

Polityka zarządzania konfliktami interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.

1.1 1. Postanowienia ogólne

1. Niniejsza Polityka zarządzania konfliktami interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. („Polityka”) została opracowana i wdrożona w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 34 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, DI Xelion jako firma inwestycyjna ustanawia, wdraża i utrzymuje skuteczną politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, sformułowaną na piśmie i odpowiednio dostosowaną do jej rozmiaru i struktury organizacyjnej, a także do charakteru, skali i złożoności prowadzonej przez nią działalności.

2. Z uwagi na fakt, że DI Xelion jest członkiem grupy kapitałowej, zasady Polityki uwzględniają również okoliczności, z których DI Xelion zdaje sobie sprawę, a które mogą wywołać konflikt interesów wynikający ze struktury i działalności gospodarczej innych członków grupy. Polityka 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.

3. Postanowienia Polityki stosuje się odpowiednio do działalności DI Xelion związanej z dystrybucją ubezpieczeń. DI Xelion jako agent ubezpieczeniowy stosuje rozwiązania organizacyjne służące zapobieganiu konfliktom interesów, tak aby nie miały one negatywnego wpływu na interesy klientów. DI Xelion podejmuje działania w celu identyfikacji konfliktów interesów między nim, w tym członkami jego zarządu, jego prokurentem i pracownikiem albo inną powiązaną z nim osobą, a jego klientami, lub też między jego klientami, powstające w trakcie wykonywania czynności agencyjnych w zakresie ubezpieczeń, o których mowa w grupie 3 działu I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

4. DI Xelion stosuje w tym zakresie przepisy art. 15 ustawy z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń.

5. Pojęcia użyte w Polityce należy rozumieć w sposób następujący:

DI Xelion/Spółka	Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
Dystrybucja ubezpieczeń	oznacza wykonywaną przez DI Xelion działalność polegającą na: <ol style="list-style-type: none"> a. wykonywaniu czynności przygotowawczych zmierzających do zawarcia umów ubezpieczenia, b. zawieraniu umów ubezpieczenia w imieniu zakładu ubezpieczeń, c. udzielaniu pomocy w administrowaniu umowami ubezpieczenia i ich wykonywaniu
Działalność konkurencyjna	działalność podejmowana przez pracowników DI Xelion, Partnerów Xelion, członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej polegająca na: <ol style="list-style-type: none"> a. prowadzeniu konkurencyjnej jednoosobowej działalności gospodarczej 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 (powyższe nie dotyczy uczestniczenia w organach innych spółek Grupy Kapitałowej), e. pozostawaniu z osobą lub podmiotem konkurencyjnym w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (powyższe nie dotyczy uczestniczenia w organach innych spółek Grupy Kapitałowej), <p>zajmowaniu się interesami konkurencyjnymi w innej formie np. poprzez świadczenie doradztwa inwestycyjnego</p>
Grupa Kapitałowa	grupa kapitałowa, do której należy DI Xelion
Inspektor Nadzoru	Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru

Jednostka organizacyjna	komórka tworząca, zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym Spółki, strukturę organizacyjną Spółki: departament, biuro oraz samodzielny zespół i stanowisko 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 DI Xelion świadczy lub zamierza świadczyć usługę lub usługi maklerskie; jak również w stosunku do której DI Xelion wykonuje czynności w zakresie dystrybucji ubezpieczeń w imieniu lub na rzecz zakładu ubezpieczeń (czynności agencyjne)
Konflikt interesów	znane DI Xelion okoliczności, mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem DI Xelion, innych osób związanych z DI Xelion lub z Grupą Kapitałową, Osoby zaangażowanej i obowiązkiem działania przez DI Xelion w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane DI Xelion okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów DI Xelion. Konflikt interesów może wystąpić nawet mimo braku nieetycznego lub nieprawidłowego działania, jeśli wywoła wrażenie nieprawidłowości, które mogą podważyć zaufanie do Spółki, innych podmiotów Grupy Kapitałowej 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 zapobiegających zapobieganie lub minimalizowanie negatywnych skutków Konfliktów interesów lub doprowadzenie do ustania Konfliktu interesów, monitorowanie i archiwizację oraz kontrolę
Osoba bliska	małżonek Osoby zaangażowanej, dziecko lub przybrane dziecko będące na utrzymaniu osoby zaangażowanej, jakakolwiek osoba spokrewniona z osobą zaangażowaną, która zamieszkiwała z nią w jednym gospodarstwie domowym przez co najmniej rok, licząc od daty danej transakcji osobistej
Osoba zaangażowana	osoba, o której mowa w art. 2 pkt. 1 Rozporządzenia Delegowanego tj. członek Zarządu 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, Partner Xelion, osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz DI Xelion lub jej agenta na mocy umowy outsourcingowej w związku z wykonywanymi przez DI Xelion usługami i działalnością inwestycyjną
Partner Xelion	osoba wykonująca na rzecz DI Xelion czynności pośrednictwa - w zakresie zawierania lub wykonywania przez DI Xelion umów o świadczenie usług maklerskich, lub w zakresie innych usług świadczonych przez DI Xelion
POK	POK oraz Filia POK w rozumieniu Regulaminu Organizacyjnego DI Xelion
Polityka	Polityka Zarządzania Konfliktami Interesów w DI Xelion sp. z o.o.
Prezent	towary, usługi lub inne korzyści, z wyłączeniem Rozrywki
Regulacje wewnętrzne	przepisy wewnętrzne regulujące organizację i działalność Spółki
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
Trwały nośnik	nośnik umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji w niezmienionej postaci (np. papier, e-mail)
Ustawa	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Ustawa o Funduszach	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
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

1.2 2. Źródła i przykłady Konfliktów interesów, jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem przez DI Xelion usług finansowych

1. Konflikt interesów może dotyczyć relacji pomiędzy:

- a. interesami DI Xelion lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej, lub Osoby zaangażowanej, a interesami Klienta lub kilku Klientów;
- b. interesami Klienta lub kilku Klientów, a interesami innego Klienta lub kilku Klientów;
- c. interesami DI Xelion lub innych podmiotów z Grupy Kapitałowej, a interesami Osoby zaangażowanej.
- d. interesami DI Xelion lub innych podmiotów z Grupy Kapitałowej, a Klientami, którzy są Osobami bliskimi dla obsługujących ich Partnerów DI Xelion.

1.3 3. Okoliczności wystąpienia Konfliktu interesów

1. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:

- a. DI Xelion lub Osoba zaangażowana może uzyskać lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nie uzyskania korzyści przez co najmniej jednego Klienta;
- b. DI Xelion lub Osoba zaangażowana posiada powody natury finansowej lub innej, aby ponad interes jednego Klienta lub grupy Klientów przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów;
- c. DI Xelion lub Osoba zaangażowana ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem Klienta;
- d. DI Xelion lub Osoba zaangażowana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez Klienta;
- e. DI Xelion lub Osoba zaangażowana otrzyma od osoby innej niż Klient, w związku z usługą świadczoną na rzecz tego Klienta zachętę w postaci korzyści pieniężnych lub niepieniężnych lub usług;
- f. Spółka i inny podmiot Grupy Kapitałowej świadczą usługi na rzecz tego samego Klienta w związku z tą samą transakcją.

2. Niektóre z sytuacji rodzących ryzyko wystąpienia Konfliktów interesów mogą wynikać z faktu, iż DI Xelion jest jednocześnie podmiotem wykonującym czynności agenta ubezpieczeniowego, jak również z faktu, iż inne podmioty z Grupy Kapitałowej mogą wykonywać podobne funkcje lub świadczyć podobne usługi, w tym również usługi maklerskie.

1.4 4. Potencjalne źródła konfliktu interesów w działalności DI Xelion

1. Do potencjalnych źródeł Konfliktu interesów w działalności DI Xelion należą:

- a. Interesy DI Xelion jako podmiotu:

- i. pośredniczącego w zawieraniu transakcji dotyczących instrumentów finansowych;
- ii. dążącego do zapewnienia warunków pozwalających na kontynuowanie relacji z kluczowymi Klientami;
- iii. pośredniczącego w organizowaniu i przeprowadzaniu wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej;
- iv. przygotowującego i dystrybuującego materiały analityczne dotyczące rynku finansowego lub instrumentów finansowych;
- v. dążącego do pozyskiwania nowych Klientów;
- vi. dystrybuującego tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, w tym jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez podmiot z Grupy Kapitałowej;
- vii. pośredniczącego w sprzedaży innych produktów i usług finansowych, poza prowadzoną działalnością maklerską, w szczególności produktów ubezpieczeniowych oraz produktów podmiotów z Grupy Kapitałowej;

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 Kontrahentów za pośrednictwem DI Xelion;
- c. zleceniodawcy transakcji;
- d. adresata rekomendacji udzielanych w ramach świadczenia przez Spółkę usług;
- e. podmiotu korzystającego z innych usług świadczonych przez DI Xelion, w szczególności usług związanych z dystrybucją produktów ubezpieczeniowych;

3. Interesy Osób zaangażowanych dotyczące:

- a. realizacji czynności w ramach zatrudnienia, lub powierzonych obowiązków;
- b. osiągnięcia założeń i celów biznesowych;
- c. zajmowania określonego stanowiska, osiąganego wynagrodzenia, premii lub nagród;
- d. inwestycji własnych lub dokonywanych na rzecz Osoby bliskiej w zakresie instrumentów finansowych;
- e. 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.
- f. współpracy z Klientami, którzy są Osobami bliskimi dla obsługujących ich Partnerów Xelion, w przypadku, gdy współpraca z takimi Klientami została nawiązana przed 1 czerwca 2019 r.

4. W szczególności opisane poniżej sytuacje mogą rodzić ryzyko wystąpienia Konfliktu interesów (poniższe wyliczenie nie ma charakteru wyczerpującego, pełen rejestr Konfliktów interesów identyfikowanych przez DI Xelion stanowi załącznik nr 1 do Polityki):

- a. osoba zaangażowana wykonuje czynności w ramach świadczenia przez DI Xelion usług na rzecz Klienta, którego interesy są potencjalnie sprzeczne z interesami tej osoby;
- b. inny podmiot z Grupy Kapitałowej lub Osoba zaangażowana zawiera na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych, w które inwestuje również Klient DI Xelion;
- c. DI Xelion lub Osoba zaangażowana otrzymuje korzyści materialne lub niematerialne, które mogą spowodować, że interesy podmiotu przekazującego te korzyści będą preferowane w stosunku do interesów Klienta lub Klientów (zwłaszcza w sytuacjach, gdy korzyści te są związane z pośrednictwem DI Xelion w sprzedaży lub dystrybucji instrumentów finansowych, które są nabywane przez Klienta lub Klientów);
- d. DI Xelion lub Osoba zaangażowana świadcząc usługę na rzecz kilku Klientów pozostaje z jednym lub kilkoma z nich w relacji, która powoduje, że DI Xelion lub ta Osoba zaangażowana 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 zaangażowanej informacji dotyczących zleceń składanych przez innych Klientów);

- e. zakres obowiązków powierzonych Osobie zaangażowanej 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 DI Xelion).
- f. osoba zaangażowana pełni funkcję w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów i jednocześnie wykonuje czynności w ramach świadczenia przez DI Xelion 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).
- g. Spółka lub Osoba zaangażowana otrzymuje świadczenia pieniężne lub niepieniężne od podmiotów trzecich.
- h. DI Xelion oferuje Klientom produkty w ramach sprzedaży krzyżowej ustalając wynagrodzenie podstawowe i dodatkowe w taki sposób, że Osoby zaangażowane są zachęcane do zawierania umów sprzedaży krzyżowej, również w przypadkach, gdy usługa objęta sprzedażą krzyżową nie może być Klientowi świadczona, nie jest Klientowi potrzebna lub Klient nie zgłosił zamiaru korzystania z tej usługi.

1.5 5. Zasady zarządzania Konfliktami interesów w Spółce – cel i struktura

- 1. Zasady zarządzania Konfliktami interesów mają na celu identyfikację potencjalnych Konfliktów interesów, ich ocenę oraz stosowanie odpowiednich środków zapobiegających zapobieganie lub co najmniej minimalizowanie negatywnych skutków Konfliktów interesów.
- 2. Na strukturę procesu zarządzania Konfliktami interesów składają się:
 - a. identyfikacja i ocena potencjalnych Konfliktów interesów,
 - b. zarządzanie zidentyfikowanymi Konfliktami interesów,
 - c. ujawnienie Konflikty interesów,
 - d. monitorowanie i dokumentowanie,
 - e. kontrola zgodności drugiego poziomu.

1.6 6. 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, Spółka zidentyfikowała potencjalne Konflikty interesów, które mogą wystąpić w związku z działalnością DI Xelion. Potencjalne Konflikty interesów mogą wynikać z wzajemnego oddziaływania różnych rodzajów działalności, w którą DI Xelion jest zaangażowany, w tym mogą być konsekwencją konkretnych okoliczności danej relacji bądź uwarunkowań dotyczących realizowanej transakcji.
- 2. Rejestr zidentyfikowanych potencjalnych Konfliktów interesów stanowi załącznik nr 1 do Polityki.
- 3. Inspektor Nadzoru dokonuje okresowej weryfikacji Rejestru zidentyfikowanych potencjalnych Konfliktów interesów (nie rzadziej niż raz na rok) w celu ustalenia, czy nie ustały okoliczności powodujące dotychczas istnienie potencjalnego Konflikty interesów, jak również, czy nie pojawiły się okoliczności powodujące inne potencjalne Konflikty interesów dotychczas niezidentyfikowane przez DI Xelion. Identyfikacja i ocena potencjalnych Konfliktów interesów polega na:
 - a. zdefiniowaniu potencjalnych Konfliktów interesów, które mogą występować w Spółce lub Grupie Kapitałowej i umieszczeniu ich w Rejestrze, o którym stanowi ust. 2.
 - b. aktualizacji Rejestru, która następuje w zależności od zmian czynników mających wpływ na powstanie potencjalnych Konfliktów interesów tj.
 - i. czynniki biznesowe – zmiany związane z wprowadzeniem lub modyfikacją usług maklerskich lub produktów,
 - ii. czynniki organizacyjne – zmiana struktury organizacyjnej DI Xelion, która może mieć wpływ na konieczność wprowadzenia nowych Regulacji wewnętrznych,
 - iii. czynniki regulacyjne – zmiany wynikające z wprowadzenia nowych przepisów prawnych

dotyczących Konfliktów interesów.

- c. zdefiniowaniu w Polityce procesów operacyjnych służących do wykrywania Konfliktów interesów na poziomie Spółki i Grupy.
4. Dodatkowa analiza ryzyka wystąpienia Konfliktu interesów dotychczas niezidentyfikowanego przez DI Xelion przeprowadzana jest w każdym przypadku rozpoczynania przez DI Xelion wykonywania działalności dotychczas nie wykonywanej lub świadczenia usługi dotychczas nieświadczonej.
 5. DI Xelion podejmuje następujące działania w celu unikania i/lub identyfikacji i/lub minimalizowania i/lub zarządzania Konfliktami interesów:
 - a. kontrola przepływu informacji oraz bariery informacyjne wewnątrz DI Xelion;
 - b. okresowe przeglądy i oceny skuteczności wdrożonych przez DI Xelion systemów kontrolnych i procedur;
 - c. prowadzenie wymaganych prawem rejestrów oraz ewidencji, w tym przede wszystkim rejestru Konfliktów interesów związanych z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta;
 - d. podział obowiązków Osób zaangażowanych w sposób zapewniający unikanie sytuacji, w których jedna Osoba zaangażowana wykonuje czynności związane z różnymi usługami, które powodują lub mogą powodować powstanie Konfliktu interesów;
 - e. bieżący nadzór nad sposobem wykonywania przez Osoby zaangażowane obowiązków związanych ze świadczeniem przez DI Xelion usług na rzecz Klientów wyłączający m.in. możliwość wywierania przez osoby trzecie wpływu na sposób wykonywania poszczególnych czynności przez Osobę DI Xelion;
 - f. wprowadzenie oddzielnego nadzoru nad Osobami zaangażowanymi, które w ramach swoich podstawowych zadań świadczą usługi na rzecz Klientów, których interesy mogą ze sobą kolidować, lub którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy;
 - g. wdrożenie strategii i praktyki w zakresie wynagrodzeń na mocy odpowiednich procedur wewnętrznych, uwzględniających interesy wszystkich Klientów firmy, dążąc do zapewnienia rzetelnego traktowania Klientów i braku szkody dla ich interesów ze strony przyjętych przez DI Xelion strategii w zakresie wynagrodzeń w krótkim, średnim lub długim okresie;
 - h. wdrożenie systemu wynagradzania Osób zaangażowanych w taki sposób, aby nie powodować Konfliktu interesów lub zachęt, które mogą skłaniać Osoby zaangażowane do przedkładania własnych interesów lub interesów firmy z potencjalną szkodą dla jakiegokolwiek Klienta, w szczególności unikanie sytuacji, w których wynagrodzenie Osoby zaangażowanej wykonującej określone czynności, w ramach działalności prowadzonej przez DI Xelion zależy od wynagrodzenia lub zysków osiągniętych przez Osoby zaangażowane wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie Konfliktu interesów; strategii i praktyki w zakresie wynagrodzeń mają zastosowanie do wszystkich Osób zaangażowanych mających bezpośredni lub pośredni wpływ na usługi inwestycyjne i dodatkowe świadczone przez DI Xelion lub jego normy zachowań, bez względu na rodzaj Klientów, wskutek którego wynagrodzenie i podobne zachęty dla takich osób mogą powodować Konflikt interesów skłaniający je do działania wbrew interesom jakiegokolwiek Klienta DI Xelion;
 - i. nadzór nad transakcjami własnymi dokonywanymi przez Osoby zaangażowane;
 - j. nadzór nad procesem podejmowania Działalności konkurencyjnej przez Osoby zaangażowane;
 - k. sprawny system sprawozdawczości wewnętrznej zapewniający niezwłoczne informowanie osób odpowiedzialnych za nadzorowanie przestrzegania zasad określonych w Polityce o przypadku wystąpienia Konfliktu interesów lub ryzyka jego powstania, zgodnie z pkt 8 ust. 4;
 - l. stosowanie przez DI Xelion w relacjach z podmiotami trzecimi uczestniczącymi w świadczeniu usług przez DI Xelion (Partnerzy Xelion, podmioty lub osoby wykonujące czynności przekazane przez DI Xelion zgodnie z umową, o której mowa z art. 81a ust. 1 Ustawy) rozwiązań zapewniających przestrzeganie przez te podmioty zasad określonych w Polityce;
 - m. prowadzenie szkoleń dla Osób zaangażowanych w zakresie wdrożonej przez DI Xelion polityki Konfliktów interesów;
 - n. wdrożenie zasad dotyczących akceptowania i przekazywania zachęt, w tym ujawniania informacji o nich Klientom;
 - o. w przypadku nawiązania współpracy przez Osobę bliską dla Partnera Xelion, Dyrektor Regionu do obsługi zawartej umowy wyznacza innego Partnera Xelion. Dyrektor DZSS jest odpowiedzialny za wyznaczenie osoby zajmującej się obsługą Osoby bliskiej dla Dyrektora Regionu.

- p. uwzględnianie w ramach nadzoru przełożonego, obsługi Klientów, którzy są Osobami bliskimi dla Partnera Xelion, a nawiązali współpracę przed dniem 1 czerwca 2019 r.
6. Instrumenty, o których mowa w ust. 5 stosowane są w odniesieniu do wszystkich potencjalnych Konfliktów interesów zidentyfikowanych w Spółce.

1.7 7. Rozwiązania dotyczące zarządzania Konfliktami interesów i ich monitorowania

1. Dla każdego zidentyfikowanego potencjalnego Konfliktu interesów DI Xelion wprowadza dostosowane do jego specyfiki rozwiązania mające na celu zarządzanie i monitorowanie Konfliktu interesów oraz zapobieganie potencjalnemu, niekorzystnemu wpływowi, jaki może on wywierać na Klienta. Szczegółowy wykaz rozwiązań stosowanych przez DI Xelion w odniesieniu do poszczególnych Konfliktów interesów przedstawiony jest w załączniku nr 1 do Polityki. W szczególności DI Xelion stosuje następujące procedury:

a. Polityka niezależności wynikająca z Regulaminu organizacyjnego DI Xelion

Struktura wewnętrzna DI Xelion zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie Osób zaangażowanych zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania Konfliktu interesów.

Każda Jednostka organizacyjna DI Xelion oraz Osoba zaangażowana działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to Klientów obsługiwanych przez taką jednostkę lub Osobę zaangażowaną, biorąc w szczególności pod uwagę interesy Klienta.

b. Odmowa działania określona w regulaminach świadczenia usług przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

DI Xelion może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz Klienta, jeżeli nie będzie w stanie należycie zarządzać Konfliktem interesów lub uniemożliwią to ograniczenia prawne lub regulacyjne, jeśli DI Xelion jest już zaangażowany w określone działania na rzecz innego Klienta. W takiej sytuacji DI Xelion informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując źródło Konfliktu 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 lub ma być przeprowadzona transakcja.

Kontynuacja świadczenia usługi na rzecz Klienta jest możliwa wyłącznie pod warunkiem otrzymania przez DI Xelion pisemnej zgody Klienta na świadczenie na jego rzecz usługi lub przeprowadzenia transakcji, obejmującej swym zakresem również potwierdzenie uzyskania od DI Xelion 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 DI Xelion 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 DI Xelion 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 DI Xelion ograniczenia związane z dokonywaniem przez Osoby zaangażowane transakcji własnych uniemożliwiają też wykorzystywanie tych danych przez Osoby zaangażowane 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, DI Xelion wdrożył regulację z zakresu tzw. Chińskich Murów zapewniające ochronę przepływu takich informacji oraz eliminujące ryzyko ich nieuprawnionego ujawnienia.

d. Zasady dokonywania transakcji własnych przez Osoby zaangażowane

W DI Xelion zostały wdrożone zasady dotyczące prowadzenia działalności inwestycyjnej w zakresie instrumentów finansowych przez Osoby zaangażowane. W szczególności zasady te uniemożliwiają uprzywilejowywanie zleceń składanych przez Osoby zaangażowane 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 zaangażowanymi a Spółką.

e. Zasady określone w Polityce

DI Xelion zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Osoby zaangażowane w zakresie zgodności z zasadami określonymi w Polityce. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr usług i działalności związanych z ryzykiem naruszenia interesów Klienta. Rejestr stanowi załącznik nr 1 do Polityki.

8. Obowiązki Osób zaangażowanych

1. Nadrzędną zasadą postępowania Osób zaangażowanych jest działanie zgodnie z powszechnie obowiązującym prawem oraz należytą starannością, a także ochrona dobrego imienia i reputacji DI Xelion, w szczególności poprzez stosowanie się do wewnętrznych regulacji, w tym do Polityki.
2. Osoby zaangażowane zobowiązane są do przewidywania sytuacji, w których mógłby wystąpić Konflikt interesów oraz ich unikania, w szczególności poprzez:
 - a. powstrzymanie się od podejmowania innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie Konflikту interesów;
 - b. powstrzymanie się od czerpania jakichkolwiek korzyści osobistych, w tym przyjmowania Prezentów i Rozrywek od Klientów oraz partnerów biznesowych DI Xelion, z wyłączeniem określonym w pkt 11 ust. 2 Polityki;
 - c. natychmiastowe zgłaszanie Inspektorowi Nadzoru wszelkich prób korupcyjnego oddziaływania ze strony Klientów lub partnerów biznesowych DI Xelion;
 - d. 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 zrealizowania własnego zlecenia przez Osobę zaangażowaną.
3. Osobom zaangażowanym zabrania się w szczególności:
 - a. nadużywania swojego stanowiska oraz wykorzystywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową lub informacji poufnych w celu osiągnięcia korzyści dla siebie, Osób bliskich lub podmiotów, z którymi łączą je relacje zatrudnienia, a także działania na szkodę Spółki, Grupy Kapitałowej, Klientów lub Kontrahentów,
 - b. 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 Kapitałowej lub Klientów, z wyjątkiem przypadków określonych w Polityce,
 - c. udziału w podejmowaniu uchwał lub decyzji w imieniu Spółki, Grupy Kapitałowej bądź Klientów, jeżeli:
 - i. dotyczą one kwestii będącej dla Osoby zaangażowanej przedmiotem osobistego materialnego zainteresowania,
 - ii. pozostają w osobistej relacji z osobą, której dotyczy uchwała lub decyzja, a charakter osobistej relacji może stanowić podstawę do wystąpienia Konflikту interesów,
 - d. 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;
 - e. 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 osiągnięte przez ten podmiot wyniki finansowe.
4. Jeżeli Osoba zaangażowana posiada wiedzę, że w danej sytuacji może dojść do powstania Konflikту interesów lub taki Konflikt interesów wystąpił, ma obowiązek poinformować niezwłocznie o powyższym Inspektora Nadzoru oraz swojego przełożonego, a w przypadku Partnera Xelion – Dyrektora Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży.
5. Przełożony Osoby zaangażowanej, a w przypadku Partnera Xelion – Dyrektora Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży, w przypadku, o którym mowa w ust. 4, jeżeli zgłoszony Konflikt interesów dotyczy osoby zgłaszającej, powierza czynności tej Osoby zaangażowanej do wykonywania innej Osobie zaangażowanej do czasu ustania okoliczności powodujących istnienie Konflikту interesów.

6. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu lub jego Osoby bliskiej, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i od reprezentowania Spółki w takiej sprawie.
7. Partnerzy Xelion, od 1 czerwca 2019 r., nie mogą nawiązywać współpracy i obsługiwać Klientów będących dla nich Osobami bliskimi. W przypadku, gdy współpraca została nawiązana przed dniem 1 czerwca 2019 r., czynności Partnerów Xelion związane z obsługą Osób bliskich są dopuszczalne, ale podlegają dodatkowej kontroli przez przełożonego.

9. Zakres odpowiedzialności uczestników procesu zarządzania Konfliktami interesów

1. Obowiązki Inspektora Nadzoru

Inspektor Nadzoru:

- a. odpowiada za utrzymanie i zarządzanie Modelem Zarządzania w Spółce;
- b. odpowiada za niezbędne aktualizacje Modelu Zarządzania, biorąc pod uwagę w szczególności:
 - i. zmiany związane z wprowadzeniem lub modyfikacją usług maklerskich lub produktów,
 - ii. czynniki organizacyjne związane ze zmianą struktury organizacyjnej Spółki lub Grupy Kapitałowej, która może mieć wpływ na konieczność wprowadzenia nowych wewnętrznych regulacji,
 - iii. czynniki prawne związane z wprowadzeniem nowych przepisów prawnych dotyczących konfliktów interesów;
- c. identyfikuje obszary, w których mogą wystąpić Konflikty interesów wynikające z działalności Spółki;
- d. weryfikuje efektywność środków organizacyjnych i procedur służących identyfikacji i zarządzaniu Konfliktami interesów;
- e. archiwizuje zgłoszenia Osób zaangażowanych dotyczące wystąpienia lub możliwości wystąpienia Konfliktów interesów;
- f. dokonuje analizy zgłoszonych Konfliktów interesów;
- g. wydaje każdorazowo opinię na wniosek komórki organizacyjnej, w szczególności w przypadku wprowadzenia nowej usługi lub produktu oraz przygotowania programu motywacyjnego lub konkursu;
- h. dokonuje kontroli prowadzonych przez DI Xelion i Osoby zaangażowane działań służących zapobieganiu powstawania Konfliktów interesów oraz służących zarządzaniu nimi w przypadku zaistnienia takich konfliktów;
- i. na podstawie analiz zgłoszonych Konfliktów interesów oraz przeprowadzanych w tym zakresie kontroli, opracowuje zalecenia dla DI Xelion i Osób zaangażowanych, które powinny przyczynić się do ograniczenia możliwości ich wystąpienia, w tym proponuje wprowadzenie do regulacji wewnętrznych DI Xelion stosownych postanowień;
- j. dokonuje okresowych przeglądów i oceny Polityki (nie rzadziej niż raz w roku), a ewentualne zmiany przedstawia do przyjęcia Zarządowi DI Xelion;
- k. Regularnie (nie rzadziej niż raz do roku) przedstawia informację Zarządowi i Radzie Nadzorczej DI Xelion dotyczącą zarządzania Konfliktami interesów, w tym informację na temat wystąpienia Konfliktu interesów.
- l. zapewnia zapoznanie się z postanowieniami Polityki przez Osoby zaangażowane;
- m. prowadzi rejestr Konfliktów interesów oraz rejestr korzyści majątkowych przyjmowanych przez Osoby zaangażowane;
- n. organizuje szkolenia Osób zaangażowanych w zakresie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień Regulacji wewnętrznych dotyczących Konfliktów interesów;
- o. w ramach raportu rocznego sporządza i przedstawia Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej sprawozdanie zawierające informacje na temat wszelkich istotnych kwestii związanych z zarządzaniem Konfliktami interesów, w szczególności 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, której konflikt dotyczy jest odpowiedzialny za:

- a. prawidłowe funkcjonowanie Modelu Zarządzania w zakresie działalności danej Jednostki organizacyjnej,
- b. zaprojektowanie kontroli funkcjonalnych w zakresie czynności wykonywanych przez pracowników danej Jednostki organizacyjnej,
- c. monitorowanie potencjalnych oraz istniejących Konfliktów interesów w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej.

3. Obowiązki Właściciela Zdarzenia

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

- a. identyfikację i zarządzanie Konfliktami interesów wynikającymi ze Zdarzeń w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej,
- b. wdrożenie odpowiednich środków zarządzania Konfliktami interesów w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej,
- c. przeprowadzanie kontroli funkcjonalnej lub liniowej w zakresie czynności wykonywanych przez pracowników danej Jednostki organizacyjnej,
- d. archiwizację dokumentacji związanej z zarządzaniem Konfliktami interesów w obszarze działalności danej Jednostki organizacyjnej.

10. Informacje uzupełniające

1. W DI Xelion pomimo istnienia Regulacji wewnętrznych i rozwiązań organizacyjnych wdrożonych i stosowanych w celu zapobieżenia wystąpieniu Konflikty interesów, może zdarzyć się sytuacja, w której zaistnieje Konflikt interesów, wynikający z działalności prowadzonej przez DI Xelion lub którykolwiek inny z podmiotów Grupy Kapitałowej. 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, DI Xelion stosuje w swojej działalności Procedurę przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji instrumentami finansowymi.
3. DI Xelion jako członek Grupy Kapitałowej może świadczyć usługi na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej oraz może świadczyć usługi związane z instrumentami finansowymi emitowanymi lub należącymi do podmiotów Grupy Kapitałowej
4. Polityka podlega okresowej weryfikacji przynajmniej raz w roku, a informacja o jej istotnych zmianach przekazywana jest Klientom za pośrednictwem strony internetowej DI Xelion na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich przez DI Xelion.

11. Zachęty 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 100 złotych polskich od jednego Klienta/osoby lub osób należących do tej samej grupy kapitałowej,
 - b. rozrywek, o ile ich szacunkowa jednostkowa wartość nie przekracza równowartości 400 złotych polskich 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 100 złotych polskich w przypadku Prezentu lub 400 złotych w przypadku Rozrywek, Osoba zaangażowana zobowiązana jest, przed przyjęciem korzyści przekraczającej tę kwotę, powiadomić o tym przełożonego, a w przypadku Partnerów Xelion – 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 zaangażowaną w trakcie roku kalendarzowego nie może przekraczać równowartości 2000 złotych polskich.
5. W związku z usługami maklerskimi świadczonymi na rzecz Klienta, Spółka nie przyjmuje opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych (zachęty) 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.
6. Szczegółowe zasady regulujące dopuszczalność przyjmowania zachęt znajdują się w odrębnych regulacjach wewnętrznych Spółki, w szczególności w Instrukcji w sprawie przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. oraz Instrukcji w sprawie ujawnienia świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.
7. O otrzymaniu korzyści majątkowych, o których mowa w pkt. 11 ust. 3 Osoba zaangażowana zobowiązana jest powiadomić na piśmie lub w formie elektronicznej, Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr korzyści majątkowych otrzymywanych przez Osoby zaangażowane.
8. 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 zaangażowanej korzyści majątkowych, Osoba zaangażowana obowiązana jest odmówić ich przyjmowania oraz niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru, w porozumieniu z przełożonym Osoby zaangażowanej, a w przypadku Partnera Xelion – 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 zaangażowanym.
9. W przypadku zaobserwowania przez Osobę zaangażowaną, iż jakakolwiek osoba lub podmiot proponuje w sposób wyraźny lub dorozumiany korzyści majątkowe niebędące dozwoloną korzyścią majątkową którejkolwiek Osobie zaangażowanej lub grupie takich osób, osoba taka obowiązana jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru.
10. W przypadku, gdy Prezent lub Wydarzenie, o których mowa w pkt. 11 ust. 2. a, b nie przekracza wartości wskazanej w pkt. 11 ust. 3 lecz stanowi prezent o znaczeniu szczególnym dla określonej Osoby zaangażowanej, osoba taka jest obowiązana powiadomić o tym fakcie Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru, po rozpatrzeniu wszystkich okoliczności podejmuje decyzję co do możliwości przyjęcia takiego Prezentu lub zaproszenia na Wydarzenie przez Osobę zaangażowaną.

1.8 12. Ujawnienie Konflikту interesów oraz powstrzymanie się od świadczenia danej usługi maklerskiej

1. Klient przed zawarciem umowy potwierdza otrzymanie informacji o potencjalnych Konfliktach interesów oraz potwierdza wolę zawarcia Umowy.
2. W przypadku, gdy stosowane przez Spółkę rozwiązania administracyjne i organizacyjne nie są wystarczające dla zapobieżenia wystąpienia Konflikту interesów, Spółka ujawnia Konflikt interesów Klientowi.
3. Ujawnienie informacji Klientowi stanowi środek ostateczny, który można stosować dopiero gdy inne rozwiązania organizacyjne i administracyjne przyjęte przez Spółkę w celu zapobiegania Konfliktom interesów lub zarządzania nimi nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało.

4. Ujawnienie informacji Klientowi następuje poprzez przekazanie, na Trwałym nośniku, szczegółowej informacji na temat zidentyfikowanego Konflikту interesów, przed zawarciem umowy lub przeprowadzeniem transakcji, w taki sposób, aby Klient mógł podjąć świadomą decyzję odnośnie zawarcia umowy lub przeprowadzenia transakcji. Umowa może zostać zawarta, a transakcja przeprowadzona, jeżeli Klient wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy, bądź przeprowadzenia transakcji.
5. Ujawnienie, o którym mowa w ust. 4 zawiera szczegółowy opis Konflikту interesów, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła konfliktów interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek Konflikту interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego temu Klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi świadczonej na jego rzecz, w kontekście, w którym te Konflikty interesów się pojawiają.
6. W przypadku powstania Konflikту interesów po zawarciu z Klientem umowy, postanowienia ust. 4 stosuje się odpowiednio, z tym, że Spółka 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.
7. DI Xelion podejmuje działania mające na celu zapewnienie, że w przypadku powstania Konflikту interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.
8. Na żądanie Klienta mogą zostać przekazane Klientowi, za pośrednictwem Trwałego nośnika lub za pośrednictwem strony internetowej Spółki, szczegółowe informacje dotyczące zasad postępowania DI Xelion w przypadku powstania Konflikту interesów określone w Polityce.

1.9 13. Procedura rozstrzygnięcia

1. W przypadku zidentyfikowania Konflikту interesów należy dążyć do zminimalizowania skutków jego powstania.
2. W przypadku zidentyfikowanego Konflikту interesów na poziomie Jednostki organizacyjnej, Właściciel Zdarzenia/dyrektor Jednostki organizacyjnej, 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, 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 Konflikту interesów, który dotyczy dwóch lub więcej Jednostek organizacyjnych decyzję o zastosowaniu środków zarządzania Konfliktem interesów podejmuje Właściciel Zdarzenia/dyrektor Jednostki organizacyjnej, której konflikt dotyczy w porozumieniu z innymi dyrektorami Jednostek organizacyjnych, których konflikt dotyczy.
5. W przypadku braku porozumienia co do sposobu zarządzania Konfliktem interesów w trybie określonym w ust. 4, decyzję o sposobie zarządzania Konfliktem interesów podejmuje Zarząd Spółki.
6. W przypadku zidentyfikowania Konflikту interesów na poziomie Grupy Kapitałowej decyzję podejmuje Zarząd Spółki. Decyzja poprzedzona jest uzyskaniem niewiążącej opinii (NBO) jednostki organizacyjnej Grupy Kapitałowej 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.

1.10 14. Kontrole w zakresie obszaru Konflikту interesów

1. Kontrole w zakresie obszaru Konflikту 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 umożliwi 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 przygotowany jest plan naprawczy, za realizację którego odpowiedzialny jest Właściciel Obszaru.
5. Kontrola transakcji z podmiotami powiązаныmi 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.

1.11 15. Wykonywanie dodatkowej działalności zarobkowej

1. Osoby zaangażowane mogą prowadzić działalność lub świadczyć pracę w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz innych podmiotów (dalej zwaną „Działalnością poza DI Xelion”) z zastrzeżeniem postanowień Polityki.
2. Działalność poza DI Xelion związana w jakikolwiek sposób z podmiotem prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do DI Xelion, Klientem lub Kontrahentem może generować Konflikty interesów.
3. Osoba zaangażowana nie może brać udziału w podejmowaniu decyzji odnośnie udzielania zamówień na zakup towarów i usług na rzecz DI Xelion, 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 zaangażowanej.
4. Zakazy określone w ust. 3 nie dotyczą pozostawania w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z innymi podmiotami Grupy Kapitałowej, brania udziału w podejmowaniu decyzji odnośnie podmiotów Grupy Kapitałowej oraz wykonywania działalności charytatywnej lub naukowej.
5. Decyzje o zwolnieniu z zakazów określonych w Polityce podejmuje przełożony Osoby zaangażowanej we współpracy z Inspektorem Nadzoru.
6. Dokonując zwolnienia, o którym mowa powyżej, bierze się pod uwagę w szczególności, czy Osoba zaangażowana:
 - a. może w wyniku utrzymywania relacji, o której mowa w ust. 3, narazić DI Xelion, Grupę Kapitałową 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 ust.

- 3, w stosunku do Spółki, Grupy Kapitałowej lub Klienta,
- c. otrzymuje od podmiotu, z którym wiązą go relacje określone w ust. 3 wynagrodzenie inne niż standardowe w danych relacjach,
 - d. otrzymuje wynagrodzenie od podmiotu, z którym Osoby bliskie Osobie zaangażowanej wiążą relacje określone w ust. 3.
7. Przed podjęciem jakiejkolwiek działalności poza Spółką Osoba zaangażowana ma obowiązek przeanalizowania, czy może ona generować Konflikty interesów.
8. Analiza, o której mowa w ust. 7, powinna uwzględniać następujące elementy:
- a. rolę Osoby zaangażowanej w Działalności poza DI Xelion, relację i jej charakter pomiędzy planowaną działalnością, a działaniami Spółki lub Grupy Kapitałowej,
 - b. czas, na jaki Osoba zaangażowana zostanie zaangażowana w Działalność poza DI Xelion,
 - c. wysokość wynagrodzenia, które ma być osiągnięte z tytułu prowadzonej Działalności poza DI Xelion w porównaniu do wynagrodzenia uzyskanego z pracy dla Spółki lub Grupy Kapitałowej,
 - d. możliwość wpływania Osoby zaangażowanej na decyzje Spółki lub Grupy Kapitałowej w stosunku do podmiotu, z którym Działalność poza DI Xelion jest związana,
 - e. możliwość zastosowania środków zarządzania Konfliktami interesów.
9. Podejmując Działalność poza DI Xelion, jeśli istnieją okoliczności mogące wywołać uzasadnione wątpliwości co do zaistnienia Konflikty interesów, Osoba zaangażowana ma obowiązek niezwłocznie zgłosić ten fakt przełożonemu oraz Inspektorowi Nadzoru, przy wykorzystaniu Formularza Zgłoszenia, stanowiącego załącznik nr 3 do Polityki.
10. W przypadku wątpliwości, czy planowana przez Osobę zaangażowaną Działalność poza DI Xelion może generować Konflikty interesów, Osoba zaangażowana 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 zaangażowaną Działalność poza DI Xelion może generować Konflikty interesów.
11. Opinia, o której mowa w ust. 10, powinna uwzględniać elementy, o których mowa w ust. 8 Polityki.
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 zaangażowaną Działalność poza DI Xelion może generować Konflikty interesów oraz jakie środki zarządzania Konfliktami interesów powinny zostać zastosowane.
13. Przełożony informuje Osobę zaangażowaną oraz Biuro Kontroli i Nadzoru o wynikach przeprowadzonej analizy oraz o środkach zarządzania Konfliktami interesów, jakie powinny zostać zastosowane.
14. Osoba zaangażowana nie może być zatrudniona jednocześnie w dwóch lub więcej jednostkach należących do Grupy Kapitałowej lub dwóch lub więcej komórkach organizacyjnych DI Xelion, jeżeli może to być przyczyną Konflikty interesów, wobec którego nie ma możliwości zastosowania właściwych środków zarządzania.
15. Ustalenia istnienia Konflikty interesów, 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 zaangażowana kieruje pracą pracowników w DI Xelion i innym podmiocie Grupy Kapitałowej, z którym DI Xelion utrzymuje relacje biznesowe,
 - b. czy Osoba zaangażowana jest zatrudniona jednocześnie w Grupie Kapitałowej i w DI Xelion oraz jest zaangażowana w wydawanie niewiążących opinii (NBO) w imieniu podmiotów Grupy Kapitałowej na wniosek sporządzony przez siebie, w ramach obowiązków związanych z zatrudnieniem w DI Xelion,
 - c. czy Osoba zaangażowana posiada uprawnienia do podejmowania decyzji, które mogą mieć wpływ nie tylko na inne podmioty Grupy Kapitałowej, ale również na DI Xelion, np. przedstawiając propozycje celów budżetowych,

- d. czy Osoba zaangażowana 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 DI Xelion będzie generować Konflikty interesów, którymi nie można zarządzić, Osoba zaangażowana zobowiązana jest do niepodejmowania tej działalności.
 17. Osoba zaangażowana może odwołać się od decyzji przełożonego zobowiązującej do niepodejmowania planowanej Działalności poza DI Xelion 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 zaangażowane Działalności poza DI Xelion generującej Konflikty interesów.
 19. Osoba zaangażowana prowadząca Działalność poza DI Xelion 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 DI Xelion lub zmiany zakresu obowiązków w DI Xelion, Osoba zaangażowana dokonuje aktualizacji informacji.
 21. Członek Zarządu powinien powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania Konflikty interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako Członka Zarządu.
 22. Członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej powinni identyfikować i zgłaszać Inspektorowi nadzoru DI Xelion wszelkie okoliczności, które mogą powodować konflikt interesów i zagrażać ich niezależnemu osądowi.
 23. Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania Konflikty interesów lub w inny sposób wpływać negatywnie na jego reputację jako Członka Rady Nadzorczej.
 24. 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.
 25. DI Xelion niezwłocznie informuje Komisję Nadzoru Finansowego o zidentyfikowaniu Konflikty interesów, który może wpłynąć na niezależność osądu Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej.
 26. Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej DI Xelion nie może bez zgody Rady Nadzorczej DI Xelion prowadzić Działalności konkurencyjnej.
 27. Zgodę na prowadzenie Działalności konkurencyjnej przez członka Zarządu lub Rady Nadzorczej DI Xelion, o której mowa w ust. 26, wydaje Rada Nadzorcza DI Xelion.
 28. W sytuacji opisanej w ust. 27 członek Rady Nadzorczej DI Xelion wnioskujący o wyrażenie zgody na prowadzenie Działalności konkurencyjnej nie uczestniczy w głosowaniu.
 29. Przełożony Osoby zaangażowanej dokumentuje każdy przypadek zgłoszonej Działalności poza DI Xelion podległych mu służbowo osób.
 30. Przełożony jest odpowiedzialny za kontrolowanie stosowania przez Osoby zaangażowane środków zarządzania Konfliktami interesów.
 31. Przypadki niestosowania przez Osobę zaangażowaną środków zarządzania Konfliktami interesów przełożony zgłasza do osoby odpowiedzialnej za sprawy kadrowe oraz Inspektora Nadzoru.
 32. W przypadku stwierdzenia przez przełożonego, iż Działalność poza DI Xelion prowadzona przez Osobę zaangażowaną w momencie wejścia w życie Polityki generuje Konflikty interesów, którymi nie można zarządzić, Osoba zaangażowana zobowiązana jest do zaniechania tej działalności.
 33. Osoba zaangażowana może odwołać się od decyzji przełożonego zobowiązującej do zaniechania prowadzonej działalności do Inspektora Nadzoru, który działa w uzgodnieniu z osobą odpowiedzialną za sprawy kadrowe.

1.12 16. 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 interesu lub odmowy świadczenia usługi, są archiwizowane w Spółce w sposób zabezpieczający je przed dostępem osób niepowołanych, zgodnie z Regulacjami wewnętrznymi. 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.

1.13 17. Postanowienia związane z dystrybucją ubezpieczeń

1. W zakresie związanym z dystrybucją ubezpieczeń DI Xelion podejmuje działania i odpowiednio stosuje rozwiązania opisane w:
 - a. pkt 2, w zakresie źródeł i przykładów Konfliktów interesów, jakie mogą powstać w związku ze świadczeniem przez DI Xelion działalności agenta ubezpieczeniowego,
 - b. pkt 3, w zakresie okoliczności, w których mogą wystąpić konflikty interesów,
 - c. od pkt 4 do pkt 10 włącznie, w zakresie potencjalnych źródeł konfliktów interesów, zasad zarządzania konfliktami interesów w Spółce, obowiązków i zakresu odpowiedzialności Osób zaangażowanych,
 - d. pkt 11, w zakresie zachęt i prezentów,
 - e. od pkt 12 do pkt 14 włącznie, w zakresie ujawnienia konfliktu interesów i powstrzymania się od świadczenia usługi maklerskiej oraz kontroli.
2. Niezależnie od potencjalnych konfliktów interesów wskazanych w pkt 3, DI Xelion, jako pośrednik ubezpieczeniowy bierze pod uwagę następujące sytuacje:
 - a. DI Xelion, Osoba zaangażowana lub dowolna osoba bezpośrednio lub pośrednio powiązana z nimi stosunkiem kontroli może osiągnąć zysk finansowy lub uniknąć straty finansowej, potencjalnie ze szkodą dla klienta;
 - b. DI Xelion, Osoba zaangażowana lub dowolna osoba bezpośrednio lub pośrednio powiązana z nimi stosunkiem kontroli ma powody natury finansowej lub innej do tego, by ponad interes danego klienta przedkładać interes innego klienta lub grupy klientów;
 - c. DI Xelion, Osoba zaangażowana lub dowolna osoba bezpośrednio lub pośrednio powiązana stosunkiem kontroli z DI Xelion jest w znacznym stopniu zaangażowana w opracowywanie ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych lub zarządzanie nimi, zwłaszcza gdy taka osoba ma wpływ na ustalanie ceny tych produktów lub koszty ich dystrybucji.
3. Jeżeli rozwiązania organizacyjne przyjęte przez DI Xelion nie są wystarczające, aby zapewnić uniknięcie ryzyka naruszenia interesów klienta, DI Xelion przed zawarciem umowy ubezpieczenia ujawnia Klientowi ogólny charakter lub źródła konfliktu interesów, w tym w szczególności informuje Klienta, czy uzyskiwana prowizja z tytułu umowy ubezpieczenia jest uzależniona od wolumenu zawartych umów ubezpieczenia.
4. Sposób wynagradzania DI Xelion oraz osób, przy pomocy których wykonywane są czynności agencyjne lub czynności brokerskie w zakresie ubezpieczeń, nie może być sprzeczny z obowiązkiem działania zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klientów, w szczególności DI Xelion, jako dystrybutor ubezpieczeń nie może dokonywać ustaleń dotyczących wynagrodzeń, celów sprzedaży lub innych ustaleń, które mogłyby stanowić zachętę do proponowania klientowi określonej umowy ubezpieczenia lub umowy gwarancji ubezpieczeniowej, w sytuacji gdy Klientowi można byłoby zaproponować inną umowę, która lepiej odpowiadałaby potrzebom Klienta.
5. DI Xelion stosuje następujące środki związane z zapobieganiem Konfliktom interesów w ramach działalności związanej z dystrybucją ubezpieczeń:
 - a. skuteczne procedury zapobiegania wymianie informacji lub kontrolowania takiej wymiany między Osobami zaangażowanymi, które uczestniczą w działalności, z którą wiąże się ryzyko wystąpienia

Konfliktu interesów, w przypadku gdy wymiana tych informacji może zaszkodzić interesom jednego Klienta lub większej liczby Klientów;

- b. oddzielny nadzór nad Osobami zaangażowanymi, które w ramach swoich podstawowych zadań prowadzą działalność w imieniu lub świadczą usługi na rzecz Klientów, których interesy mogą ze sobą kolidować, lub którzy w inny sposób reprezentują różne, potencjalnie sprzeczne interesy, w tym interesy DI Xelion lub zakładu ubezpieczeń;
- c. usunięcie wszelkich bezpośrednich powiązań między płatnościami, w tym wynagrodzeniem, odpowiednich Osób zaangażowanych w wykonywanie określonego rodzaju działalności, a płatnościami, w tym wynagrodzeniem, innych odpowiednich osób zaangażowanych głównie w wykonywanie innego rodzaju działalności, gdy w związku z tymi dwoma rodzajami działalności może powstać Konflikt interesów;
- d. środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć niepożądany wpływ jakichkolwiek osób na sposób prowadzenia działalności w zakresie dystrybucji ubezpieczeń przez DI Xelion lub zakład ubezpieczeń lub członka ich kierownictwa lub pracownika, lub jakąkolwiek osobę bezpośrednio lub pośrednio powiązaną z nimi stosunkiem kontroli;
- e. środki pozwalające wyeliminować lub ograniczyć równoczesne bądź następujące po sobie przypadki uczestniczenia Osoby zaangażowanej w odrębnych działalnościach w zakresie dystrybucji ubezpieczeń, gdy uczestnictwo takie może negatywnie wpłynąć na możliwość właściwego zarządzania Konfliktami interesów;
- f. przepisy dotyczące prezentów i korzyści, które jasno określają, na jakich warunkach można przyjmować lub wręczać prezenty i korzyści oraz jakie kroki należy podjąć przy przyjmowaniu lub wręczaniu prezentów i korzyści.

1.14 18. Postanowienia końcowe

1. Każda Osoba zaangażowana zobowiązana jest do zapoznania się z treścią Polityki i przestrzegania zasad w niej zawartych. W stosunku do Osób zaangażowanych naruszających zasady Polityki stosuje się sankcje przewidziane w przepisach prawa za naruszenie obowiązków służbowych lub innych łączących Osobę zaangażowaną ze Spółką umowach i przepisach prawa regulujących stosunki prawne określone w tych umowach.
2. Zmiany załączników do Polityki, z wyłączeniem zmiany treści załącznika nr 1 nie powodują konieczności zmiany Polityki i wprowadzane są zarządzeniem Dyrektora Biura Kontroli i Nadzoru.

Rejestr zidentyfikowanych przez Dom Maklerski (Spółkę) Konfliktów interesów i sposoby zarządzania nimi w celu zapobieżenia naruszenia interesów Klientów

W niniejszym dokumencie ilekroć mowa jest o:

- a. funduszach – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne, fundusze inwestycyjne zamknięte nie będące publicznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi;
- b. tytułach uczestnictwa – należy przez to rozumieć jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy emitowanych przez fundusz nie będący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym;

1. Opis zdarzenia:**Spółka jako dystrybutor, oferujący lub członek konsorcjum, tytułów uczestnictwa funduszy współpracuje z Partnerami Xelion, którzy, co do zasady, są wynagradzani prowizyjnie.**

Spółka oraz Partnerzy Xelion otrzymują procentową część prowizji i opłaty za zarządzanie, jaką od uczestnika (klienta) pobiera fundusz i wypłaca Spółce jako dystrybutorowi tytułem wynagrodzenia za świadczenie usług. Różnicowanie 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 Partnerów Xelion 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 interesów jest ryzyko podjęcia działań przez Partnera Xelion, których skutkiem będzie dokonanie przez Klientów nabycie tytułów uczestnictwa funduszy, od których Partner Xelion otrzymuje wyższe wynagrodzenie. Dotyczy to również wpływania przez Partnera Xelion na decyzje Klienta co do przedmiotu inwestycji kierując się własnym interesem majątkowym a nie najlepiej pojętym interesem Klienta.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Obsługi Operacyjnej

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 Partnerów Xelion rozwiązania opisane ww. regulaminie, zapewniają, że:
 - i. 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 Partnerów Xelion,
 - ii. 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,
 - iii. Partner Xelion nie ma prawa do modyfikowania rekomendacji wg. własnego uznania ani przed, ani w trakcie spotkania z Klientem,
 - iv. Partner Xelion 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 Partner Xelion nie jest upoważniony do rekomendowania jakiegokolwiek funduszu. Jego obowiązkiem zgodnie z zawartą umową oraz kodeksem

etyki obowiązującym wszystkich Partnerów Xelion jest przedstawienie oferty funduszy w sposób rzetelny bez jakiegokolwiek sugerowania Klientom nabycia określonych tytułów uczestnictwa. Działalność Partnerów Xelion podlega kontroli w ramach systemu kontroli wewnętrznej. Dodatkowo, Spółka wprowadziła System Kryteriów Jakościowych, których brak spełnienia prowadzi do ograniczenia wysokości prowizji, jaką Partner Xelion mógłby otrzymywać, gdyby kryteria jakościowe zostały spełnione.

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 interesów jest ryzyko podjęcia działań przez Partnera Xelion, których skutkiem będzie dokonanie przez Klientów 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.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży

Sposób zarządzania konfliktem:

W celu zapobiegania występowaniu opisanego konfliktu DI Xelion zapewnia, że informacja o dodatkowym wynagrodzeniu dla Spółki nie jest przekazywana Partnerom Xelion, 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 osiąganych przez Spółkę z tytułu współpracy z funduszami. Negocjowaniem wysokości wynagrodzenia Spółki zajmuje się Departament Rozwoju Biznesu i Wsparcia Sprzedaży, natomiast za obsługę Klientów odpowiada Departament Zarządzania Siecią Sprzedaży. Pomiędzy tymi Departamentami istnieją bariery informacyjne.

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 Partnerów Xelion.

Istotą konkursu jest pozyskanie jak największej wartości aktywów funduszy w określonym czasie (roku kalendarzowego). Zadaniem konkursu jest motywacja Partnerów Xelion 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 interesów jest ryzyko podjęcia działań przez Partnera Xelion, których skutkiem będzie dokonanie przez Klientów nabycia tytułów uczestnictwa funduszy, których sprzedaż zaliczana jest do rankingu konkursowego.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży/Dyrektor Departamentu Rozwoju Biznesu 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 Partnera Xelion 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, zatem nie występuje zachęta do proponowania konkretnych funduszy klientom.

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 Partnerami Xelion 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 Partnerów Xelion.

Istotą Konflikty interesów jest możliwość potencjalnego wpływu przedstawicieli instytucji finansowych biorących udział w Programie na decyzje Partnerów Xelion dot. prezentowanych Klientom tytułów uczestnictwa.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Rozwoju Biznesu 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. Program Partnerski nie ma również wpływu na wynagrodzenia Partnerów Xelion. 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 Konflikty 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 DI Xelion.

Istotą Konflikty interesów jest ewentualne preferowanie przez DI Xelion lub Partnerów Xelion tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję pochodzącą z tej samej Grupy Kapitałowej.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży

Sposób zarządzania konfliktem:

- a. W celu uniknięcia występowania ww. konfliktu DI Xelion wdraża i kontroluje przestrzeganie regulaminu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, w szczególności:
 - i. 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 Partnerów Xelion, przy czym Spółka informuje Klientów i potencjalnych klientów, które z ofertowanych instrumentów emitowane są przez podmioty zarządzane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej,
 - ii. rekomendacje są przygotowywane pod nadzorem upoważnionego maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego oraz weryfikowane przed przekazaniem ich Klientom,
 - iii. Partner Xelion w trakcie kontaktu z Klientem nie może modyfikować rekomendacji ani też w żaden sposób sugerować wyboru konkretnych tytułów uczestnictwa.

- b. Nadzór nad przestrzeganiem zapisów regulaminu sprawowany jest przez Biuro Kontroli i Nadzoru, które dokonuje kontroli rekomendacji przekazywanych Klientom przez Partnerów Xelion.
- c. 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.
- d. Umowy dystrybucyjne zawierane z instytucjami finansowymi należącymi do Grupy Kapitałowej, w szczególności umowa z Pioneer TFI, nie zawierają żadnych zobowiązań Spółki co do wielkości sprzedaży tytułów uczestnictwa emitowanych przez te instytucje.
- e. Partnerzy Xelion nie otrzymują dodatkowego wynagrodzenia w związku ze sprzedażą funduszy, które zarządzane są przez spółkę z Grupy Kapitałowej.

6. Opis zdarzenia:

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

Istotą Konflikty interesów jest ewentualne wykorzystywanie informacji o inwestycjach Klientów przy inwestowaniu na własny rachunek przez Osoby zaangażowane w przypadku, gdy może dojść do naruszenia interesu Klienta.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Wykonywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru

Sposób zarządzania konfliktem:

Inwestowanie przez Osoby zaangażowane na własny rachunek podlega Regulacjom wewnętrznym. Zgodnie z postanowieniami właściwego regulaminu inwestowania na własny rachunek DI Xelion prowadzi listę obserwacyjną i restrykcyjną. Osoby zaangażowane co do zasady mogą inwestować tylko za pośrednictwem rachunku w Spółce. Ponadto wszystkie transakcje Osób zaangażowanych są raportowane do Biura Kontroli i Nadzoru. Zgodnie z postanowieniami ww. regulaminu zabronione jest:

- a. zawieranie transakcji własnych, które:
 - i. stanowią manipulację lub związane są z wykorzystaniem informacji poufnej, lub
 - ii. związane są z ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową, lub
 - iii. stanowią naruszenie przepisów regulujących prowadzenie działalności maklerskiej, lub
 - iv. dotyczą Instrumentów finansowych wpisanych na Listę Restrykcyjną.
- b. 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 zaangażowanej informacji dotyczących zleceń składanych przez Klientów;
- c. 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 zaangażowana otrzymuje korzyści majątkowe od instytucji finansowych, z którymi Spółka zawarła umowy dotyczące pośrednictwa w zbywaniu instrumentów finansowych emitowanych przez te instytucje

Istotą Konflikty interesów jest preferowanie określonych instytucji finansowych przy podejmowaniu decyzji o kształcie oferty produktowej Spółki.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru

Sposób zarządzania konfliktem:

W Spółce obowiązuje zakaz przyjmowania przez Osoby zaangażowane 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. W przypadku zaobserwowania przez Osobę zaangażowaną, iż jakkolwiek osoba lub podmiot proponuje w sposób wyraźny lub dorozumiany korzyści majątkowe niebędące dozwoloną korzyścią majątkową którejkolwiek Osobie zaangażowanej lub grupie takich osób, osoba taka obowiązana jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru.

Przyjmowanie jakichkolwiek korzyści majątkowych, których jednostkowa wartość przekracza kwotę określoną w niniejszej Polityce wymaga zgody przełożonego, a w przypadku Partnera Xelion – 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/te samą osobę lub osoby należące do tej samej grupy kapitałowej danej Osobie zaangażowanej korzyści majątkowych o wartości przekraczającej wartość wskazaną w niniejszej Polityce, Osoba zaangażowana obowiązana jest odmówić ich przyjmowania oraz niezwłocznie poinformować o tym fakcie Inspektora Nadzoru. Inspektor Nadzoru, w porozumieniu z przełożonym Osoby zaangażowanej, a w przypadku Partnera Xelion – 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 zaangażowanym.

Decyzje dotyczące wdrożenia konkretnych produktów/instrumentów finansowych do oferty DI Xelion podejmowane są zgodnie z regulacjami wewnętrznymi przez ciało kolegialne – komitet produktowy, na podstawie analizy parametrów danego produktu/institucji 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.

8. Opis zdarzenia:

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

Istotą Konflikty interesów jest możliwość podejmowania działań mających na celu proponowanie Klientowi danego produktu ze względu na wysokość wynagrodzenia otrzymywanego przez DI Xelion lub Partnera Xelion z tytułu pośredniczenia w zawarciu określonej umowy przez Klienta. W szczególności konflikt dotyczyć 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 Konflikty interesów w związku z faktem, że inne podmioty z Grupy Kapitałowej 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.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru

Sposób zarządzania konfliktem:

Zasadą jest, że Spółka zobowiązuje pracowników oraz Partnerów Xelion 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 Partnerów Xelion do:

- a. nieprzedstawiania Klientom jakichkolwiek sugestii, porad lub rekomendacji co do sposobu zainwestowania przez niego posiadanych aktywów, z wyłączeniem przekazywania Klientom sporządzonych przez DI Xelion rekomendacji inwestycyjnych w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego lub ogólnych porad inwestycyjnych, oraz do niepodjęcia jakichkolwiek innych działań mających na celu zaproponowanie Klientowi dokonania określonej inwestycji,
- b. 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 DI Xelion:

- a. 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 Partnerów Xelion oraz,
- b. monitoruje poziom przedterminowych rozwiązań umów ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym celem zidentyfikowania ewentualnych przypadków niedopasowania produktu do indywidualnej sytuacji Klienta.

W zakresie ryzyka powstania Konflikty interesów w związku z faktem, że inne podmioty z Grupy Kapitałowej mogą wykonywać podobne funkcje lub świadczyć podobne usługi w tym usługi maklerskie, Spółka stosuje powszechnie obowiązujące przepisy prawa z zakresu ochrony konkurencji i konsumenta. 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 (w szczególności nie dochodzi do sytuacji, w której pracownik Spółki lub współpracujący z nią Partner Xelion, 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 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.

Istotą Konflikty interesów 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.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Oferowanie instrumentów finansowych

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Rozwoju Biznesu 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, jak również pełna informacja wystarczająca do podjęcia decyzji inwestycyjnej przez Klienta przekazywana jest określonej liczbie klientów w ramach przedstawienia propozycji nabycia. Również w przypadku świadczenia przez Spółkę usługi doradztwa inwestycyjnego, zastosowanie znajdzie sposób zarządzania Konfliktem interesów, zarówno w odniesieniu do Partnerów Xelion, jak i samej Spółki, opisany w pkt 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 wewnętrzne wprowadzają ograniczenia dla pracowników Spółki oraz Partnerów Xelion co do możliwości skorzystania z takiej oferty.

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:

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 Partnera Xelion.

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 Partnera Xelion. W ocenie Spółki taka sytuacja może rodzić potencjalne ryzyko Konfliktu interesów, polegające na braku zapewnienia działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Obsługi Operacyjnej

Sposób zarządzania konfliktem:

Zasadą jest, że Spółka zobowiązuje pracowników oraz Partnerów Xelion 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 Dom Maklerski stron transakcji przez tego samego Partnera Xelion.

11. Opis zdarzenia:

Wynagrodzenie osób, będących pracownikami DI Xelion, nadzorujących Partnerów Xelion, które jednocześnie wykonują czynności Partnerów Xelion uzależnione jest od aktywności oraz wyników sprzedażowych nadzorowanych pracowników.

Osoby zatrudnione w Spółce na stanowisku związanym z nadzorem nad Partnerami Xelion 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 Partnerów Xelion, 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 Partnerów Xelion może wywierać wpływ na nadzorowanych Partnerów Xelion, co także może prowadzić do podejmowania przez nich ww. działań.

Usługa, z którą związany jest potencjalny konflikt interesów: Przyjmowanie i przekazywanie zleceń

Właściciel obszaru/Właściciel zdarzenia: Dyrektor Departamentu Zarządzania Siecią Sprzedaży

Sposób zarządzania konfliktem:

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

Ponadto, Spółka zobowiązuje Partnerów Xelion do:

- a. nieprzedstawiania Klientom jakichkolwiek sugestii, porad lub rekomendacji co do sposobu zainwestowania przez niego posiadanych aktywów, z wyłączeniem przekazywania Klientom sporządzonych przez DI Xelion 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,

- b. 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 Partnerów Xelion, jak i osób odpowiedzialnych za nadzór nad nimi podlega kontroli w ramach systemu kontroli wewnętrznej.

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

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

Na podstawie pkt 11 Polityki 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 zaangażowanej

Na podstawie pkt 11 ust. 3 Polityki zarządzania konfliktami interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. akceptuję przyjęcie korzyści majątkowej.

Data
przełożonego/Inspektora Nadzoru

Podpis

* niepotrzebne skreślić

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, w której pracownikiem jest osoba zgłaszająca	
4.	Data zgłoszenia	
5.	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Podmiotem prowadzącym działalność konkurencyjną w stosunku do DI Xelion: tak/nie* - Klientem DI Xelion: tak/nie* - Kontrahentem DI Xelion : tak/nie* <p>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 DI Xelion, ale mam uzasadnione wątpliwości co do zaistnienia konfliktu interesów:</p> <p style="text-align: center;">tak/nie*</p>	
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 DI Xelion(zakres zadań)	

Ponadto oświadczam, iż nie mam/nie będę miał(a)* wpływu na decyzje podejmowane przez DI Xelion 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