali oraz Punkty Obsługi Klientów (POK) i Filie POK;

Klient

- osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której Dom Maklerski świadczy lub zamierza świadczyć usługę lub usługi maklerskie;

KNF

- Komisja Nadzoru Finansowego;

Konflikt interesów

- znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Domu Maklerskiego, innych podmiotów z Grupy Kapitałowej UniCredit, osoby powiązanej z Domem Maklerskim i obowiązkiem działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Domu Maklerskiego. Konflikt interesów może wystąpić nawet mimo braku nieetycznego lub nieprawidłowego działania, jeśli wywoła wrażenie nieprawidłowości, które może podważyć zaufanie do Spółki, innych podmiotów Grupy lub do osoby pozostającej w konflikcie. Konflikt interesów wygasa, jeżeli ustaną okoliczności go powodujące;

Kontrahent	– osoba fizyczna, osoba prawna albo jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która prowadząc, chociażby uboczną, działalność zarobkową lub zawodową świadczy usługi na rzecz Spółki;
Model Zarządzania	– model zarządzania konfliktami interesów w Spółce mający na celu: identyfikację konfliktów interesów, ocenę ich wpływu na działalność Spółki, stosowanie odpowiednich środków zapewniających zapobieganie lub minimalizowanie negatywnych skutków konfliktów interesów lub doprowadzenie do ustania konfliktu interesów, monitorowanie i archiwizację oraz kontrolę;
Osoba powiązana	– osoba, o której mowa w art. 82 ust. 3a Ustawy tj. członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Spółki, osoba zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę, a także osoba pozostająca ze Spółką w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, Doradca Finansowy, osoba wchodząca w skład organu zarządzającego lub pozostająca w stosunku pracy, zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z przedsiębiorcą lub przedsiębiorcą zagranicznym, któremu Spółka powierzyła w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, wykonywanie czynności związanych z działalnością prowadzoną przez Spółkę w tym z prowadzoną działalnością maklerską;
Osoba bliska	– małżonek Osoby powiązanej, krewny Osoby powiązanej do trzeciego stopnia, osoba związana z Osobą powiązaną z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli, powinowaty Osoby powiązanej do drugiego stopnia, osoba pozostająca z Osobą powiązaną we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku przed datą zawarcia danej transakcji lub inna osoba pozostająca z Osobą powiązaną w stosunkach powodujących, że ta Osoba powiązana ma istotny interes w zawarciu danej transakcji na rzecz tej innej osoby, z wyłączeniem normalnych opłat i prowizji należnych z tytułu zawarcia transakcji;
POK	– POK oraz Filia POK w rozumieniu Regulaminu Organizacyjnego Domu Maklerskiego;
Prezent	– towary, usługi lub inne korzyści, z wyłączeniem Rozrywki;
Rozrywka	– obejmuje przejawy gościnności, posiłki, bilety na imprezy rozrywkowe, towarzyskie i sportowe oraz udział w wydarzeniach sportowych. Rozrywka staje się Prezentem, gdy gospodarz lub organizator w niej nie uczestniczy;
Regulacje wewnętrzne	– przepisy wewnętrzne regulujące organizację i działalność Spółki;

Regulamin	– Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.;
Ustawa	– ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
Ustawa o Funduszach	– ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
Właściciel konfliktu	– wyznaczona przez Spółkę osoba, która odpowiada za monitorowanie i identyfikację konfliktów, zapewnienie zarządzania określonym konfliktem interesów oraz poprawne i niezwłoczne rozwiązanie konfliktu, poprzez podjęcie właściwych działań. W przyjętym w Spółce Modelu Zarządzania Właściciel konfliktu jest równocześnie Właścicielem Zdarzenia;
Właściciel Obszaru	– dyrektor jednostki organizacyjnej przypisany do obszaru aktywności Spółki mogącego generować konflikty interesów;
Właściciel Zdarzenia	– osoba przypisana do Zdarzenia;
Zdarzenie	– rodzaj transakcji lub innych okoliczności mogących generować konflikt interesów.

2. Ilekcrc w niniejszym Regulaminie jest mowa o r3wnowartości w złotych polskich, rozumie się przez to średni kurs NBP z dnia otrzymania korzyści majątkowej.

§ 3

Źródła i przykłady konfliktów interesów, jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem przez Dom Maklerski usług finansowych

Konflikt interesów może dotyczyć relacji pomiędzy:

1. interesami Domu Maklerskiego lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej UniCredit, lub Osoby powiązanej, a interesami Klienta lub kilku Klientów;
2. interesami Klienta lub kilku Klientów, a interesami innego Klienta lub kilku Klientów;
3. interesami Domu Maklerskiego lub innych podmiotów z Grupy Kapitałowej UniCredit, a interesami Osoby powiązanej.

§ 4

Okoliczności wystąpienia konfliktu interesów

Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:

1. Dom Maklerski lub Osoba powiązana może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nie uzyskania korzyści przez co najmniej jednego Klienta;
2. Dom Maklerski lub Osoba powiązana posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować Klienta lub grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów Domu Maklerskiego;
3. Dom Maklerski lub Osoba powiązana ma 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 Osoba powiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta;
5. Dom Maklerski lub Osoba powiązana otrzyma od osoby innej niż Klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta;
6. Spółka i inny podmiot Grupy świadczą usługi na rzecz tego samego Klienta w związku z tą samą transakcją.

§ 5

Niektóre z sytuacji rodzących ryzyko wystąpienia konfliktów interesów mogą wynikać z faktu, iż Dom Maklerski jest jednocześnie podmiotem wykonującym czynności agenta ubezpieczeniowego, pośrednika bankowego i agenta firmy inwestycyjnej, jak również z faktu, iż inne podmioty z Grupy Kapitałowej UniCredit mogą wykonywać podobne funkcje lub świadczyć podobne usługi, w tym również usługi maklerskie.

§ 6

Potencjalne źródła konfliktu interesów w działalności Domu Maklerskiego

Do potencjalnych źródeł konfliktu interesów w działalności Domu Maklerskiego należą:

- 1) Interesy Domu Maklerskiego jako podmiotu:
 - a) pośredniczącego w zawieraniu transakcji dotyczących instrumentów finansowych;
 - b) dążącego do zapewnienia warunków pozwalających na kontynuowanie relacji z kluczowymi Klientami;
 - c) pośredniczącego w organizowaniu i przeprowadzaniu wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej;
 - d) przygotowującego i dystrybuującego materiały analityczne dotyczące rynku finansowego lub instrumentów finansowych;
 - e) dążącego do pozyskiwania nowych Klientów;
 - f) dystrybuującego tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, w tym jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez podmiot z Grupy Kapitałowej UniCredit;
 - g) pośredniczącego w sprzedaży innych produktów i usług finansowych, poza prowadzoną działalnością maklerską, w szczególności produktów bankowych i ubezpieczeniowych, w tym podmiotów z Grupy Kapitałowej UniCredit;
- 2) Interesy Klienta jako:
 - a) inwestora w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe, w tym w tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania;
 - b) odbiorcy innych usług finansowych oferowanych przez podmioty trzecie za pośrednictwem Domu Maklerskiego;
 - c) zlecniodawcy transakcji;
 - d) odbiorcy sporządzanych przez Dom Maklerski materiałów analitycznych dotyczących rynku finansowego lub instrumentów finansowych;
 - e) adresata rekomendacji udzielanych w ramach świadczenia przez Spółkę usług;

- f) podmiotu korzystającego z innych usług świadczonych przez Dom Maklerski;
- 3) Interesy Osób powiązanych dotyczące:
- a) realizacji czynności w ramach zatrudnienia, lub powierzonych obowiązków;
 - c) osiągania założeń i celów biznesowych;
 - d) zajmowania określonego stanowiska, osiąganego wynagrodzenia, premii lub nagród;
 - e) inwestycji własnych lub dokonywanych na rzecz Osoby bliskiej w zakresie instrumentów finansowych;
 - f) prowadzenia samodzielnej działalności gospodarczej, uczestniczenia w innych przedsiębiorstwach (wspólnik, udziałowiec, akcjonariusz), świadczenia pracy na rzecz innych podmiotów, bądź pełnienia funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych innych podmiotów.

§ 7

W szczególności opisane poniżej sytuacje mogą rodzić ryzyko wystąpienia konfliktu interesów (poniższe wyliczenie nie ma charakteru wyczerpującego, pełna lista konfliktów interesów identyfikowanych przez Dom Maklerski stanowi załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu):

1. Osoba powiązana wykonuje czynności w ramach świadczenia przez Dom Maklerski usług na rzecz Klienta, którego interesy są potencjalnie sprzeczne z interesami tej osoby (zwłaszcza w przypadku, gdy przedmiotem czynności jest sporządzanie rekomendacji w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego);
2. Inny podmiot z Grupy lub Osoba powiązana zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również Klient Domu Maklerskiego;
3. Dom Maklerski lub Osoba powiązana otrzymuje korzyści materialne lub niematerialne, które mogą spowodować, że interesy podmiotu przekazującego te korzyści będą preferowane w stosunku do interesów Klienta lub Klientów (zwłaszcza w sytuacjach, gdy korzyści te są związane z pośrednictwem Domu Maklerskiego w sprzedaży lub dystrybucji instrumentów finansowych, które są nabywane przez Klienta lub Klientów);
4. Dom Maklerski lub Osoba powiązana świadcząc usługę na rzecz kilku Klientów pozostaje z jednym lub kilkoma z nich w relacji, która powoduje, że Dom Maklerski lub ta Osoba powiązana ma interes w tym, aby preferować interesy tego Klienta lub tych Klientów w stosunku do interesów pozostałych Klientów (zwłaszcza, nakłania Klienta do zawarcia transakcji z wykorzystaniem będących w posiadaniu tej Osoby powiązanej informacji dotyczących zleceń składanych przez innych Klientów);
5. Zakres obowiązków powierzonych Osobie powiązanej 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 Domu Maklerskiego).
6. Osoba powiązana pełni funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów, i jednocześnie wykonuje czynności w ramach świadczenia przez Dom Maklerski usług na rzecz Klienta, którego interesy są potencjalnie sprzeczne z interesami tych podmiotów (zwłaszcza, jeśli przedmiotem usług świadczonych na rzecz Klienta są instrumenty emitowane lub wystawiane przez takie podmioty, lub, w które inwestują takie podmioty).
7. Spółka lub Osoba powiązana ze Spółką otrzymuje świadczenia pieniężne lub niepieniężne od podmiotów trzecich.

§ 8

Zasady zarządzania Konfliktami interesów w Spółce – cel i struktura

1. Zasady zarządzania Konfliktami interesów mają na celu identyfikację potencjalnych Konfliktów interesów, ich ocenę, stosowanie odpowiednich środków zapewniających zapobieganie lub co najmniej minimalizowanie negatywnych skutków Konfliktów interesów.
2. Na strukturę procesu zarządzania Konfliktami interesów składają się:
 - 1) identyfikacja i ocena potencjalnych Konfliktów interesów,
 - 2) zarządzanie zidentyfikowanymi Konfliktami interesów,
 - 3) ujawnienie Konflikty interesów,
 - 4) monitorowanie i dokumentowanie,
 - 5) kontrolę zgodności drugiego poziomu.

§ 9

Zasady zarządzania Konfliktami interesów w Spółce – unikanie, identyfikacja, minimalizowanie i zarządzanie Konfliktami interesów

1. W celu wprowadzenia rozwiązań zmierzających do identyfikacji rzeczywistych Konfliktów interesów, a także zarządzania nimi i ich kontroli, zidentyfikowano potencjalne Konflikty interesów, które mogą wystąpić w związku z działalnością Domu Maklerskiego. Potencjalne Konflikty interesów mogą wynikać z wzajemnego oddziaływania różnych rodzajów działalności, w którą Dom Maklerski jest zaangażowany, w tym mogą być konsekwencją konkretnych okoliczności danej relacji bądź uwarunkowań dotyczących realizowanej transakcji.
2. Lista zidentyfikowanych Konfliktów interesów stanowi załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu.
3. Inspektor Nadzoru dokonuje okresowej weryfikacji listy zidentyfikowanych Konfliktów interesów (nie rzadziej niż raz na sześć miesięcy) w celu ustalenia, czy nie ustały okoliczności powodujące dotychczas istnienie Konflikty interesów, jak również, czy nie pojawiły się okoliczności powodujące Konflikty interesów dotychczas niezidentyfikowane przez Dom Maklerski. Lista zidentyfikowanych konfliktów weryfikowana jest z uwzględnieniem zapisów Matrycy Konfliktów interesów, o której mowa w ust. 4.
4. Identyfikacja i ocena potencjalnych Konfliktów interesów polega na:
 - a. Stworzeniu Matrycy Konfliktów interesów występujących w Spółce i Grupie, zawierającej zdarzenia mogące generować Konflikt interesów. Matryca zawierająca wykaz rodzajów działalności Spółki i Grupy generujących Konflikt interesów określa Konflikty interesów dotyczące działalności Spółki oraz dotyczące działalności Grupy i stanowi załącznik nr 6 do niniejszego Regulaminu.
 - b. Aktualizacji Matrycy, która następuje w zależności od zmian czynników mających wpływ na powstanie potencjalnych konfliktów interesów tj.
 - Czynniki biznesowe – zmiany związane z wprowadzeniem lub modyfikacją usług maklerskich lub produktów,
 - Czynniki organizacyjne – zmiany struktury organizacyjnej Domu Maklerskiego, która może mieć wpływ na konieczność wprowadzenia

nowych wewnętrznych regulacji i procedur,

- Czynniki regulacyjne – zmiany wynikające z wprowadzenia nowych przepisów prawnych dotyczących Konfliktów interesów.
- c. Zdefiniowaniu potencjalnych Konfliktów interesów, które mogą występować w Spółce lub Grupie.
 - d. Zdefiniowaniu w niniejszym Regulaminie procesów operacyjnych służących do wykrywania Konfliktów interesów na poziomie Spółki i Grupy.
5. Dodatkowa analiza ryzyka wystąpienia Konfliktu interesów dotychczas niezidentyfikowanego przez Dom Maklerski przeprowadzana jest w każdym przypadku rozpoczynania przez Dom Maklerski wykonywania działalności dotychczas nie wykonywanej lub świadczenia usługi dotychczas nie świadczonej.
 6. Dom Maklerski stosuje następujące instrumenty w celu unikania, identyfikacji, minimalizowania i zarządzania Konfliktami interesów:
 - 1) kontrola przepływu informacji oraz bariery informacyjne wewnątrz Domu Maklerskiego;
 - 2) okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez Dom Maklerski systemów kontrolnych i procedur;
 - 3) prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, w tym przede wszystkim rejestru Konfliktów interesów związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - 4) podział obowiązków Osób powiązanych w sposób zapewniający unikanie sytuacji, w których jedna Osoba powiązana wykonuje czynności, które powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu interesów;
 - 5) bieżący nadzór nad sposobem wykonywania przez Osoby powiązane obowiązków związanych ze świadczeniem przez Dom Maklerski usług na rzecz Klientów wyłączający m.in. możliwość wywierania przez osoby trzecie wpływu na sposób wykonywania poszczególnych czynności przez Osobę powiązaną;
 - 6) wdrożenie systemu wynagradzania Osób powiązanych zapewniającego unikanie sytuacji, w których wynagrodzenie Osoby powiązanej wykonującej określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez Dom Maklerski zależy od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez Osoby powiązane wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie Konfliktu interesów;
 - 7) nadzór nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby powiązane;
 - 8) nadzór nad procesem podejmowania Działalności konkurencyjnej przez Osoby powiązane;
 - 9) sprawny system sprawozdawczości wewnętrznej zapewniający niezwłoczne informowanie osób odpowiedzialnych za nadzorowanie przestrzegania zasad określonych w niniejszym Regulaminie o przypadku wystąpienia Konfliktu interesów lub ryzyka jego powstania;
 - 10) stosowanie przez Dom Maklerski w relacjach z podmiotami trzecimi uczestniczącymi w świadczeniu usług przez Dom Maklerski (Doradcy Finansowi, podmioty lub osoby wykonujące czynności przekazane przez Dom Maklerski zgodnie z umową, o której mowa z art. 81a ust. 1 Ustawy) rozwiązań zapewniających przestrzeganie przez te podmioty zasad określonych w niniejszym Regulaminie;
 - 11) prowadzenie szkoleń dla Osób powiązanych w zakresie wdrożonej przez Dom Maklerski polityki Konfliktów interesów;
 - 12) wdrożenie zasad dotyczących akceptowania i przekazywania zachęt, w tym

ujawniania informacji o nich Klientom;

13) powiadamianie Klienta o istniejącym Konflikcie interesów lub ryzyku jego pojawienia się w przypadku, gdy wdrożone przez Dom Maklerski 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 Dom Maklerski.

7. Instrumenty, o których mowa w ust. 6 stosowane są w odniesieniu do wszystkich konfliktów interesów dot. Spółki.

§ 10

Rozwiązania dotyczące zarządzania i monitorowania Konfliktem interesów

Dla każdego zidentyfikowanego Konflikту interesów Dom Maklerski wprowadza dostosowane do jego specyfiki rozwiązania mające na celu zarządzanie i monitorowanie Konfliktem interesów oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na Klienta. Szczegółowy wykaz rozwiązań stosowanych przez Dom Maklerski w odniesieniu do poszczególnych Konfliktów interesów przedstawiony jest w załączniku do niniejszego Regulaminu. W szczególności Dom Maklerski stosuje następujące procedury:

a) Polityka niezależności wynikająca z Regulaminu organizacyjnego Domu Maklerskiego

Struktura wewnętrzna Domu Maklerskiego zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie Osób powiązanych zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Każda jednostka organizacyjna Domu Maklerskiego oraz Osoba powiązana działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to Klientów obsługiwanych przez taką jednostkę lub Osobę powiązaną, biorąc w szczególności pod uwagę interesy Klienta.

b) Odmowa działania określona w Regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. oraz w Regulaminie świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz doradztwa inwestycyjnego przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

Dom Maklerski może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz Klienta, jeżeli nie będzie w stanie należycie zarządzać Konfliktem interesów lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacyjne, jeśli Dom Maklerski jest już zaangażowany w określone działania na rzecz innego Klienta. W takiej sytuacji Dom Maklerski informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując źródło Konflikту interesów. Informacja przekazywana jest w formie pisemnej lub w inny uzgodniony z Klientem sposób gwarantujący otrzymanie informacji przez Klienta i przechowywanie jej w stanie niezmienionym przez okres, w którym Klient powinien mieć do niej dostęp.

W ten sam sposób przekazywana jest Klientowi informacja w przypadku gdy, pomimo wdrożonych rozwiązań może zaistnieć konflikt interesów, który może doprowadzić do naruszenia interesów Klienta na rzecz którego świadczona jest już usługa.

Kontynuacja świadczenia usługi na rzecz Klienta jest możliwa wyłącznie pod warunkiem otrzymania przez Dom Maklerski pisemnej zgody Klienta na świadczenie na jego rzecz usługi, obejmującej swym zakresem również potwierdzenie uzyskania od Domu Maklerskiego informacji o Konflikcie interesów.

c) Zasady przepływu informacji określone w Regulaminie ochrony przepływu informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.

W celu kontrolowania dostępu do istotnych informacji o charakterze niepublicznym, w ramach Domu Maklerskiego funkcjonują wewnętrzne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji tzw. Chińskie Mury – tj. zasady, procedury i fizyczne rozwiązania mające na celu uniemożliwienie przepływu i wykorzystania informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy lub Ustawy o Funduszach. W szczególności wdrożona przez Dom Maklerski struktura organizacyjna oraz zasady przepływu informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi zapewniają ograniczenie do niezbędnego minimum kręgu osób mających dostęp do informacji o zleceniach, transakcjach, dyspozycjach, stanach i obrotach na rachunkach Klientów oraz innych danych dotyczących Klientów. Wskazane powyżej zasady i ograniczenia, jak również wdrożone przez Dom Maklerski ograniczenia związane z dokonywaniem przez Osoby powiązane transakcji własnych uniemożliwiają też wykorzystywanie tych danych przez Osoby powiązane do jakichkolwiek celów niezgodnych z prawem lub dyspozycją Klienta. W celu ochrony informacji poufnych oraz informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy lub Ustawy o Funduszach, Dom Maklerski wdrożył regulacje z zakresu tzw. Chińskich Murów zapewniające ochronę przepływu takich informacji oraz eliminujące ryzyko ich nieuprawnionego ujawnienia.

d) Zasady dokonywania transakcji własnych przez Osoby powiązane

W Domu Maklerskim zostały wdrożone zasady dotyczące prowadzenia działalności inwestycyjnej w zakresie instrumentów finansowych przez Osoby powiązane. W szczególności zasady te uniemożliwiają uprzywilejowywanie zleceń składanych przez Osoby powiązane w stosunku do zleceń Klientów oraz wykorzystywanie do transakcji własnych informacji uzyskanych w związku z wykonywaniem obowiązków służbowych lub innych wynikających z umów zawartych pomiędzy tymi Osobami powiązanymi a Domem Maklerskim.

e) Zasady określone w niniejszym Regulaminie

Dom Maklerski zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Osoby powiązane w zakresie zgodności z zasadami określonymi w niniejszym Regulaminie. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr usług i działalności związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta.

§ 11

Obowiązki Osób powiązanych

1. Nadrzędną zasadą postępowania Osób powiązanych jest działanie zgodnie z powszechnie obowiązującym prawem oraz należytą starannością, a także ochrona dobrego imienia i reputacji Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o., w szczególności poprzez stosowanie się do wewnętrznych regulacji, w tym do Regulaminu Zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o..
2. Osoby powiązane zobowiązane są do przewidywania sytuacji, w których mogłyby wystąpić Konflikt interesów, oraz ich unikania, w szczególności poprzez:
 - 1) powstrzymanie się od podejmowania innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie Konflikty interesów;
 - 2) powstrzymanie się od czerpania jakichkolwiek korzyści osobistych, w tym przyjmowania Prezentów i Rozrywek od Klientów oraz partnerów biznesowych Domu Maklerskiego, z wyłączeniami określonymi w § 14 ust. 2;
 - 3) natychmiastowe zgłaszanie Inspektorowi Nadzoru wszelkich prób korupcyjnego oddziaływania ze strony Klientów lub partnerów biznesowych Domu Maklerskiego;
 - 4) powstrzymanie się od wykorzystywania informacji poufnych dotyczących zleceń Klientów, jak również informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy lub Ustawy o Funduszach w celu podjęcia decyzji inwestycyjnej na

rachunek własny lub Osoby bliskiej lub zapewnienia sobie zrealizowania własnego zlecenia.

3. Osobom powiązanym zabrania się w szczególności:

- 1) nadużywania swojego stanowiska oraz wykorzystywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową lub informacji poufnych w celu osiągnięcia korzyści dla siebie, Osób bliskich lub podmiotów, z którymi łączy je relacje zatrudnienia, a także działania na szkodę Spółki, Grupy, Klientów lub Kontrahentów,
 - 2) prowadzenia działalności lub świadczenia pracy w ramach stosunku pracy albo na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego Działalność konkurencyjną lub stojącą w konflikcie z interesami Spółki, Grupy lub Klientów, z wyjątkiem przypadków określonych w niniejszym Regulaminie,
 - 3) udziału w podejmowaniu uchwał lub decyzji w imieniu Spółki, Grupy bądź Klientów, jeżeli:
 - a. dotyczą one kwestii będącej dla osoby powiązanej ze Spółką przedmiotem osobistego materialnego zainteresowania,
 - b. pozostają oni w osobistej relacji z osobą, której dotyczy uchwała lub decyzja, a charakter osobistej relacji może stanowić podstawę do wystąpienia Konflikty interesów,
 - c. zatrudniania w tej samej komórce organizacyjnej Spółki małżonków oraz osób pozostających ze sobą w stosunku pokrewieństwa do drugiego stopnia włącznie lub powinowactwa pierwszego stopnia, jeżeli między tymi osobami powstałby stosunek podległości;
 - 4) prowadzenia działalności poza Spółką na rzecz danego podmiotu, jeśli z racji pełnionych w Spółce obowiązków służbowych ma to wpływ na współpracę tego podmiotu ze Spółką i osiągane przez ten podmiot wyniki finansowe.
4. Jeżeli Osoba powiązana posiada wiedzę, że w danej sytuacji może dojść do powstania Konflikty interesów lub taki Konflikt wystąpił, ma obowiązek poinformować niezwłocznie o powyższym swojego przełożonego, a w przypadku Doradcy Finansowego – Dyrektora Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży, oraz Inspektora Nadzoru.
5. Przełożony Osoby powiązanej, a w przypadku Doradcy Finansowego – Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży, w przypadku, o którym mowa w § 2, powierza czynności tej Osoby powiązanej do wykonywania innej Osobie powiązanej do czasu ustania okoliczności powodujących istnienie Konflikty interesów.
6. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi powiązany jest osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i od reprezentowania Spółki w takiej sprawie.

§ 12

Zakres odpowiedzialności uczestników procesu zarządzania Konfliktami interesów

1. Obowiązki Inspektora Nadzoru

Inspektor Nadzoru:

- 1) odpowiada za utrzymanie i zarządzanie Modelem Zarządzania w Spółce;
- 2) odpowiada za niezbędne aktualizacje Modelu Zarządzania, biorąc pod uwagę w szczególności:
 - a. zmiany związane z wprowadzeniem lub modyfikacją usług maklerskich lub produktów,
 - b. czynniki organizacyjne związane ze zmianą struktury organizacyjnej Spółki lub Grupy, która może mieć wpływ na konieczność wprowadzenia nowych wewnętrznych regulacji,

- c. czynniki prawne związane z wprowadzeniem nowych przepisów prawnych dotyczących konfliktów interesów;
- 3) identyfikuje obszary, w których mogą wystąpić konflikty interesów wynikające z działalności Spółki.
- 4) weryfikuje efektywność środków organizacyjnych i procedur służących identyfikacji i zarządzaniu Konfliktami interesów;
- 5) archiwizuje zgłoszenia Osób powiązanych dotyczące wystąpienia lub możliwości wystąpienia Konfliktów interesów;
- 6) dokonuje analiz zgłoszonych Konfliktów interesów;
- 7) wydaje każdorazowo opinię na wniosek komórki organizacyjnej, w szczególności w przypadku wprowadzenia nowej usługi lub produktu oraz przygotowania programu motywacyjnego lub konkursu;
- 8) dokonuje kontroli prowadzonych przez Dom Maklerski i Osoby powiązane działań służących zapobieganiu powstawania Konfliktów interesów oraz służących zarządzaniu nimi w przypadku zaistnienia takich konfliktów;
- 9) na podstawie analiz zgłoszonych Konfliktów interesów oraz przeprowadzanych w tym zakresie kontroli, opracowuje zalecenia dla Domu Maklerskiego i Osób powiązanych, które powinny przyczynić się do ograniczenia możliwości ich wystąpienia, w tym proponuje wprowadzenie do regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego stosownych postanowień;
- 10) przygotowuje propozycje zmian niniejszego Regulaminu (nie rzadziej niż raz w roku) i przedstawia je do przyjęcia Zarządowi Domu Maklerskiego;
- 11) zapewnia zapoznanie się z postanowieniami niniejszego Regulaminu przez Osoby powiązane;
- 12) przyjmuje i gromadzi oświadczenia Osób powiązanych w sprawie zapoznania się z treścią niniejszego Regulaminu lub w inny sposób ewidencjonuje potwierdzenie zapoznania się Osób powiązanych z treścią niniejszego Regulaminu;
- 13) prowadzi rejestr Konfliktów interesów oraz rejestr korzyści majątkowych przyjmowanych przez Osoby powiązane;
- 14) organizuje szkolenia Osób powiązanych w zakresie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień Regulacji wewnętrznych dotyczących Konfliktów interesów.
- 15) w ramach raportu rocznego sporządza i przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej sprawozdanie zawierające informacje na temat stwierdzonych przypadków wystąpienia Konfliktów interesów oraz adekwatności i efektywności zastosowania procedur organizacyjnych i innych środków przyjętych w związku z zarządzaniem Konfliktami interesów.

2. Obowiązki Właściciela Obszaru

Właściciel Obszaru/ dyrektor Jednostki organizacyjnej Spółki, której konflikt dotyczy jest odpowiedzialny za:

- 1) prawidłowe funkcjonowanie Modelu Zarządzania w zakresie działalności danej jednostki organizacyjnej Spółki,
- 2) zaprojektowanie kontroli funkcjonalnych w zakresie czynności wykonywanych przez pracowników danej Jednostki organizacyjnej,
- 3) monitorowanie potencjalnych oraz istniejących Konfliktów interesów w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej Spółki.

3. Obowiązki Właściciela Zdarzenia

Właściciel Zdarzenia/ dyrektor Jednostki organizacyjnej Spółki, której konflikt dotyczy jest odpowiedzialny za:

- 1) identyfikację i zarządzanie Konfliktami interesów wynikającymi ze Zdarzeń w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej Spółki,
- 2) wdrożenie odpowiednich środków zarządzania Konfliktami interesów w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej,
- 3) przeprowadzanie kontroli funkcjonalnej lub liniowej w zakresie czynności wykonywanych przez pracowników danej Jednostki organizacyjnej,
- 4) archiwizację dokumentacji związanej z zarządzaniem Konfliktami interesów w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej.

§ 13

Informacje uzupełniające

1. W Domu Maklerskim pomimo istnienia Regulacji wewnętrznych i rozwiązań organizacyjnych wdrożonych i stosowanych na celu zapobieżenia wystąpieniu Konflikty interesów, może zdarzyć się sytuacja, w której zaistnieje Konflikt interesów wynikający z działalności prowadzonej przez Dom Maklerski lub którykolwiek inny z podmiotów Grupy Kapitałowej UniCredit. Jednakże w przypadku powstania takiego konfliktu interesów Spółka podejmuje odpowiednie działania w celu zapewnienia, że nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta.
2. W celu uzupełnienia realizacji zasady unikania konfliktów interesów Dom Maklerski stosuje w swojej działalności Procedurę przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji instrumentami finansowymi.
3. Dom Maklerski jako członek Grupy Kapitałowej UniCredit świadczy usługi na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej UniCredit oraz świadczy usługi związane z instrumentami finansowymi emitowanymi lub należącymi do podmiotów Grupy Kapitałowej UniCredit.
4. Niniejszy Regulamin podlega okresowej weryfikacji przynajmniej raz w roku, a informacja o jego istotnych zmianach przekazywana jest Klientom za pośrednictwem strony internetowej Domu Maklerskiego na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski.

§ 14

Zachęty materialne i prezenty

1. W Spółce obowiązuje całkowity zakaz przyjmowania korzyści majątkowych w formie pieniężnej lub wymiennej na gotówkę.
2. W Spółce obowiązuje zakaz przyjmowania korzyści majątkowych od Klientów i innych osób. Powyższy zakaz nie dotyczy:
 - a) Prezentów – drobnych upominków firmowych o charakterze reklamowym, kwiatów, czekoladek i innych drobnych upominków zwyczajowo przyjętych (np. z okazji świąt państwowych, imienin, urodzenia dziecka itp.), o ile ich szacunkowa jednostkowa wartość nie przekracza równowartości w złotych polskich 25 (dwadzieścia pięć) euro od jednego Klienta / osoby lub osób należących do tej samej grupy kapitałowej, .
 - b) Rozrywek, o ile ich szacunkowa jednostkowa wartość nie przekracza równowartości w złotych polskich 100 (sto) euro od jednego Klienta/ osoby lub osób należących do tej samej grupy kapitałowej.
3. W przypadku, gdy wartość korzyści, o których mowa w ust. 2, jednorazowo przekracza równowartość w złotych polskich 25 (dwadzieścia pięć) euro w przypadku

prezentu lub 100 (sto) euro w przypadku rozrywek, Osoba powiązana zobowiązana jest, przed przyjęciem korzyści przekraczającej tę kwotę, powiadomić o tym przełożonego, a w przypadku Doradców Finansowych – Dyrektora Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży, w celu uzyskania akceptacji. Przyjęcie korzyści przekraczającej kwotę, o której mowa w zdaniu poprzednim, bez wymaganej akceptacji jest zabronione.

4. Łączna wartość wszelkich korzyści, o których mowa w ust. 2 i 3, przyjmowanych przez Osobę powiązaną w trakcie roku kalendarzowego nie może przekraczać równowartości w złotych polskich 500 (pięćset) euro.

§ 15

1. W związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta, Spółka nie przyjmuje opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych za wyjątkiem:
 - a) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od Klienta;
 - b) opłat lub prowizji niezbędnych do świadczenia usługi maklerskiej na rzecz Klienta;
 - c) opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych, które mają na celu poprawę jakości usługi świadczonej przez Spółkę na rzecz Klienta.
2. Spółka przekazuje Klientowi, przed zawarciem umowy o świadczenie usługi maklerskiej ogólną informację o opłatach i prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych pobieranych lub przyjmowanych w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej oraz informuje klienta o możliwości przekazania, na jego żądanie, informacji obejmujących istotę i wysokość lub sposób ustalania ich wysokości.

§ 16

1. O otrzymaniu korzyści majątkowych, o których mowa w § 14 ust. 3 Osoba powiązana zobowiązana jest powiadomić na piśmie lub w formie elektronicznej, Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr korzyści majątkowych otrzymywanych przez Osoby powiązane.
2. W przypadku cyklicznego (więcej niż 3 razy) proponowania przez tego samego Klienta/ tę samą osobę lub osoby należące do tej samej grupy kapitałowej danej Osobie powiązanej korzyści majątkowych, Osoba powiązana obowiązana jest odmówić ich przyjmowania oraz niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru, w porozumieniu z przełożonym Osoby powiązanej, a w przypadku Doradcy Finansowego – z Dyrektorem Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży, może podjąć decyzję o powiadomieniu o tym fakcie Zarządu Spółki. W takim przypadku, Zarząd Spółki może zwrócić się do oferującego korzyści majątkowe o zaprzestanie powyższych praktyk. Jeżeli powyższa prośba okaże się bezskuteczna, Zarząd Spółki może podjąć decyzję o ograniczeniu, zakończeniu lub niepodjęciu współpracy z danym Klientem osobą lub osobami oferującymi korzyści majątkowe Osobom powiązanym.
3. W przypadku zaobserwowania przez Osobę powiązaną, iż jakakolwiek osoba lub podmiot proponuje w sposób wyraźny lub dorozumiany korzyści majątkowe niebędące dozwoloną korzyścią majątkową którejkolwiek Osobie powiązanej lub grupie takich osób, osoba taka obowiązana jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru.

§ 17

Ujawnienie Konflikty interesów oraz powstrzymanie się od świadczenia danej usługi maklerskiej

1. W przypadku powstania Konflikty interesów wynikającego z prowadzonej działalności, Xelion przed zawarciem Umowy informuje Klienta za pośrednictwem

Trwałego nośnika informacji o istniejących Konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej, w przypadku gdy istnienie tego konfliktu może prowadzić do naruszenia interesu Klienta. Informacja ta zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia Umowy.

2. Klient przed zawarciem Umowy potwierdza otrzymanie informacji o istniejących Konfliktach interesów oraz potwierdza wolę zawarcia Umowy.
3. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z Klientem Umowy, postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym, że Xelion informuje Klienta o konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu oraz powstrzymuje się od świadczenia danej usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.
4. Xelion podejmuje działania mające na celu zapewnienie, że w przypadku powstania Konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.
5. Na żądanie Klienta mogą zostać przekazane Klientowi, za pośrednictwem Trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Xelion, szczegółowe informacje dotyczące zasad postępowania Xelion w przypadku powstania Konfliktu interesów określone w niniejszym Regulaminie.

§ 18

Procedura rozstrzygnięcia

1. W przypadku zidentyfikowania Konfliktu interesów należy dążyć do zminimalizowania skutków jego powstania.
2. W przypadku zidentyfikowanego Konfliktu interesów na poziomie Jednostki organizacyjnej Spółki, Właściciel Zdarzenia/ dyrektor Jednostki organizacyjnej Spółki, której konflikt dotyczy, podejmuje decyzję w sprawie zastosowania środków zarządzania konfliktami interesów i informuje Inspektora Nadzoru oraz Właściciela Obszaru (w sytuacji, w której jest to osoba inna niż Właściciel Zdarzenia).
3. W przypadku wątpliwości co do zastosowania środków zarządzania konfliktami interesów, Właściciel Zdarzenia/ dyrektor Jednostki organizacyjnej Spółki, której konflikt dotyczy zwraca się do Właściciela Obszaru oraz Inspektora Nadzoru z wnioskiem o opinię w sprawie odpowiedniego zarządzania konfliktem interesów.
4. W przypadku zidentyfikowanego Konfliktu interesów, który dotyczy dwóch lub więcej Jednostek organizacyjnych Spółki decyzję o zastosowaniu środków zarządzania Konfliktem interesów podejmuje Właściciel Zdarzenia/ dyrektor Jednostki organizacyjnej Spółki, której konflikt dotyczy w porozumieniu z innymi dyrektorami Jednostek organizacyjnych, których konflikt dotyczy.
5. W przypadku braku porozumienia co do sposobu zarządzenia Konfliktem interesów w trybie określonym w ust. 4, decyzję o sposobie zarządzenia Konfliktem interesów podejmuje Zarząd Spółki.
6. W przypadku zidentyfikowania Konfliktu interesów na poziomie Grupy decyzję podejmuje Zarząd Spółki. Decyzja poprzedzona jest uzyskaniem niewiążącej opinii (NBO) jednostki organizacyjnej UniCredit S.p.A odpowiedzialnej za zarządzanie Konfliktami interesów, o ile Zarząd Spółki nie zdecyduje inaczej.
7. W przypadku wątpliwości dotyczących zarządzania Konfliktem interesów Właściciel Zdarzenia może zwrócić się z prośbą o opinię do Inspektora Nadzoru.
8. Inspektor Nadzoru wydaje opinię, o której mowa w ust. 7, w terminie 5 dni roboczych.
9. Właściciel Zdarzenia po otrzymaniu opinii wydanej przez Inspektora Nadzoru podejmuje decyzję w sprawie zarządzania Konfliktem interesów.
10. W przypadku decyzji niezgodnej z opinią Inspektora Nadzoru, Właściciel Zdarzenia przesyła Inspektorowi Nadzoru decyzję wraz z uzasadnieniem.
11. Właściciel Zdarzenia jest odpowiedzialny za wdrożenie środków organizacyjnych zgodnie z podjętą decyzją w sprawie zarządzania Konfliktem interesów.

§ 19

Kontrole w zakresie obszaru Konfliktu interesów

1. Kontrole w zakresie obszaru Konfliktu interesów mają na celu zapewnienie terminowości, kompletności, poprawności informacji służącej do prawidłowej identyfikacji Konfliktów interesów i oceny prawidłowości zastosowanych środków zarządzania.
2. Kontrola zaprojektowana przez Właściciela Obszaru ma na celu zapewnienie poprawności funkcjonowania Modelu Zarządzania w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej, zgodnie procedurami oraz uprawnieniami do podejmowania decyzji.
3. Przeprowadzenie kontroli opisanej w ust. 1 umożliwia reagowanie na ujawnione nieprawidłowości w działalności określonej Jednostki organizacyjnej, monitorowanie realizacji wydanych rekomendacji, w tym poprawności wykonywania kontroli liniowej.
4. W celu usunięcia stwierdzonych nieprawidłowości przygotowywany jest plan naprawczy, za realizację którego odpowiedzialny jest Właściciel Obszaru.
5. Kontrola transakcji z podmiotami powiązanymi odbywa się poprzez weryfikację poprawności ustalenia ceny/ wynagrodzenia w danej transakcji.
6. Kontrola wykonywana przez Właściciela Zdarzenia ma na celu zapewnienie prawidłowej identyfikacji i oceny poprawności zastosowanych środków zarządzania konfliktami interesów.
7. Właściciel Zdarzenia opracowuje plan naprawczy w przypadku stwierdzonych nieprawidłowości.
8. W celu weryfikacji poprawności i efektywności procedur i procesów wewnętrznych dedykowanych zarządzaniu konfliktami interesów został wprowadzony system kontroli zgodności drugiego poziomu.
9. Biuro Kontroli i Nadzoru wykonuje kontrole zgodności drugiego poziomu zgodnie z odrębnymi regulacjami wewnętrznymi Spółki.

§ 20

Wykonywanie dodatkowej działalności zarobkowej

1. Osoby powiązane z Domem Maklerskim mogą prowadzić działalność lub świadczyć pracę w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz innych podmiotów (dalej zwana „**Działalnością poza Domem Maklerskim**”) z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Regulaminu.
2. Działalność poza Domem Maklerskim związana w jakikolwiek sposób z podmiotem prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do Domu Maklerskiego, Klientem lub Kontrahentem Domu Maklerskiego może generować Konflikty interesów.
3. Osoba powiązana z Domem Maklerskim nie może brać udziału w podejmowaniu decyzji odnośnie udzielania zamówień na zakup towarów i usług na rzecz Domu Maklerskiego, jeżeli jest w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z dostawcą usług lub towarów na rzecz Spółki, jeżeli dany dostawca bierze udział w prowadzonym postępowaniu lub jeżeli zamówienie jest dokonywane u dostawcy, którego właścicielem/ współwłaścicielem/ udziałowcem/ członkiem władz jest Osoba bliska Osoby powiązanej z Domem Maklerskim.
4. Zakazy określone w § 11 ust. 3 pkt 3 lit c oraz w § 20 ust. 3 Regulaminu nie dotyczą pozostawiania w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z innymi podmiotami Grupy, brania udziału w podejmowaniu decyzji odnośnie podmiotów Grupy oraz wykonywania działalności charytatywnej lub naukowej.

5. Decyzje o zwolnieniu z zakazów określonych w niniejszym Regulaminie podejmuje przełożony Osoby powiązanej we współpracy z Inspektorem Nadzoru.
6. Dokonując zwolnienia, o którym mowa powyżej, bierze się pod uwagę w szczególności, czy Osoba powiązana z Domem Maklerskim:
 - a) może w wyniku utrzymywania relacji, o której mowa w § 11 ust. 3 pkt 3 lit c oraz w § 20 ust. 3 Regulaminu, narazić Dom Maklerski, Grupę lub Klienta na poniesienie straty lub niezyskanie korzyści, kosztem uzyskania korzyści lub uniknięcia straty przez siebie,
 - b) ma powody natury finansowej, aby preferować podmiot, z którym wiąże go relacje określone w § 11 ust. 3 pkt 3 lit c oraz w § 20 ust. 3 Regulaminu, w stosunku do Spółki, Grupy lub Klienta,
 - c) otrzymuje od podmiotu, z którym wiąże go relacje określone w § 11 ust. 3 pkt 3 lit c oraz w § 20 ust. 3 Regulaminu wynagrodzenie inne niż standardowe w danych relacjach,
 - d) otrzymuje wynagrodzenie od podmiotu, z którym osoby mu bliskie wiąże relacje określone w § 11 ust. 3 pkt 3 lit c oraz w § 20 ust. 3 Regulaminu.
7. Przed podjęciem jakiejkolwiek działalności poza Spółką Osoba powiązana ma obowiązek przeanalizowania, czy może ona generować konflikty interesów.
8. Analiza, o której mowa w ust. 7, powinna uwzględniać następujące elementy:
 - a. rolę Osoby powiązanej w działalności poza Spółką, relację i jej charakter pomiędzy planowaną działalnością, a działaniami Spółki lub Grupy,
 - b. czas, na jaki Osoba powiązana zostanie zaangażowana w działalność poza Spółką,
 - c. wysokość wynagrodzenia, które ma być osiąganego z tytułu prowadzonej działalności poza Spółką w porównaniu do wynagrodzenia uzyskanego z pracy dla Spółki lub Grupy,
 - d. możliwość wpływania Osoby powiązanej na decyzje Spółki lub Grupy w stosunku do podmiotu, z którym działalność poza Spółką jest związana,
 - e. możliwość zastosowania środków zarządzania Konfliktami interesów.
9. Podejmując Działalność poza Domem Maklerskim, jeśli istnieją okoliczności mogące wywołać uzasadnione wątpliwości co do zaistnienia Konfliktu interesów, Osoba powiązana ma obowiązek niezwłocznie zgłosić ten fakt przełożonemu oraz Inspektorowi Nadzoru, przy wykorzystaniu Formularza Zgłoszenia, stanowiącego załącznik nr 5 do Regulaminu.
10. W przypadku wątpliwości, czy planowana przez Osobę powiązaną Działalność poza Domem Maklerskim może generować konflikty interesów, Osoba powiązana może wystąpić do Biura Kontroli i Nadzoru z wnioskiem o opinię, czy w danym przypadku zachodzi konflikt interesów. Przełożony, na podstawie informacji zawartych w Formularzu Zgłoszenia, dokonuje analizy, czy planowana przez Osobę powiązaną Działalność poza Domem Maklerskim może generować konflikty interesów.
11. Analiza, o której mowa w ust. 10, powinna uwzględniać elementy, o których mowa w ust. 8 Regulaminu.
12. Po przeprowadzeniu analizy oraz po konsultacjach z Biurem Kontroli i Nadzoru i osobą odpowiedzialną za sprawy kadrowe w Spółce, przełożony stwierdza czy planowana przez Osobę powiązaną Działalność poza Domem Maklerskim generuje konflikty interesów oraz jakie środki zarządzania Konfliktami interesów powinny zostać zastosowane.
13. Przełożony informuje Osobę powiązaną oraz Biuro Kontroli i Nadzoru o wynikach przeprowadzonej analizy oraz o środkach zarządzania Konfliktami interesów, jakie powinny zostać zastosowane.
14. Osoba powiązana nie może być zatrudniona jednocześnie w dwóch lub więcej jednostkach należących do Grupy lub dwóch lub więcej komórkach organizacyjnych Domu Maklerskiego, jeżeli może to być przyczyną konfliktu interesów, wobec którego nie ma możliwości zastosowania właściwych środków zarządzania.
15. Ustalenia istnienia konfliktu, o którym mowa w ust. 14 dokonuje przełożony po

konsultacjach z Biurem Kontroli i Nadzoru oraz osobą odpowiedzialną za sprawy kadrowe w Spółce, uwzględniając następujące kryteria:

- a) czy Osoba powiązana kieruje pracą pracowników w Domu Maklerskim i innym podmiocie prawnym należącym do Grupy, z którym Dom Maklerski utrzymuje relacje biznesowe,
 - b) czy Osoba powiązana jest zatrudniona jednocześnie w grupie kapitałowej UniCredit S.p.A. i w Domu Maklerskim oraz jest zaangażowana w wydawanie niewiążących opinii (NBO) w imieniu UniCredit S.p.A. na wniosek sporządzony przez siebie, w ramach obowiązków związanych z zatrudnieniem w Domu Maklerskim,
 - c) czy Osoba powiązana posiada uprawnienia do podejmowania decyzji, które mogą mieć wpływ nie tylko na inne podmioty Grupy, ale również na Dom Maklerski, np. przedstawiając propozycje celów budżetowych,
 - d) czy Osoba powiązana jest zatrudniona w podmiocie prawnym, którego interesów dotyczy dany konflikt interesów i jednocześnie odpowiada za zarządzanie tym konfliktem.
16. W przypadku stwierdzenia przez przełożonego, iż planowana działalność poza Domem Maklerskim będzie generować konflikty interesów, którymi nie można zarządzić, Osoba powiązana zobowiązana jest do niepodejmowania tej działalności.
 17. Osoba powiązana może odwołać się od decyzji przełożonego zobowiązującej do niepodejmowania planowanej działalności poza Domem Maklerskim do Inspektora Nadzoru, który działa w uzgodnieniu z osobą odpowiedzialną za sprawy kadrowe.
 18. Przełożony monitoruje i identyfikuje sygnały mogące świadczyć o podejmowanej przez podległe im służbowo Osoby powiązanej działalności poza Domem Maklerskim generującej Konflikty interesów.
 19. Osoba powiązana prowadząca działalność poza Domem Maklerskim generującą Konflikty interesów, które są w odpowiedni sposób zarządzane, ma obowiązek aktualizacji, nie rzadziej niż raz w roku, informacji na temat prowadzonej działalności przekazując przełożonemu oraz Inspektorowi Nadzoru,
 20. W przypadku zmiany zakresu obowiązków wykonywanych w ramach działalności poza Domem Maklerskim lub zmiany zakresu obowiązków w Domu Maklerskim, Osoba powiązana dokonuje aktualizacji informacji.
 21. Członek Zarządu powinien powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako Członka Zarządu.
 22. Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub w inny sposób wpływać negatywnie na jego reputację jako Członka Rady Nadzorczej.
 23. Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub możliwym do zaistnienia konflikcie interesów i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz nie brać udziału w głosowaniu nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał lub może zaistnieć konflikt interesów.
 24. Członek Zarządu Domu Maklerskiego nie może bez zgody Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego prowadzić Działalności konkurencyjnej.
 25. Zgodę na prowadzenie Działalności konkurencyjnej przez członka Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego, o której mowa w ust. 24, wydaje Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego.
 26. W sytuacji opisanej w ust. 25 członek Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego wnioskujący o wyrażenie zgody na prowadzenie Działalności konkurencyjnej nie

uczestniczy w głosowaniu.

27. Przełożony osoby powiązanej z Domem Maklerskim dokumentuje każdy przypadek zgłoszonej działalności poza Domem Maklerskim podległych służbowo osób powiązanych z Domem Maklerskim.
28. Przełożony jest odpowiedzialny za kontrolowanie stosowania przez Osoby powiązane środków zarządzania konfliktami interesów.
29. Przypadki niestosowania przez Osobę powiązaną środków zarządzania Konfliktami interesów przełożony zgłasza do osoby odpowiedzialnej za sprawy kadrowe oraz Inspektora Nadzoru.
30. W przypadku stwierdzenia przez przełożonego, iż działalność poza Domem Maklerskim prowadzona przez Osobę powiązaną w momencie wejścia w życie Regulaminu generuje konflikty interesów, którymi nie można zarządzić, Osoba powiązana zobowiązana jest do zaniechania tej działalności.
31. Osoba powiązana może odwołać się od decyzji przełożonego zobowiązującej do zaniechania prowadzonej działalności do Inspektora Nadzoru, który działa w uzgodnieniu z osobą odpowiedzialną za sprawy kadrowe.

§ 21

Monitorowanie i archiwizacja

1. Właściciel Zdarzenia przechowuje dokumentację związaną z zarządzaniem Konfliktami interesów przez okres co najmniej 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym otrzymał dany dokument.
2. Oryginały dokumentacji Klientów, dotyczące ujawnienia konfliktu lub odmowy świadczenia Usługi, są archiwizowane w Spółce w sposób zabezpieczający je przed dostępem osób niepowołanych, zgodnie z wewnętrznymi procedurami archiwizacyjnymi. Dokumenty te należy przechowywać przez okres co najmniej 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym Spółka otrzymała dany dokument.
3. Właściciel Obszaru monitoruje każdy przypadek Konfliktu interesów, który został zgłoszony przez Właściciela Zdarzenia oraz archiwizuje dotyczącą go dokumentację.

§ 22

Postanowienia końcowe

1. Niniejszy Regulamin został przyjęty uchwałą Zarządu Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. nr 33/Z/2015 z dnia 11 lutego 2015 r. Z chwilą wejścia w życie niniejszego Regulaminu traci moc Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. przyjęty uchwałą Zarządu Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. nr 358/Z/2014 z dnia 18 grudnia 2014 r.
2. Każda Osoba powiązana zobowiązana jest do zapoznania się z treścią niniejszego Regulaminu i przestrzegania zasad w nim zawartych. Na dowód powyższego Osoby powiązane wypełniają i składają Inspektorowi Nadzoru oświadczenie, którego wzór stanowi załącznik Nr 3 do niniejszego Regulaminu. W przypadku aktualizacji treści niniejszego Regulaminu ww. oświadczenie może zostać zastąpione zbiorczą listą z podpisami Osób powiązanych, której wzór stanowi załącznik Nr 4 do niniejszego Regulaminu. Inspektor Nadzoru zbiera i archiwizuje oświadczenia Osób powiązanych oraz listy zbiorcze, o których mowa powyżej.
3. W stosunku do Osób powiązanych naruszających zasady Regulaminu stosuje się sankcje przewidziane w przepisach prawa za naruszenie obowiązków służbowych lub

innych łączących Osobę powiązaną ze Spółką umowach i przepisach prawa regulujących stosunki prawne określone w tych umowach.

4. Zmiany załączników do niniejszego Regulaminu, z wyłączeniem zmiany treści załącznika nr 1 zawierającego Listę zidentyfikowanych przez Dom Maklerski (Spółkę) konfliktów interesów i sposoby zarządzania nimi w celu zapobieżenia naruszenia interesów klientów, nie powodują konieczności zmiany Regulaminu i wprowadzane są zarządzeniem Dyrektora Biura Kontroli i Nadzoru.

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2017 r.

Dom Maklerski

Lista zidentyfikowanych przez Dom Maklerski (Spółkę) konfliktów interesów i sposoby zarządzania nimi w celu zapobieżenia naruszenia interesów klientów

W niniejszym dokumencie ilekroć mowa jest o:

funduszach – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne, fundusze inwestycyjne zamknięte nie będące publicznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi;

tytułach uczestnictwa – należy przez to rozumieć jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy emitowanych przez fundusz nie będący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym;

Doradcy – należy przez to rozumieć Doradcę Finansowego w rozumieniu Regulaminu Zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.;

Pracownik POK - należy przez to rozumieć Pracownika POK w rozumieniu Regulaminu Zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.;

Osoba Powiązana – należy przez to rozumieć Osobę powiązaną w rozumieniu Regulaminu Zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.

1. Opis zdarzenia:

Spółka jako dystrybutor, oferujący lub członek konsorcjum, tytułów uczestnictwa funduszy współpracuje z Doradcami, którzy, co do zasady, są wynagradzani prowizyjnie. Spółka oraz Doradcy otrzymują procentową część prowizji i opłaty za zarządzanie, jaką od uczestnika (klienta) pobiera fundusz i wypłaca Spółce jako dystrybutorowi tytułem wynagrodzenia za świadczenie usług. Zróżnicowanie opłat stosowanych przez fundusze w zależności od przedmiotu lokat danego funduszu inwestycyjnego (np. wyższe opłaty w funduszach akcyjnych a niższe w funduszach obligacyjnych) wpływa na wysokość wynagrodzenia Doradców pośredniczących w sprzedaży tych instrumentów finansowych. Spółka współpracując z wieloma funduszami posiada zróżnicowane poziomy udziału w opłatach (w tym: opłatach dystrybucyjnych/manipulacyjnych oraz wynagrodzeniu za zarządzanie) od funduszy tego samego rodzaju (np. funduszy akcyjnych).

Istotą zidentyfikowanego konfliktu jest ryzyko ewentualnego doradzania przez Doradcę Klientom nabycia tytułów uczestnictwa funduszy, od których Doradca otrzymuje wyższe wynagrodzenie lub wpływania na decyzje Klienta co do przedmiotu inwestycji kierując się własnym interesem majątkowym a nie najlepiej pojętym interesem klienta.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Produktów i Wsparcia Sprzedaży.

Sposób zarządzania konfliktem:

W celu zapobiegania występowaniu opisanego konfliktu Dom Maklerski wdraża mechanizmy opisane w „Regulaminie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.”, w szczególności:

a) w odniesieniu do Doradców rozwiązania opisane w §11-13 w/w regulaminu, zapewniające, że:

- rekomendacja dla Klienta jest przygotowywana przy użyciu systemu informatycznego Spółki pod nadzorem upoważnionego maklera lub doradcy inwestycyjnego, natomiast system informatyczny bierze pod uwagę obiektywne wskaźniki dotyczące konkretnych tytułów uczestnictwa, a osoby odpowiedzialne za definiowanie parametrów systemowych w tym algorytmów nie są wynagradzane prowizyjnie i ich wynagrodzenie nie jest powiązane w żaden sposób z wynagrodzeniem prowizyjnym Spółki lub Doradców,
- rekomendacja jest weryfikowana przed przekazaniem jej Klientowi przez upoważnionego maklera papierów wartościowych lub doradcę inwestycyjnego, którego wynagrodzenie nie jest powiązane z wysokością opłat uiszczanych przez Klienta,
- Doradca ani Pracownik POK nie ma prawa do modyfikowania rekomendacji wg. własnego uznania ani przed ani w trakcie spotkania z Klientem,
- Doradca ani Pracownik POK nie ma dostępu do systemu informatycznego Spółki w sposób umożliwiający jakąkolwiek zmianę algorytmu tworzenia modelowego portfela aktywów w ramach ogólnych porad inwestycyjnych czy doboru tytułów uczestnictwa w ramach udzielania przez Spółkę rekomendacji w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego,

b) w przypadku usługi przyjmowania i przekazywania zleceń Doradca ani Pracownik POK nie jest upoważniony do rekomendowania jakiegokolwiek funduszu. Jego obowiązkiem zgodnie z zawartą umową oraz Kodeksem Etyki obowiązującym wszystkich Doradców jest przedstawienie oferty funduszy w sposób rzetelny bez jakiegokolwiek sugerowania Klientom nabycia określonych tytułów uczestnictwa. Działalność Doradców oraz Pracowników POK podlega kontroli w ramach systemu kontroli wewnętrznej.

2. Opis zdarzenia:

Spółka jako dystrybutor tytułów uczestnictwa funduszy może otrzymywać dodatkowe wynagrodzenie w przypadku osiągnięcia określonych wyników sprzedaży. W umowach z niektórymi funduszami zastrzeżono, że osiągnięcie określonych wyników sprzedaży netto lub poziomu aktywów przypisanych do dystrybutora danego funduszu/subfunduszu lub wszystkich funduszy danego towarzystwa funduszy inwestycyjnych w danym okresie czasu lub na określony dzień roku, uprawnia Spółkę do dodatkowego wynagrodzenia wypłacanego w celu poprawy jakości świadczonych usług, oprócz wynagrodzenia standardowego.

Istotą zidentyfikowanego konfliktu jest ryzyko ewentualnego doradzania przez Doradcę lub Pracownika POK Klientom nabycia tytułów uczestnictwa funduszy, od których Spółka może po przekroczeniu określonej wartości sprzedaży otrzymać dodatkowe wynagrodzenie lub wpływania na decyzję Klienta co do przedmiotu inwestycji kierując się interesem majątkowym Spółki a nie najlepiej pojętym interesem klienta.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży.

Sposób zarządzania konfliktem:

W celu zapobiegania występowaniu opisanego konfliktu Dom Maklerski zapewnia, że informacja o dodatkowym wynagrodzeniu dla Spółki nie jest przekazywana Doradcom ani Pracownikom POK, a tym samym zastrzeżenie takiego dodatkowego wynagrodzenia w umowie zawartej pomiędzy Spółką a funduszami nie ma żadnego wpływu na sprzedaż klientom określonych instrumentów finansowych, ze względu na istniejące bariery informacyjne.

Zgodnie z regulaminem organizacyjnym, istnieje rozdział czynności związanych z obsługą Klientów od czynności związanych z negocjowaniem i ustalaniem zasad wynagrodzenia Spółki od funduszy, który zapewnia, że tych czynności nie wykonują te same osoby, jak też, że wynagrodzenie uzyskiwane przez osoby wykonujące czynności związane z obsługą klientów nie są uzależnione od zysków osiągniętych przez Spółkę z tytułu współpracy z funduszami. Negocjowaniem wysokości wynagrodzenia Spółki zajmuje się Departament Produktów i Wsparcia Sprzedaży, natomiast za obsługę Klientów odpowiada Departament Zarządzania Siecią Sprzedaży. Pomędzy tymi Departamentami istnieją bariery informacyjne. Dodatkowo, bariery informacyjne uniemożliwiające przepływ informacji istnieją również między Departamentem Produktów i Wsparcia Sprzedaży oraz Departamentem Operacji, w ramach którego opracowywane są analizy inwestycyjne oraz rekomendacje indywidualne na rzecz poszczególnych klientów korzystających z usługi doradztwa inwestycyjnego.

Funkcjonowanie barier informacyjnych w Spółce kontrolowane jest w ramach systemu kontroli wewnętrznej. Ponadto w tym przypadku Spółka stosuje odpowiednio środki, określone w pkt 1. powyżej.

3. Opis zdarzenia:

Spółka organizuje coroczny Konkurs sprzedażowy dla Doradców. Istotą konkursu jest pozyskanie jak największej wartości aktywów funduszy inwestycyjnych w określonym czasie (roku kalendarzowego). Zadaniem konkursu jest motywacja Doradców do pozyskiwania nowych Klientów dla Spółki oraz utrzymywanie jak najlepszych relacji z obecnymi klientami Spółki celem powiększania udziału Spółki w portfelu aktywów posiadanych przez Klienta. W konkursie brane są pod uwagę jednostki funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych, należące do instytucji finansowych, które uczestniczą w Programie Partnerskim opisanym w punkcie 4. Nagrodą w konkursie jest wyjazd motywacyjno-szkoleniowy, finansowany w całości przez instytucje finansowe zaangażowane w ramach Programu Partnerskiego.

Istotą zidentyfikowanego konfliktu jest ryzyko ewentualnego doradzania przez Doradcę Klientom nabycia tytułów uczestnictwa funduszy, których sprzedaż zaliczana jest do rankingu konkursowego.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży/ Dyrektor Departamentu Produktów i Wsparcia Sprzedaży.

Sposób zarządzania konfliktem:

W celu zapobiegania występowaniu opisanego konfliktu Spółka stosuje środki określone w Zdarzeniu 1.

Ponadto Spółka zalicza do rankingu konkursowego aktywa klientów obsługiwanych przez Doradcę ulokowane we wszystkich funduszach inwestycyjnych, których jest dystrybutorem, niezależnie od udziału danego towarzystwa funduszy inwestycyjnych w Programie Partnerskim, o którym mowa w pkt. 4 poniżej.

4. Opis zdarzenia:

Spółka przy współpracy z niektórymi funduszami, pośrednicząc w sprzedaży tytułów uczestnictwa emitowanych przez te fundusze, jednocześnie organizuje Program Partnerski (Program). Program polega m.in. na udziale przedstawicieli instytucji finansowych w szkoleniach, seminariach i innych spotkaniach z Doradcami lub klientami Spółki. W ramach Programu instytucja finansowa finansuje lub współfinansuje określone przedsięwzięcia. Przedsięwzięcia są organizowane w celu zwiększania ogólnej świadomości inwestycyjnej wśród Klientów Spółki oraz podnoszenia wiedzy przez Doradców i Pracowników POK.

Istotą konfliktu jest możliwość potencjalnego wpływu przedstawicieli instytucji finansowych biorących udział w Programie na decyzje Doradców i Pracowników POK dot. rekomendowanych Klientom tytułów uczestnictwa.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Produktów i Wsparcia Sprzedaży.

Sposób zarządzania konfliktem:

W celu zapobiegania występowaniu opisanego konfliktu Dom Maklerski stosuje środki określone w pkt 1 oraz zapewnia, że umowy dystrybucyjne z instytucjami finansowymi uczestniczącymi w Programie Partnerskim nie zobowiązują Spółki do uzyskania konkretnych efektów sprzedażowych w zamian za świadczenia w ramach Programu. Ponadto w ramach programu finansowane są przedsięwzięcia mające na celu przede wszystkim edukację finansowo-ekonomiczną klientów, w tym zapoznanie ich z charakterystyką inwestycji na rynku kapitałowym. W związku z Programem Spółka nie otrzymuje od Partnerów żadnych świadczeń, gdyż koszty organizacji przedsięwzięć są finansowane bezpośrednio przez Partnerów będących ich współorganizatorami. Jednocześnie Spółka ustala limity zaangażowania finansowego Partnerów, które określone są w zawieranych z nimi umowach. Lista przedsięwzięć ustalana jest na każdy rok kalendarzowy, przy czym każde przedsięwzięcie analizowane jest każdorazowo przed jego rozpoczęciem pod kątem potencjalnego wystąpienia konfliktu interesów.

5. Opis zdarzenia:

Spółka pośredniczy w sprzedaży tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zarządzane przez Pioneer Pekao TFI S.A., które należy do tej samej Grupy kapitałowej co Dom Maklerski (Grupa UniCredit).

Istotą konfliktu jest ewentualne preferowanie przez Dom Maklerski lub Doradców i Pracowników POK tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję pochodzącą z tej samej Grupy kapitałowej.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży.

Sposób zarządzania konfliktem:

1) W celu uniknięcia występowania w/w konfliktu Dom Maklerski wdraża i kontroluje przestrzeganie „Regulaminu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.”, w szczególności:

a) zgodnie z §11 w/w regulaminu rekomendacje dla Klientów są sporządzane z użyciem systemu informatycznego Spółki, który posługuje się obiektywnymi wskaźnikami (m.in. stopą zwrotu z inwestycji, ryzykiem mającym wpływ na ostateczną stopę zwrotu, wysokością opłat z którymi związane będzie nabycie lub zbycie tytułów uczestnictwa oraz uczestnictwo w funduszu, wysokością świadczeń przyjmowanych przez Spółkę od funduszu) i którego parametry nie mogą być modyfikowane przez Doradców, przy czym Dom Maklerski informuje klientów i

potencjalnych klientów, które z ofertowanych instrumentów emitowane są przez podmioty zarządzane przez podmioty wchodzące w skład Grupy UniCredit,
b) zgodnie z §12 w/w regulaminu rekomendacje są przygotowywane pod nadzorem upoważnionego maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego oraz weryfikowane przed przekazaniem ich Klientom,
c) zgodnie z §13 w/w regulaminu Doradca ani Pracownik POK w trakcie kontaktu z Klientem nie może modyfikować rekomendacji ani też w żaden sposób sugerować wyboru konkretnych tytułów uczestnictwa.

2) Nadzór nad przestrzeganiem zapisów Regulaminu sprawowany jest zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym przez Biuro Kontroli i Nadzoru, które dokonuje okresowych kontroli rekomendacji przekazywanych Klientom przez Doradców lub Pracowników POK.

3) Zespół Controllingu i Administracji Sieci Sprzedaży realizuje procedurę kontrolną polegającą na comiesięcznej analizie procentowego udziału Tytułów uczestnictwa emitowanych przez Pioneer TFI w całości aktywów Klientów Spółki.

4) Umowy dystrybucyjne zawierane z instytucjami finansowymi należącymi do Grupy UniCredit, w szczególności umowa z Pioneer TFI, nie zawierają żadnych zobowiązań Domu Maklerskiego co do wielkości sprzedaży Tytułów uczestnictwa emitowanych przez te instytucje.

6. Opis zdarzenia:

Osoba powiązana zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również klient Domu Maklerskiego

Istotą konfliktu jest ewentualne wykorzystywanie informacji o inwestycjach klientów przy inwestowaniu na własny rachunek przez osoby powiązane w przypadku gdy może dojść do naruszenia interesu Klienta.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru.

Sposób zarządzania konfliktem:

Inwestowanie przez Osoby powiązane na własny rachunek podlega regulacjom wewnętrznym Spółki, tj. regulaminowi inwestowania na własny rachunek w instrumenty finansowe przez osoby powiązane z Domem Maklerskim. Zgodnie z postanowieniami tego regulaminu jest lista obserwacyjna i restrykcyjna. Osoby powiązane co do zasady mogą inwestować tylko za pośrednictwem rachunku w Spółce. Ponadto wszystkie transakcje osób powiązanych są raportowane do Inspektora Nadzoru, który sprawuje bieżący nadzór nad inwestycjami tych osób. Zgodnie z postanowieniami ww. regulaminu jest zabronione:

1) zawieranie transakcji własnych, które:

- a) stanowią manipulację lub związane są z wykorzystaniem informacji poufnej lub
- b) związane są z ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową lub
- c) stanowią naruszenie przepisów regulujących prowadzenie działalności maklerskiej lub
- d) dotyczą Instrumentów finansowych wpisanych na Listę Restrykcyjną;

2) doradzanie lub nakłanianie innej osoby do zawarcia transakcji spełniającej warunki określone w pkt 1, lub do zawarcia transakcji z wykorzystaniem będących w

posiadaniu tej osoby powiązanej informacji dotyczących zleceń składanych przez klientów Domu Maklerskiego;

- 3) ujawnianie innej osobie informacji, których wynikiem jest lub może być podjęcie przez tę osobę decyzji o zawarciu transakcji, o której mowa w pkt 2, lub doradzanie przez tę osobę, lub nakłanianie do zawarcia transakcji, o której mowa w pkt 2.

7. Opis zdarzenia:

Osoba powiązana otrzymuje korzyści majątkowe od instytucji finansowych, z którymi Spółka zawarła umowy dotyczące pośrednictwa w zbywaniu instrumentów finansowych emitowanych przez te instytucje

Istotą konfliktu jest preferowanie określonych instytucji finansowych przy podejmowaniu decyzji o kształcie oferty produktowej Domu Maklerskiego.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru.

Sposób zarządzania konfliktem:

W Spółce obowiązuje zakaz przyjmowania przez Osoby powiązane z Domem Maklerskim korzyści majątkowych od osób trzecich w formie gotówkowej (pieniężnej lub wymiennej na gotówkę). Korzyści majątkowe pod inną postacią niż wskazana w zdaniu poprzednim, mogą być przyjmowane, o ile mają charakter drobnych, zwyczajowych Prezentów, których jednorazowa wartość nie przekracza równowartości 25 euro, a w przypadku Rozrywek 100 euro. Łączna wartość takich korzyści otrzymanych w ciągu roku nie może przekraczać równowartości kwoty 500 euro.

W przypadku zaobserwowania przez Osobę powiązaną z Domem Maklerskim, iż jakkolwiek osoba lub podmiot proponuje w sposób wyraźny lub dorozumiany korzyści majątkowe niebędące dozwoloną korzyścią majątkową którejkolwiek Osobie powiązanej z Domem Maklerskim lub grupie takich osób, osoba taka obowiązana jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru.

Przyjmowanie jakichkolwiek korzyści majątkowych, których jednostkowa wartość przekracza kwotę równowartości 25 (w przypadku Prezentu) lub 100 (w przypadku Rozrywki) euro wymaga zgody przełożonego, a w przypadku Doradcy – zgody Dyrektora Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży, i niezwłocznego zgłoszenia do rejestru korzyści majątkowych prowadzonego przez Inspektora Nadzoru.

W przypadku cyklicznego (więcej niż 3 razy w danym roku) proponowania przez tego samego Klienta / tę samą osobę lub osoby należące do tej samej grupy kapitałowej danej Osobie powiązanej korzyści majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 25 (w przypadku Prezentu) lub 100 (w przypadku Rozrywki) euro, Osoba powiązana obowiązana jest odmówić ich przyjmowania oraz niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru, w porozumieniu z przełożonym Osoby powiązanej, a w przypadku Doradcy Finansowego – z Dyrektorem Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży, może podjąć decyzję o powiadomieniu o tym fakcie Zarządu Spółki. W takim przypadku, Zarząd Spółki może zwrócić się do oferującego korzyści majątkowe o zaprzestanie powyższych praktyk. Jeżeli powyższa prośba okaże się bezskuteczna, Zarząd Spółki może podjąć decyzję o ograniczeniu, zakończeniu lub niepodjęciu współpracy z Klientem, osobą lub osobami oferującymi korzyści majątkowe Osobom powiązanym.

Decyzje dotyczące wdrożenia konkretnych produktów/instrumentów finansowych do oferty Domu Maklerskiego podejmowane są zgodnie z wewnętrznymi regulacjami przez ciało kolegialne – komitet produktowy, na podstawie analizy parametrów danego produktu/instytucji finansowej, w celu wyeliminowania jakichkolwiek czynników subiektywnych przy podejmowaniu decyzji w tej sprawie.

Ograniczenia, zakazy i obowiązki określone w niniejszym punkcie wynikają z regulacji wewnętrznych Domu Maklerskiego.

8. Opis zdarzenia:

Spółka jest jednocześnie podmiotem wykonującym czynności agenta ubezpieczeniowego, pośrednika bankowego i agenta firmy inwestycyjnej, jak również inne podmioty z Grupy Kapitałowej UniCredit mogą wykonywać podobne funkcje lub świadczyć podobne usługi, w tym również usługi maklerskie.

Istotą konfliktu jest możliwość podejmowanie działań mających na celu proponowanie klientowi danego produktu finansowego ze względu na wysokość wynagrodzenia otrzymywanego przez Dom Maklerski lub Doradcę z tytułu pośredniczenia w zawarciu określonej umowy przez klienta. W szczególności konflikt dotyczy może tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, które mogą być oferowane klientowi bezpośrednio, jak również w postaci polisy ubezpieczeniowej z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, jak również sytuacji, w których klient zwraca się o przedstawienie mu możliwych sposobów inwestowania.

W zakresie ryzyka powstania konfliktu interesów w związku z faktem, że inne podmioty z Grupy Kapitałowej UniCredit mogą wykonywać podobne funkcje lub świadczyć podobne usługi, w tym usługi maklerskie, istotą konfliktu jest uzgadnianie pomiędzy podmiotami cen tych usług lub dokonywanie podziału rynku lub utrudnianie dostępu do niektórych usług oferowanych równocześnie przez inny podmiot z Grupy Kapitałowej UniCredit.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zasadą jest, że Spółka zobowiązuje pracowników oraz Doradców do wykonywania czynności związanych z obsługą klientów w sposób zapewniający ochronę interesów klienta (w szczególności zobowiązania umowne, w tym zobowiązanie do przestrzegania regulacji z zakresu zarządzania konfliktami interesów, które wprowadzają zasadę, iż interesowi klienta w każdej sytuacji przyznaje się znaczenie priorytetowe).

Dodatkowo, Spółka zobowiązuje Doradców do:

- nieprzedstawiania klientom jakichkolwiek sugestii, porad lub rekomendacji co do sposobu zainwestowania przez niego posiadanych aktywów, z wyłączeniem przekazywania klientom sporządzonych przez Dom Maklerski rekomendacji inwestycyjnych w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego lub ogólnych porad inwestycyjnych, oraz do niepodejmowania jakichkolwiek innych działań mających na celu zaproponowanie klientowi dokonania określonej inwestycji,
- rzetelnego przedstawiania klientom wyczerpujących informacji o oferowanych produktach w taki sposób, aby klient mógł zrozumieć charakterystykę danego produktu, jego przeznaczenie i ryzyka z nim związane oraz porównać całkowity poziom kosztów związanych z daną inwestycją (w tym porównać poziom kosztów związanych z bezpośrednią inwestycją w fundusz inwestycyjny oraz z inwestycją w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy).

Ponadto, niezależnie od powyższego Dom Maklerski:

- monitoruje procentową wzajemną relację poziomów sprzedaży poszczególnych produktów, w tym poziomu sprzedaży bezpośredniej tytułów uczestnictwa w stosunku do sprzedaży ubezpieczeń powiązanych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, celem ewentualnego

zidentyfikowania wykorzystywania konkretnego produktu przez Doradców oraz,

- monitoruje poziom przedterminowych rozwiązań umów ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym celem zidentyfikowania ewentualnych przypadków niedopasowania produktu do indywidualnej sytuacji klienta

W zakresie ryzyka powstania konfliktu interesów w związku z faktem, że inne podmioty z Grupy Kapitałowej UniCredit mogą wykonywać podobne funkcje lub świadczyć podobne usługi w tym usługi maklerskie, Spółka stosuje powszechnie obowiązujące przepisy prawa z zakresu ochrony konkurencji i konsumenta a także regulacje UniCredit S.p.A. mające na celu zapewnienie stosowania przepisów dotyczących ochrony konkurencji i konsumenta we wszystkich podmiotach grupy kapitałowej. Zgodnie z tymi regulacjami zakazane jest zawieranie jakichkolwiek porozumień lub stosowania jakichkolwiek uzgodnionych praktyk, które mogłyby zakłócać konkurencję lub szkodzić interesowi klienta. W Spółce kontrolę nad przestrzeganiem tych regulacji sprawuje Inspektor Nadzoru.

Dodatkowo, Spółka wdrożyła strukturę organizacyjną zapewniającą wydzielenie poszczególnych obszarów działalności oraz rozwiązania zapobiegające niekontrolowanemu przepływowi informacji. Powyższe rozwiązania zapewniają, iż na sposób wykonywania czynności związanych z obsługą klientów w praktyce nie mają wpływu czynniki takie, jak potencjalny interes innego podmiotu z Grupy Kapitałowej UniCredit (w szczególności nie dochodzi do sytuacji, w której pracownik Spółki lub współpracujący z nią Doradca, przy wykonywaniu czynności związanych z przyjmowaniem zleceń od klientów lub ze świadczeniem przez Spółkę usługi doradztwa inwestycyjnego podejmuje próby nakłonienia klienta do nabycia instrumentów finansowych, w stosunku do których inny podmiot z Grupy Kapitałowej UniCredit wykonuje funkcje np. gwaranta emisji).

9. Opis zdarzenia:

Spółka świadcząc usługę oferowania certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez zamknięte fundusze inwestycyjne niebędące publicznymi funduszami inwestycyjnymi lub przyjmując zapisy na papiery wartościowe w ramach ofert publicznych lub obrotu pierwotnego może pośredniczyć w składaniu zapisów na te certyfikaty lub papiery wartościowe przez osoby lub podmioty, na rzecz których Spółka świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego lub sporządzania analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Istotą konfliktu jest ryzyko preferowania interesu emitenta certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez zamknięte fundusze inwestycyjne niebędące publicznymi funduszami inwestycyjnymi ponad interesy inwestorów składających zapisy na te certyfikaty – klientów korzystających z innych usług Spółki poprzez podejmowanie działań mających na celu zwiększenie szansy powodzenia emisji certyfikatów z pominięciem ochrony interesów inwestorów.

Powyższy konflikt może również zaistnieć w przypadku przyjmowania zapisów na papiery wartościowe w ramach ofert publicznych lub obrotu pierwotnego (np. w ramach przyjmowania zapisów w ramach ofert niepublicznych) w zakresie papierów wartościowych innych niż certyfikaty inwestycyjne emitowane przez zamknięte fundusze inwestycyjne niebędące publicznymi funduszami inwestycyjnymi.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Produktów i Wsparcia Sprzedaży.

Sposób zarządzania konfliktem:

Certyfikaty inwestycyjne, które oferowane są przez Spółkę, na podstawie umowy z emitentem, traktowane są w ten sam sposób, co pozostałe tytuły uczestnictwa znajdujące się w ofercie Spółki, a jedynym wyróżnikiem jest fakt, iż mogą one być dystrybuowane jedynie w okresie subskrypcji. Również w przypadku świadczenia przez Spółkę usługi doradztwa inwestycyjnego, zastosowanie znajdzie sposób zarządzania konfliktem interesów, zarówno w odniesieniu do Doradców, jak i samej Spółki, opisany w punkcie 1. powyżej. Spółka stosuje te same kryteria i ocenia te same elementy w przypadku wszystkich tytułów uczestnictwa, znajdujących się w ofercie Spółki, nie różnicując ich z uwagi na fakt świadczenia usługi oferowania na rzecz emitenta.

Papiery wartościowe, na które przyjmowane są zapisy w ramach ofert publicznych lub obrotu pierwotnego nie są przedmiotem usługi doradztwa inwestycyjnego.

W odniesieniu do przyjmowania zapisów na papiery wartościowe w ramach oferty publicznej, obowiązujące w Spółce regulacje wprowadzają ograniczenia dla pracowników Spółki oraz Doradców co do możliwości skorzystania z takiej oferty poprzez listę restrykcyjną. Podstawą do wpisu danego papieru wartościowego na listę restrykcyjną (skutkującego zakazem nabywania ich przez pracowników i Doradców) jest:

- a) podjęcie przez Dom Maklerski czynności związanych z organizacją wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,
- b) podpisanie umowy o uczestniczenie przez Spółkę w konsorcjum oferującym instrumenty finansowe:
 - jeżeli o przyjęciu zapisu lub zlecenia, jako podstawowe kryterium, decyduje kolejność przydziału instrumentu finansowego – w takim przypadku wpis na Listę Restrykcyjną następuje z początkiem pierwszego dnia rozpoczęcia procesu przyjmowania zapisów,
 - oferty publiczne bez udziału Skarbu Państwa jako emitenta, podmiotu sprzedającego instrumenty finansowe w ramach oferty publicznej – w takim przypadku wpis na Listę Restrykcyjną następuje z końcem pierwszego dnia rozpoczęcia procesu przyjmowania zapisów.

W przypadku obrotu pierwotnego, papiery wartościowe objęte daną emisją lub ofertą sprzedaży nie są brane pod uwagę przy sporządzaniu analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Spółka wdrożyła efektywny system szkoleń oraz kontroli wewnętrznej, który zapewnia prawidłowe funkcjonowanie zasad ochrony interesów klientów i zapobiega w praktyce przypadkom „namawiania” klientów do inwestowania w instrumenty finansowe, które oferowane są przez Spółkę na zlecenie innego klienta lub oferującego.

10. Opis zdarzenia:

Wynagrodzenie pracowników Zespołu ds. Obsługi Indywidualnej przyjmujących zlecenia w ramach usługi prywatnego maklera składa się częściowo z wynagrodzenia o charakterze prowizyjnym.

Wynagrodzenie pracowników Zespołu ds. Obsługi Indywidualnej, przyjmujących zlecenia w ramach usługi prywatnego maklera (sporządzanie analiz inwestycyjnych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie

instrumentów finansowych – rozdział VIII Regulaminu świadczenia usług maklerskich) składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia o charakterze prowizyjnym, którego wysokość zależy od wartości prowizji pobranej przez Spółkę od zleceń złożonych przez Klientów. Istotą konfliktu jest ryzyko nakłaniania Klientów do składania zleceń w celu generowania obrotu. Ww. sytuacja może mieć miejsce jedynie w przypadku korzystania przez Klienta z usługi prywatnego maklera.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży.

Sposób zarządzania konfliktem:

Spółka ujawnia przedmiotowy konflikt interesów Klientom w treści umowy o świadczenie usług maklerskich poprzez oświadczenie, iż na dzień zawarcia umowy, Xelion zidentyfikował wyżej wskazaną sytuację mogącą potencjalnie generować konflikt interesów pomiędzy interesem Klienta a Xelion.

11. Opis zdarzenia:

Spółka, świadcząc usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w zakresie kojarzenia dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami, zidentyfikowała scenariusz, w ramach którego może dojść do kojarzenia podmiotów przez tego samego Doradcę.

W procesie kojarzenia dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami, w ramach świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Spółkę zdiagnozowano potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów polegające na możliwości kojarzenia stron transakcji za pośrednictwem jednego Doradcy lub Pracownika POK. W ocenie Spółki taka sytuacja może rodzić potencjalne ryzyko konfliktu interesów polegające na braku zapewnienia działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Obsługi Operacyjnej.

Sposób zarządzania konfliktem:

Zasadą jest, że Spółka zobowiązuje pracowników oraz Doradców do wykonywania czynności związanych z obsługą klientów w sposób zapewniający ochronę interesów klienta (w szczególności zobowiązania umowne, w tym zobowiązanie do przestrzegania regulacji z zakresu zarządzania konfliktami interesów, które wprowadzają zasadę, iż interesowi klienta w każdej sytuacji przyznaje się znaczenie priorytetowe).

Mechanizmem zarządzania konfliktem interesów jest określenie procesu obsługi Klientów w powyższej sytuacji wyłączającego obsługę skojarzonych przez Xelion stron transakcji przez tego samego Doradcę lub Pracownika POK. .

12. Opis zdarzenia:

Wynagrodzenie osób, będących pracownikami Domu Maklerskiego, nadzorujących agentów firmy inwestycyjnej („AFI”), które jednocześnie wykonują czynności AFI uzależnione jest od aktywności oraz wyników sprzedażowych nadzorowanych AFI.

Osoby zatrudnione w Spółce na stanowisku związanym z nadzorem nad AFI otrzymują do realizacji roczne cele dotyczące rozwoju podległego im obszaru sieci

sprzedaży, obejmujące m.in. wolumen sprzedaży produktów finansowych oraz wynik finansowy podległego obszaru. Mając na względzie powyższe, osoby wykonujące czynności AFI, w ramach realizacji dodatkowych zadań wynikających z otrzymanego planu rozwoju mogą podejmować działania niezgodne z zasadą działania w najlepiej pojętym interesie klienta. Ponadto, osoba nadzorująca AFI może wywierać wpływ na nadzorowanych AFI, co także może prowadzić do podejmowania przez nich ww. działań.

Właściciel obszaru/ Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży

Sposób zarządzania konfliktem:

W przypadku świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń AFI nie jest upoważniony do rekomendowania jakiegokolwiek funduszu. Jego obowiązkiem - zgodnie z zawartą umową oraz Kodeksem Etyki obowiązującym wszystkich AFI - jest przedstawienie oferty funduszy w sposób rzetelny bez jakiegokolwiek sugerowania Klientom nabycia określonych tytułów uczestnictwa.

Ponadto, Spółka zobowiązuje AFI do:

- nieprzedstawiania klientom jakichkolwiek sugestii, porad lub rekomendacji co do sposobu zainwestowania przez niego posiadanych aktywów, z wyłączeniem przekazywania klientom sporządzonych przez Dom Maklerski rekomendacji inwestycyjnych w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego lub ogólnych porad inwestycyjnych, oraz do niepodejmowania jakichkolwiek innych działań mających na celu zaproponowanie klientowi dokonania określonej inwestycji,
- rzetelnego przedstawiania klientom wyczerpujących informacji o oferowanych produktach w taki sposób, aby klient mógł zrozumieć charakterystykę danego produktu, jego przeznaczenie i ryzyka z nim związane oraz porównać całkowity poziom kosztów związanych z daną inwestycją.

Określając zasady wynagradzania, Spółka definiuje jako cel pozyskiwanie nowych klientów i nowych środków dotychczasowych klientów. Wyznaczone cele oraz związane z tym wynagrodzenie nie jest zawężane do grup produktów poszczególnych Instytucji Finansowych, lecz odnosi się do całości produktów znajdujących się w ofercie Spółki. Wysokość wynagrodzenia skorelowana z wolumenem sprzedaży nie uwzględnia operacji Klientów w postaci transakcji konwersji czy zamiany, wobec czego stosowane rozwiązania nie mają na celu intensyfikacji aktywności Klientów ponad to, co wynika z ich potrzeb inwestycyjnych i realizacji ich celów inwestycyjnych czy możliwości finansowych (poprzez przeznaczenie nowych środków na inwestycje).

W ramach planów rozwoju obszarów sieci sprzedaży cele ilościowe wyznaczane są łącznie z celami jakościowymi. Przyjęte rozwiązanie służy eliminacji potencjalnych zachowań niepożądanych w postaci wywierania wpływu na realizację celów ilościowych.

Dodatkowo należy wskazać, iż działalność zarówno AFI, jak i osób odpowiedzialnych za nadzór nad AFI podlega kontroli w ramach systemu kontroli wewnętrznej.

**Formularz informacyjny/ akceptacji*
przyjęcia korzyści majątkowej**

.....
(imię i nazwisko osoby zgłaszającej/obdarowanej)

Na podstawie § 14 / § 16* Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. informuję o przekazaniu mi przez Klienta/ inną osobę trzecią* korzyści majątkowej w postaci o szacunkowej wartości zł.

Data

Podpis Osoby powiązanej

Na podstawie § 14 ust. 3 Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. akceptuję przyjęcie korzyści majątkowej.

Data

Podpis przełożonego/ Inspektora Nadzoru

* niepotrzebne skreślić

.....
Imię i nazwisko Osoby powiązanej

OŚWIADCZENIE

Ja niżej podpisany, oświadczam, że znane mi są zasady dotyczące zarządzania konfliktami interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. zawarte w „Regulaminie zarządzania konfliktami interesów w domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.” i zobowiązuję się do ich bezwzględnego przestrzegania.

....., dnia

.....
podpis osoby powiązanej

Zapoznałam/em się z treścią „Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.” przyjętego Uchwałą Zarządu (...) z dnia (...) r. i zobowiązuję się do ich bezwzględnego przestrzegania.

Nazwa jednostki organizacyjnej/POK

L.p.	Imię i nazwisko Osoby powiązanej	Podpis Osoby powiązanej

Formularz Zgłoszenia

1.	Imię i nazwisko oraz nazwa stanowiska osoby zgłaszającej	
2.	Dane kontaktowe osoby zgłaszającej (numer telefonu, adres email)	
3.	Pełna nazwa komórki organizacyjnej Domu Maklerskiego, w której pracownikiem jest osoba zgłaszająca	
4.	Data zgłoszenia	
5.	Prowadzę działalność lub świadczę pracę/Planuję podjąć działalność lub świadczyć pracę* w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu, który według mojej wiedzy jest: - Podmiotem prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do Domu Maklerskiego: tak/ nie* - Klientem Domu Maklerskiego : tak/ nie* - Kontrahentem Domu Maklerskiego : tak/nie* Prowadzę działalność lub świadczę pracę/ Planuję podjąć działalność lub świadczyć pracę* w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu będącego podmiotem prowadzącym działalność konkurencyjną, Klientem ani Kontrahentem Domu Maklerskiego, ale mam uzasadnione wątpliwości co do zaistnienia konfliktu interesów:	
6.	Data rozpoczęcia prowadzonej/ planowanej * działalności oraz czas, na jaki osoba zgłaszająca jest/ zostanie* zaangażowana w tę działalność	
7.	Rola osoby zgłaszającej w Działalności poza Domem Maklerskim (zakres zadań)	

Ponadto oświadczam, iż nie mam/ nie będę miał/miała* wpływu na decyzje podejmowane przez Dom Maklerski odnośnie współpracy z podmiotem, na rzecz którego prowadzę działalność lub świadczę pracę/ planuję podjąć działalność lub świadczyć pracę* w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie.

*niepotrzebne skreślić

.....

Data, podpis

MATRYCA KONFLIKTÓW INTERESÓW

Identyfikator transakcji	Nazwa transakcji	Identyfikator interesu	Obszar występowania	Nazwa interesu	Opis przypadku Konflikту Interesu	Kod przypadku Konflikту Interesów	Działania organizacyjne	Zarządzanie Konfliktem Interesów (o ile zastosowano Działania Organizacyjne)	Zarządzanie Konfliktem Interesów (jeśli nie zastosowano Działania Organizacyjnych)
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	CBM	GRUPA	Członkowie Organów Spółki	Dystrybucja produktów finansowych wyemitowanych przez zakłady ubezpieczeniowe, których członkowie organów są również członkami organów innych Podmiotów należących do Grupy	DIS & CBM (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	CBM	Xelion	Członkowie Organów Spółki	Dystrybucja usług świadczonych przez spółki, których członkowie organów są również członkami organów w Podmiotach należących do Grupy	DIS & CBM (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	GLE	Xelion	Podmiot należący do Grupy	Dystrybucja usług świadczonych przez inne Podmioty należące do Grupy.	DIS & GLE (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	GLE	Xelion	Podmiot należący do Grupy	Dystrybucja produktów/umów finansowych (np. umów odkupu) emitowanych przez Banki, które są powiązane z instrumentami emitowanymi przez inne Podmioty należące do Grupy	DIS & GLE (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	REL	GRUPA	Relacje biznesowe	Dystrybucja produktów finansowych emitowanych przez przedsiębiorstwa ubezpieczeniowe, z którymi inne Podmioty należące do Grupy utrzymują relacje biznesowe	DIS & REL (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	REL	Xelion	Relacje biznesowe	Dystrybucja usług świadczonych przez spółki, z którymi inne Podmioty należące do Grupy utrzymują relacje biznesowe	DIS & REL (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	SHA	GRUPA	Udziały	Dystrybucja produktów finansowych wyemitowanych przez zakłady ubezpieczeniowe, w których inny Podmiot należący do Grupy posiada znaczne udziały	DIS & SHA (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	SHA	Xelion	Udziały	Dystrybucja usług świadczonych przez spółki, w których inny Podmiot należący do Grupy posiada znaczne udziały	DIS & SHA (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
DIS	Dystrybucja produktów i usług finansowych	UMF	GRUPA	Bazowe fundusze wzajemne	Dystrybucja produktów finansowych wyemitowanych przez zakłady ubezpieczeniowe i powiązanych z instrumentami finansowymi stworzonymi/zarządzanymi przez inne Podmioty należące do Grupy	DIS & UMF (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
IADV	Doradztwo inwestycyjne	OP	Xelion	Otwarte pozycje	Świadczenie usług doradztwa w zakresie zbycia/nabycia instrumentów finansowych, w sytuacji gdy inny Podmiot należący do Grupy posiada znaczące pozycje netto w tych instrumentach finansowych, również przy udziale instrumentów pochodnych	IADV & OP (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
IADV	Doradztwo inwestycyjne	PINT	Xelion	Osobisty interes	Osoba powiązana z Xelion doradzająca klientowi odnośnie zlecenia zbycia/nabywania jest dyrektorem lub udziałowcem lub jest w jakikolwiek inny sposób powiązana z Emitentem instrumentów finansowych, które są przedmiotem doradztwa;	IADV & PINT (1)	(DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PIP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
IADV	Doradztwo inwestycyjne	SHA	Xelion	Udziały	Świadczenie usług doradztwa w zakresie zbycia/nabycia instrumentów finansowych wyemitowanych przez stronę trzecią, w której kapitale Bank lub Podmiot należący do Grupy posiadają znaczne udziały	IADV & SHA (4)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	CBM	Xelion	Członkowie Organów Spółki	Oferowanie instrumentów finansowych wyemitowanych przez strony trzecie, których członkowie organów są również członkami organów Podmiotów należących do Grupy	PLC & CBM (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	CBM	Xelion	Członkowie Organów Spółki	Oferowanie instrumentów finansowych stworzonych/zarządzanych przez strony trzecie, których członkowie organów są również członkami organów innych Podmiotów należących do Grupy	PLC & CBM (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie

PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	CFI	Xelion	Usługi finansowe dla przedsiębiorstw	Oferowanie instrumentów finansowych wyemitowanych przez strony trzecie, w sytuacji, gdy inny Podmiot należący do Grupy świadczy usługi finansowe w związku z tą transakcją	PLC & CFI (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; CHW; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	CM/CTSR	Xelion	Rynki kapitałowe/Rola CTS	Oferowanie instrumentów finansowych, w sytuacji gdy inny Podmiot należący do Grupy pełni rolę banku Inwestycyjnego (np. Koordynator Międzynarodowy, Sponsor, Animator Rynku, Agent Kalkulacyjny, Strona przeciwna w umowie hedgingowej)	PLC & CM/CTSR (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	CM/CTSR	Xelion	Rynki kapitałowe/Rola CTS	Oferowanie instrumentów finansowych, w sytuacji, gdy inny Podmiot należący do Grupy jest członkiem konsorcjum gwarancyjnego lub zobowiązał się do udzielenia gwarancji	PLC & CM/CTSR (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	FIN	Xelion	Znaczące finansowanie	Oferowanie instrumentów finansowych, w sytuacji gdy inne Podmioty należące do Grupy w znacznym stopniu finansują Emitenta lub spółki z nim powiązane	PLC & FIN (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	FIN2	Xelion	Wykorzystanie przychodów	Oferowanie instrumentów finansowych, w sytuacji gdy inne Podmioty należące do Grupy w znacznym stopniu finansują Emitenta lub spółki z nim powiązane, a udzielone finansowanie jest w całości lub częściowo spłacone przy wykorzystaniu przychodów z Oferowania	PLC & FIN2 (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	GLE	Xelion	Podmiot należący do Grupy	Oferowanie instrumentów finansowych emitowanych przez Podmiot należący do Grupy	PLC & GLE (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	GLE	Xelion	Podmiot należący do Grupy	Oferowanie instrumentów finansowych stworzonych/zarządzanych przez Podmiot należący do Grupy	PLC & GLE (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	IND	Xelion	Nienależne korzyści	Po dokonaniu oferowania, Podmiot należący do Grupy otrzymuje od osób innych niż klient korzyść, inną niż opłaty lub wynagrodzenie przewidziane dla usług tego typu	PLC & IND (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	IOD	Xelion	Emisja na żądanie	Oferowanie instrumentów finansowych wyemitowanych przez strony trzecie w przypadku gdy emisja dokonana jest przez emitenta na żądanie jednego lub więcej pośredników należących do Grupy (w przypadku niezaisnienia konfliktu interesów z Grupą)	PLC & IOD (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	ORIG	GRUPA	Powstanie wierzycielności/Sekurytyzacja	Oferowanie instrumentów finansowych połączone z sekurytyzacją kredytów udzielonych przez Podmioty należące do Grupy	PLC & ORIG (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	PINT	Xelion	Osobisty interes	Osoba powiązana z Xelion jako świadczącym usługi na rzecz klienta jest dyrektorem albo udziałowcem, lub jest w jakikolwiek inny sposób powiązana z Emitentem instrumentów finansowych, które są przedmiotem Oferowania	PLC & PINT (1)	(DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	REL	Xelion	Relacje biznesowe	Oferowanie instrumentów finansowych wyemitowanych przez stronę trzecią, z którą Podmioty należące do Grupy utrzymują istotne stosunki biznesowe	PLC & REL (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	REL	Xelion	Relacje biznesowe	Oferowanie instrumentów finansowych stworzonych/zarządzanych przez stronę trzecią, z którą Podmioty należące do Grupy utrzymują istotne stosunki biznesowe	PLC & REL (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	SAG	Xelion	Umowy Udziałowców	Oferowanie instrumentów finansowych w przypadkach, gdy Podmiot należący do Grupy jest bezpośrednio lub pośrednio zaangażowany w Umowę Udziałowców dotyczącą Emitenta/Zbywającego	PLC & SAG (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	SHA	Xelion	Udziały	Oferowanie instrumentów finansowych wyemitowanych przez strony trzecie, w których Podmiot należący do Grupy posiada udziały, w sytuacji gdy ten Podmiot sprzedaje swoje udziały poprzez Oferowanie papierów wartościowych, tj. w przypadkach gdy Podmiot należący do Grupy jest Oferentem	PLC & SHA (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	SHA	Xelion	Udziały	Oferowanie instrumentów finansowych wyemitowanych przez strony trzecie, w których Podmioty należące do Grupy posiadają znaczne udziały	PLC & SHA (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie

PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	SHA2	Xelion	Udziałowcy	Oferowanie instrumentów finansowych wyemitowanych przez strony trzecie, które posiadają znaczne udziały w Podmiocie należącym do Grupy	PLC & SHA2 (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	UIS	Xelion	Emisje bazowe	Oferowanie instrumentów finansowych, które zostały wyemitowane przez Podmioty należące do Grupy	PLC & UIS (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
PLC	Oferowanie instrumentów finansowych	UMF	Xelion	Bazowe fundusze wzajemne	Oferowanie instrumentów finansowych w przypadku gdy instrumenty gwarancyjne zostały stworzone bądź są zarządzane przez Podmioty należące do Grupy.	PLC & UMF (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; PAP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	CBM	Xelion	Członkowie Organów Spółki	Osoby powiązane z Xelion jako sporządzającym analizy lub członkowie organów statutowych Podmiotów należących do Grupy są członkami organów firmy podlegającej analizie, lub pracownicy firmy podlegającej analizie są członkami organów statutowych Podmiotów należących do Grupy	RES & CBM (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	CFI	Xelion	Usługi finansowe dla przedsiębiorstw	W ciągu ubiegłych 12 miesięcy firma podlegająca analizie oraz Podmioty należące do Grupy zawarły umowę na świadczenie usług bankowości inwestycyjnej w wyniku czego otrzymały lub otrzymają wynagrodzenie	RES & CFI (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP; CHW	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	CM/CTSR	Xelion	Rynki kapitałowe/Rola CTS	W ciągu 12 miesięcy poprzedzających publikację analizy, Podmioty należące do Grupy były członkiem konsorcjum lokującego lub konsorcjum związanego z ofertami publicznymi instrumentów finansowych emitowanych przez firmy podlegające analizie lub derywatyw powiązanych z tymi instrumentami, a podczas analizy Podmioty należące do Grupy nabyły papiery wartościowe wyemitowane przez Podmiot (lub derywatywy)	RES & CM/CTSR (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	FIN	Xelion	Znaczące finansowanie	Podmiot przeprowadzający analizę lub Podmiot należący do Grupy znacząco finansuje firmę podlegającą analizie	RES & FIN (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP	Rozstrzygnięcie	Rozstrzygnięcie
RES	Analizy inwestycyjne	IND	Xelion	Nienależne korzyści	Firma podlegająca analizie oraz Podmioty należące do Grupy przystąpiły do umowy na przeprowadzenie analiz inwestycyjnych	RES & IND (1)	IRP	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	MM	Xelion	Animacja a Rynku	Podmioty należące do Grupy zagwarantowały płynność instrumentów wyemitowanych przez firmy podlegające analizie lub instrumentów pochodnych odnoszących się do wspomnianych instrumentów, poprzez ciągłe wydawanie propozycji nabycia lub zbycia (np. Animatorzy Rynku lub Specjaliści)	RES & MM (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	OP	Xelion	Otwarte pozycje	Istnienie znaczących pozycji netto w derywatywach instrumentów finansowych wyemitowanych przez firmę podlegającą analizie	RES & OP (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	PINT	Xelion	Osobisty interes	Jeden z autorów/autor analizy jest obecnie udziałowcem/posiadaczem obligacji spółki podlegającej analizie	RES & PINT (1)	IRP; PIP	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	SHA	Xelion	Udziały	Podmioty należące do Grupy posiadają znaczny udział w kapitale firmy podlegającej analizie inwestycyjnej	RES & SHA (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP	Ujawnienie	Ujawnienie
RES	Analizy inwestycyjne	SHA2	Xelion	Udziałowcy	Firma podlegająca analizie posiada znaczny udział w kapitale Podmiotu należącego do Grupy	RES & SHA2 (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP; IRP	Ujawnienie	Ujawnienie
RTE	Przyjmowanie, przekazywanie i wykonywanie zleceń	CM/CTSR	GRUPA	Rynki kapitałowe/Rola CTS	Wykonanie zleceń klienta na rachunek w Xelion odnośnie instrumentów pochodnych, w sytuacji, gdy Podmiot należący do Grupy jest drugą stroną umowy hedgingowej	RTE & CM/CTSR (1)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
RTE	Przyjmowanie, przekazywanie i wykonywanie zleceń	CM/CTSR	GRUPA	Rynki kapitałowe/Rola CTS	Wykonanie zleceń klienta na rachunek Xelion odnośnie instrumentów pochodnych, w sytuacji, gdzie Podmiot należący do Grupy zapewnia kalkulację kosztów zamknięcia pozycji, którymi klient ma być obciążony/które mają być uznane na rzecz klienta	RTE & CM/CTSR (2)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
RTE	Przyjmowanie, przekazywanie i wykonywanie zleceń	CM/CTSR	GRUPA	Rynki kapitałowe/Rola CTS	Wykonanie zleceń klienta na rachunek Xelion odnośnie instrumentów pochodnych, w sytuacji, gdy Podmiot należący do Grupy zapewnia kalkulację kosztów zamknięcia pozycji, którymi klient ma być obciążony/które mają być uznane na rzecz klienta	RTE & CM/CTSR (3)	IREM i (DLE lub DIV lub HIN) i UIP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie

RTE	Przyjmowanie, przekazywanie i wykonywanie zleceń	GBR	Xelion	Makler należący do Grupy	Świadczenie działalności maklerskiej na rzecz Podmiotu należącego do Grupy	RTE & GBR (1)	EP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie
RTE	Przyjmowanie, przekazywanie i wykonywanie zleceń	MMTF	Xelion	Rynek/MTF	Zebranie/Wykonanie zleceń dotyczących instrumentów finansowych notowanych na rynkach regulowanych/MTF zarządzanych przez firmę, w której Podmiot należący do Grupy ma prawo do udziału w zyskach	RTE & MMTF (1)	EP	Zarządzanie Konfliktem Interesów	Ujawnienie