Warszawa, czerwiec 2026

OCENA STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2025 ROKU PRZEZ iX ASSET MANAGEMENT S.A.

I. Informacje ogólne

iX Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako „**iXAM**", **„Dom Maklerski"**) wdrożył Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych (dalej jako „**Zasady**", **„ZŁK"**), wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r.
Zgodnie z § 27 Zasad, Rada Nadzorcza iXAM (dalej jako „**Rada Nadzorcza**") corocznie dokonuje oceny stosowania Zasad przez Dom Maklerski. Wynik tej oceny przedkłada się Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy iXAM (dalej jako **„WZA"**) oraz udostępnia na stronie internetowej Domu Maklerskiego.

ZŁK zostały przyjęte przez wszystkie organy iXAM, tj.:
- Zarząd iXAM (dalej jako **„Zarząd"**) (Uchwałą nr 01/02/2015 z dnia 24 lutego 2015 r.),
- Radę Nadzorczą (Uchwałą nr 3/2015 z dnia 25 lutego 2015 roku) oraz
- WZA (Uchwałą nr 13/06/2016 z dnia 17 maja 2016 roku).

II. Odstąpienie od stosowania niektórych Zasad

W dniu 29 września 2016 r. Zarząd podjął Uchwałę nr 3/09/2016, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 5/09/2016 z dnia 29 września 2016 r., a następnie Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 14/06/2017 z dnia 27 czerwca 2017 roku, na podstawie których to uchwał Spółka odstąpiła od stosowania niektórych z Zasad w całości lub w części.

Poniżej przedstawiamy informację w zakresie odstąpienia przez Dom Maklerski w całości lub w części od stosowania ZŁK.

1. Przepis §8 ust. 4 ZŁK przewiduje, że instytucja nadzorowana, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.
   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę z uwagi na małą liczbę akcjonariuszy. Zasada udziału w posiedzeniach w formie elektronicznej nie ma zastosowania i nie ma potrzeby wprowadzania stosowania takiej formy.

2. Przepis § 12 ust. 2 Zasad przewiduje odpowiedzialność udziałowców za niezwłoczne dostarczanie instytucji nadzorowanej wsparcia finansowego w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania płynności instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.

Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę ze względu na to, że zgodnie z obowiązującymi w Domu Maklerskim regulacjami wewnętrznymi dotyczącymi zarządzania ryzykiem iXAM w przypadku wystąpienia ryzyka utraty płynności ma możliwość zastosowania kilku innych sposobów na niezwłoczne dokapitalizowanie Domu Maklerskiego.

3. Przepis § 28 ust. 1 ZŁK przewiduje, że instytucja nadzorowana powinna prowadzić przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje, przy czym zasady wynagradzania powinny być określone odpowiednią regulacją wewnętrzną (polityka wynagradzania).
   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę w części dotyczącej wprowadzenia regulaminu wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej ze względu na to, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe, niezmienne podczas trwania kadencji i ustalane przez WZA - stąd nie ma potrzeby ustalania odrębnego dokumentu polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

4. Przepis § 29 ust. 3 ZŁK przewiduje, że zasady wynagradzania członków organu nadzorującego powinny być transparentne i zawarte w odpowiedniej regulacji wewnętrznej instytucji nadzorowanej.
   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę ze względu na to, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe, niezmienne podczas trwania kadencji i ustalane przez WZA - stąd nie ma potrzeby ustalania odrębnego dokumentu polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

5. Przepis § 31 ust. 2 ZŁK przewiduje, że w szczególności publikowane przez instytucję nadzorowaną raporty zawierające informacje finansowe, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinny być udostępniane w formie elektronicznej zawierającej rozwiązania ułatwiające czytelnikowi zapoznanie się z zamieszczonymi informacjami (raporty interaktywne).
   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę, ponieważ ze względu na stosunkowo niewielką liczbę udziałowców nie jest uzasadnione i nie ma potrzeby udostępniania raportów interaktywnych.

III. Ocena stosowania poszczególnych Zasad w IXAM

Rozdział 1
Organizacja i struktura organizacyjna

§1

1. Organizacja instytucji nadzorowanej powinna umożliwiać osiąganie długoterminowych celów prowadzonej działalności.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Organizacja instytucji nadzorowanej powinna obejmować zarządzanie i sprawowanie kontroli, systemy sprawozdawczości wewnętrznej, przepływu i ochrony informacji oraz obiegu dokumentów, co powinno być należycie uregulowane w regulacjach wewnętrznych.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Organizacja instytucji nadzorowanej powinna być odzwierciedlona w strukturze organizacyjnej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

4. Instytucja nadzorowana powinna zapewnić jawność uregulowanej w regulacjach wewnętrznych struktury organizacyjnej poprzez zamieszczenie przynajmniej podstawowej struktury organizacyjnej na stronie internetowej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§2

1. Instytucja nadzorowana powinna posiadać przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone. Struktura organizacyjna powinna obejmować i odzwierciedlać cały obszar działalności instytucji nadzorowanej wyraźnie wyodrębniając każdą kluczową funkcję w obrębie wykonywanych zadań. Dotyczy to zarówno podziału zadań jak i odpowiedzialności pomiędzy członków organu zarządzającego instytucji nadzorowanej, a także podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy komórki organizacyjne centrali, jednostki terenowe oraz poszczególne stanowiska albo grupy stanowisk.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
   IXAM posiada przejrzystą oraz adekwatną do skali i charakteru prowadzonej działalności oraz podejmowanego ryzyka strukturę organizacyjną, w której podległość służbowa, zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności są wyraźnie przypisane i odpowiednio podzielone.
2. Struktura organizacyjna powinna zostać tak określona, by nie zachodziły wątpliwości, co do zakresu zadań i odpowiedzialności odpowiednich komórek organizacyjnych, jednostek terenowych i stanowisk lub grup stanowisk, a zwłaszcza, by nie dochodziło do nakładania się na siebie obowiązków i odpowiedzialności komórek organizacyjnych, jednostek terenowych i stanowisk lub grup stanowisk.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
   Struktura organizacyjna Domu Maklerskiego, uwzględniając skalę i zakres prowadzonej działalności, została tak określona, by nie zachodziły wątpliwości co do zakresu zadań i odpowiedzialności odpowiednich komórek organizacyjnych i stanowisk, a zwłaszcza, by nie dochodziło do nakładania się na siebie obowiązków i odpowiedzialności komórek organizacyjnych i stanowisk.

§3

Instytucja nadzorowana obowiązana jest przestrzegać wymogów wynikających z przepisów prawa oraz uwzględniać rekomendacje nadzorcze wydane przez odpowiednie organy nadzoru, w szczególności przez KNF lub odpowiednio EBA (European Banking Authority), ESMA (European Securities and Markets Authority), EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority), a także zobowiązania lub deklaracje składane wobec organów nadzoru oraz uwzględniać indywidualne zalecenia wydane przez organy nadzoru.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§4

1. Instytucja nadzorowana powinna określić własne cele strategiczne uwzględniając charakter oraz skalę prowadzonej działalności.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Organizacja instytucji nadzorowanej powinna umożliwiać osiąganie zakładanych strategicznych celów z uwzględnieniem konieczności efektywnego monitorowania ryzyka występującego w jej działalności.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. Organizacja instytucji nadzorowanej powinna umożliwiać niezwłoczne podejmowanie odpowiednich działań w sytuacjach nagłych, gdy konieczne jest odstąpienie lub nie jest możliwe realizowanie przyjętych celów strategicznych z powodu nieoczekiwanych zmian w otoczeniu gospodarczym lub prawnym instytucji nadzorowanej albo, gdy dalsza realizacja przyjętych celów może prowadzić do naruszenia norm określonych regulacjami dotyczącymi prowadzenia działalności przez daną instytucję nadzorowaną lub ustalonych zasad postępowania.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

4. Organizacja instytucji nadzorowanej powinna zapewniać, że:
   1) wykonywanie zadań z zakresu działalności podmiotu jest powierzane osobom posiadającym niezbędną wiedzę i umiejętności, nad którymi nadzór sprawują osoby posiadające także odpowiednie doświadczenie,

      Ocena stosowania: **TAK☒** *NIE ☐*
   2) określając zakres powierzanych zadań bierze się pod uwagę możliwość właściwego i rzetelnego wykonania tych zadań na danym stanowisku,

      Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
   3) prawa pracowników są należycie chronione, a ich interesy należycie uwzględniane, w szczególności poprzez stosowanie przejrzystych i obiektywnych zasad zatrudniania i wynagradzania, oceny, a także nagradzania i awansu zawodowego.

      Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§5

1. Tworząc strukturę organizacyjną lub dokonując w niej zmian należy zapewnić spójność, w szczególności z podstawowym aktem ustrojowym w sprawie utworzenia i funkcjonowania instytucji nadzorowanej oraz sposobu działania jej organów.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Powyższy wymóg odnoszący się do struktury organizacyjnej powinien być zachowany również w odniesieniu do innych dokumentów wewnętrznych związanych z organizacją i funkcjonowaniem poszczególnych komórek organizacyjnych i stanowisk centrali, a także jednostek terenowych i ich komórek organizacyjnych czy stanowisk lub grup stanowisk.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Pracownikom instytucji nadzorowanej należy zapewnić odpowiedni dostęp do informacji o zakresach uprawnień, obowiązkach i odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§6

1. W przypadku wprowadzenia w instytucji nadzorowanej anonimowego sposobu powiadamiania organu zarządzającego lub organu nadzorującego o nadużyciach w tejże instytucji nadzorowanej, powinna być zapewniona możliwość korzystania z tego narzędzia przez pracowników bez obawy negatywnych konsekwencji ze strony kierownictwa innych pracowników instytucji nadzorowanej.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Organ zarządzający powinien przedstawiać organowi nadzorującemu raporty dotyczące powiadomień o poważnych nadużyciach.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

   W okresie objętym oceną nie odnotowano zgłoszeń ani występowania poważnych nadużyć.

§7

Instytucja nadzorowana stosuje plany ciągłości działania mające na celu zapewnianie ciągłości działania i ograniczenia strat na wypadek poważnych zakłóceń w działalności podmiotu.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 2
Relacja z udziałowcami instytucji nadzorowanej

§ 8

1. Instytucja nadzorowana powinna działać w interesie wszystkich udziałowców z poszanowaniem interesu klientów.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Instytucja nadzorowana prowadząc działalność powinna brać pod uwagę interesy wszystkich interesariuszy, o ile nie są one sprzeczne z interesami instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Instytucja nadzorowana powinna zapewnić udziałowcom właściwy dostęp do informacji, w szczególności w przypadku podejmowania decyzji przez organ stanowiący. Udzielając informacji udziałowcom należy zapewnić ich rzetelność oraz kompletność nie stosując przy tym preferencji w stosunku do wybranych udziałowców.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Instytucja nadzorowana, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.
   Ocena stosowania: TAK☐ ***NIE ☒***
   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę z uwagi na małą liczbę akcjonariuszy. Zasada udziału w posiedzeniach w formie elektronicznej nie ma zastosowania i nie ma potrzeby wprowadzania stosowania takiej formy.

§9

1. Udziałowcy instytucji nadzorowanej powinni współdziałać realizując jej cele oraz zapewniając bezpieczeństwo działania tej instytucji.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Udziałowcy mogą wpływać na funkcjonowanie instytucji nadzorowanej wyłącznie poprzez decyzje organu stanowiącego nie naruszając kompetencji pozostałych organów. Nieuprawnione wywieranie wpływu na organ zarządzający lub nadzorujący powinno zostać zgłoszone Komisji Nadzoru Finansowego.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Udziałowcy w swych decyzjach powinni kierować się interesem instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Zwołanie zgromadzenia organu stanowiącego w sytuacji, gdy wymaga tego dalsze prawidłowe funkcjonowanie instytucji nadzorowanej powinno następować niezwłocznie.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
5. Udziałowcy powinni efektywnie korzystać z narzędzi nadzoru właścicielskiego, aby zapewnić prawidłowe funkcjonowanie organu zarządzającego i nadzorującego instytucji nadzorowanej. Organy tej instytucji powinny funkcjonować w taki sposób, by zapewniać rozdzielenie funkcji właścicielskich i zarządczych. Łączenie roli udziałowca z funkcją

zarządczą wymaga ograniczenia roli podmiotów z nim powiązanych w organie nadzorującym, aby uniknąć obniżenia efektywności nadzoru wewnętrznego.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

6. Powstające konflikty pomiędzy udziałowcami powinny być rozwiązywane niezwłocznie, aby nie dochodziło do naruszania interesu instytucji nadzorowanej i jej klientów.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§10

1. Udziałowcy nie mogą ingerować w sposób sprawowania zarządu, w tym prowadzenie spraw przez organ zarządzający instytucji nadzorowanej.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Wprowadzanie uprawnień osobistych lub innych szczególnych uprawnień dla udziałowców instytucji nadzorowanej powinno być uzasadnione i służyć realizacji istotnych celów działania instytucji nadzorowanej. Posiadanie takich uprawnień przez udziałowców powinno być odzwierciedlone w podstawowym akcie ustrojowym tej instytucji.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
W IXAM nie wprowadzono dla akcjonariuszy żadnych uprawnień osobistych lub innych szczególnych uprawnień.
3. Uprawnienia udziałowców nie powinny prowadzić do utrudnienia prawidłowego funkcjonowania organów instytucji nadzorowanej lub dyskryminacji pozostałych udziałowców.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Udziałowcy nie powinni wykorzystywać swojej pozycji do podejmowania decyzji prowadzących do przeniesienia aktywów z instytucji nadzorowanej do innych podmiotów a także do nabycia lub zbycia albo zawierania innych transakcji powodujących rozporządzenie przez instytucję nadzorowaną jej majątkiem na warunkach innych niż rynkowe, czy też z narażeniem bezpieczeństwa lub interesu instytucji nadzorowanej.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§11

1. Przeprowadzenie transakcji z podmiotem powiązanym powinno być uzasadnione interesem instytucji nadzorowanej i powinno być dokonane w sposób transparentny.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Transakcje z podmiotami powiązanymi, które w istotny sposób wpływają na sytuację finansową lub prawną instytucji nadzorowanej lub prowadzą do nabycia lub zbycia albo innego rozporządzenia znacznym majątkiem wymagają zasięgnięcia opinii organu nadzorującego. Jeśli członkowie organu nadzorującego zgłoszą zdanie odrębne, informację oraz powody zgłoszenia zdania odrębnego zamieszcza się w protokole.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. W przypadku, gdy decyzję o transakcji z podmiotem powiązanym podejmuje organ stanowiący wszyscy udziałowcy powinni posiadać dostęp do wszelkich informacji niezbędnych dla oceny warunków, na jakich jest ona przeprowadzana oraz jej wpływu na sytuację instytucji nadzorowanej.
Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§12

1. Udziałowcy są odpowiedzialni za niezwłoczne dokapitalizowanie instytucji nadzorowanej w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji

nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Udziałowcy powinni być odpowiedzialni za niezwłoczne dostarczenie instytucji nadzorowanej wsparcia finansowego w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania płynności instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.

   Ocena stosowania: TAK☐ ***NIE ☒***

   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę ze względu na to, że zgodnie z obowiązującymi w Domu Maklerskim regulacjami wewnętrznymi dotyczącymi zarządzania ryzykiem iXAM w przypadku wystąpienia ryzyka utraty płynności ma możliwość zastosowania kilku innych sposobów na niezwłoczne dokapitalizowanie Domu Maklerskiego.

3. Decyzje w zakresie wypłaty dywidendy powinny być uzależnione od potrzeby utrzymania odpowiedniego poziomu kapitałów własnych oraz realizacji strategicznych celów instytucji nadzorowanej, a także powinny uwzględniać rekomendacje i indywidualne zalecenia wydane przez organy nadzoru.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 3
Organ zarządzający

§13

1. Organ zarządzający powinien mieć charakter kolegialny.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Członek organu zarządzającego powinien posiadać kompetencje do prowadzenia spraw instytucji nadzorowanej wynikające z:

   1) wiedzy (posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych oraz nabytej w inny sposób w toku kariery zawodowej),

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

   2) doświadczenia (nabytego w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk),

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

   3) umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonej funkcji.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. Członek organu zarządzającego powinien dawać rękojmię należytego wykonywania powierzonych mu obowiązków.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

4. Indywidualne kompetencje poszczególnych członków kolegialnego organu zarządzającego powinny dopełniać się w taki sposób, aby umożliwiać zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania instytucją nadzorowaną.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

5. W składzie organu zarządzającego należy zapewnić odpowiedni udział osób, które władają językiem polskim oraz wykazują się odpowiednim doświadczeniem i znajomością polskiego rynku finansowego niezbędnymi w zarządzaniu instytucją nadzorowaną na polskim rynku finansowym.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§14

1. Organ zarządzający działając w interesie instytucji nadzorowanej powinien mieć na względzie cele oraz zasady prowadzenia działalności przez instytucje nadzorowane określone przez przepisy prawa, regulacje wewnętrzne oraz rekomendacje nadzorcze.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Organ zarządzający realizując przyjętą strategię działalności powinien kierować się bezpieczeństwem instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Organ zarządzający powinien być jedynym uprawnionym i odpowiedzialnym za zarządzanie działalnością instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Zarządzanie działalnością instytucji nadzorowanej obejmuje w szczególności funkcje prowadzenia spraw, planowania, organizowania, decydowania, kierowania oraz kontrolowania działalności instytucji.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§15

1. W składzie organu zarządzającego powinna być wyodrębniona funkcja prezesa zarządu kierującego pracami tego organu.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Członkowie organu zarządzającego ponoszą kolegialną odpowiedzialność za decyzje zastrzeżone do kompetencji organu zarządzającego, niezależnie od wprowadzenia wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności instytucji nadzorowanej pomiędzy członków organu zarządzającego lub delegowania określonych uprawnień na niższe szczeble kierownicze.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności instytucji nadzorowanej pomiędzy członków organu zarządzającego powinien być dokonany w sposób przejrzysty i jednoznaczny oraz zostać odzwierciedlony w regulacjach wewnętrznych. Podział taki nie powinien prowadzić do zbędnego nakładania się kompetencji członków organu zarządzającego lub wewnętrznych konfliktów interesów.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Wewnętrzny podział odpowiedzialności pomiędzy członków organu zarządzającego nie powinien prowadzić do sytuacji, w której określony obszar działalności instytucji nadzorowanej nie jest przypisany do żadnego członka organu zarządzającego.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§16

1. Właściwym jest, aby posiedzenia organu zarządzającego odbywały się w języku polskim. Osobom niewładającym językiem polskim powinna być zapewniona odpowiednia pomoc umożliwiająca im sprawne komunikowanie się pozwalające na należyte wykonywanie obowiązków wynikających z pełnienia funkcji
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Protokół oraz treść podejmowanych uchwał lub innych istotnych postanowień organu zarządzającego instytucji nadzorowanej powinny być sporządzane w języku polskim albo tłumaczone na język polski.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§17

1. Pełnienie funkcji w organie zarządzającym powinno stanowić główny obszar aktywności zawodowej członka organu zarządzającego. Dodatkowa aktywność zawodowa członka organu zarządzającego poza instytucją nadzorowaną nie powinna prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji przez tę osobę w organie zarządzającym instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. W szczególności członek organu zarządzającego nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Członek organu zarządzającego powinien powstrzymywać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu zarządzającego instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Zasady ograniczania konfliktu interesów powinny być określone w odpowiedniej regulacji wewnętrznej określającej między innymi zasady identyfikacji, zarządzania oraz zapobiegania konfliktom interesów, a także zasady wyłączania członka organu zarządzającego w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§18

W przypadku niepełnego składu organu zarządzającego instytucji nadzorowanej powinien on zostać niezwłocznie uzupełniony.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 4
Organ nadzorujący

§19

1. Członek organu nadzorującego powinien posiadać kompetencje do należytego - wykonywania obowiązków nadzorowania instytucji nadzorowanej wynikające z:
   1) wiedzy (posiadanej z racji zdobytego wykształcenia, odbytych szkoleń, uzyskanych tytułów zawodowych lub stopni naukowych oraz nabytej w inny sposób w toku kariery zawodowej),
      Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
   2) doświadczenia (nabytego w toku sprawowania określonych funkcji lub zajmowania określonych stanowisk),

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
   3) umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonej funkcji.
      Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Indywidualne kompetencje poszczególnych członków kolegialnego organu nadzorującego powinny uzupełniać się w taki sposób, aby umożliwiać zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego sprawowania nadzoru nad wszystkimi obszarami działania instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. Członek organu nadzorującego powinien dawać rękojmię należytego wykonywania powierzonych mu obowiązków.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. W składzie organu należy zapewnić odpowiedni udział osób, które władają językiem polskim oraz wykazują się odpowiednim doświadczeniem i znajomością polskiego rynku finansowego niezbędnymi w nadzorowaniu instytucji nadzorowanej na polskim rynku finansowym.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§20

1. Organ nadzorujący sprawuje nadzór nad sprawami instytucji kierując się przy wykonywaniu swoich zadań dbałością o prawidłowe i bezpieczne działanie instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Organ nadzorujący powinien posiadać zdolność do podejmowania na bieżąco niezbędnych czynności nadzorczych w szczególności w zakresie realizacji przyjętych celów strategicznych lub istotnych zmian poziomu ryzyka lub materializacji istotnych ryzyk w działalności instytucji nadzorowanej, a także w zakresie sprawozdawczości finansowej, w tym wprowadzania istotnych zmian w polityce rachunkowości mających znaczący wpływ na treść informacji finansowej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Organ nadzorujący oraz poszczególni jego członkowie przy wykonywaniu nadzoru kierują się obiektywną oceną i osądem.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§21

1. Skład liczebny organu nadzorującego powinien być adekwatny do charakteru i skali prowadzonej przez instytucję nadzorowaną działalności.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. W składzie organu nadzorującego powinna być wyodrębniona funkcja przewodniczącego, który kieruje pracami organu nadzorującego. Wybór przewodniczącego organu nadzorującego powinien być dokonywany w oparciu o doświadczenie oraz umiejętności kierowania zespołem przy uwzględnieniu kryterium niezależności.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§22

1. W składzie organu nadzorującego instytucji nadzorowanej powinien być zapewniony odpowiedni udział członków niezależnych, a tam, gdzie jest to możliwe powoływanych spośród kandydatów wskazanych przez udziałowców mniejszościowych. Niezależność przejawia się przede wszystkim brakiem bezpośrednich i pośrednich powiązań z instytucją nadzorowaną, członkami organów zarządzających i nadzorujących, znaczącymi udziałowcami i podmiotami z nimi powiązanymi.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. W szczególności niezależnością powinni cechować się członkowie komitetu audytu lub członkowie organu nadzorującego, którzy posiadają kompetencje z dziedziny rachunkowości lub rewizji finansowej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. Jeśli członkowie organu nadzorującego zgłoszą zdanie odrębne, informację oraz powody zgłoszenia zamieszcza się w protokole.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Komitet audytu lub organ nadzorujący w ramach monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej powinien uzgadniać zasady przeprowadzania czynności przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, w tym w zakresie proponowanego planu czynności.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
5. Komitet audytu lub organ nadzorujący podczas przedstawiania wyników czynności rewizji finansowej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych powinien wyrazić swoją opinię o sprawozdaniu finansowym, którego dotyczą czynności rewizji finansowej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
6. Współpraca komitetu audytu i organu nadzorującego z podmiotem uprawionym do badania sprawozdań finansowych powinna zostać udokumentowana. Rozwiązanie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych powinno zostać poddane ocenie organu nadzorującego, który informację o przyczynach tego rozwiązania zamieści w corocznym raporcie zawierającym ocenę sprawozdań finansowych instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§ 23

1. Członek organu nadzorującego instytucji nadzorowanej powinien wykonywać swoją funkcję w sposób aktywny, wykazując się niezbędnym poziomem zaangażowania w pracę organu nadzorującego.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Niezbędny poziom zaangażowania przejawia się w poświęcaniu czasu w wymiarze umożliwiającym należyte wykonywanie zadań organu nadzorującego.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Pozostała aktywność zawodowa członka organu nadzorującego nie może odbywać się z uszczerbkiem, dla jakości i efektywności sprawowanego nadzoru.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Członek organu nadzorującego powinien powstrzymywać się od podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów lub w inny sposób wpływać negatywnie na jego reputację, jako członka organu nadzorującego instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
5. Zasady ograniczania konfliktu interesów powinny być określone w odpowiedniej regulacji wewnętrznej określającej między innymi zasady identyfikacji, zarządzania oraz zapobiegania konfliktom interesów, a także zasady wyłączania członka organu nadzorującego w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§24

1. Właściwym jest, aby posiedzenia organu nadzorującego odbywały się w języku polskim. Osobom niewładającym w językiem polskim powinna być zapewniona odpowiednia pomoc umożliwiająca im sprawne komunikowanie się pozwalające na należyte wykonywanie obowiązków wynikających z pełnionej funkcji.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Protokół oraz treść podejmowanych uchwał lub innych istotnych postanowień organu nadzorującego instytucji nadzorowanej powinny być sporządzane w języku polskim albo tłumaczone na język polski.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§25

1. Nadzór wykonywany przez organ nadzorujący powinien mieć charakter stały, a posiedzenia organu nadzorującego powinny się odbywać w zależności od potrzeb. Jeżeli w instytucji nadzorowanej działa komitet audytu lub inne komitety, którym powierzono określone sprawy związane z działalnością instytucji nadzorowanej, posiedzenia organu nadzorującego powinny odbywać się nie rzadziej niż cztery razy w roku, w przeciwnym razie nie rzadziej, niż co dwa miesiące.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. W przypadku stwierdzenia w toku wykonywania nadzoru nadużyć, poważnych błędów, w tym mających znaczący wpływ na treść informacji finansowej lub innych poważnych nieprawidłowości w funkcjonowaniu instytucji nadzorowanej organ nadzorujący powinien podjąć odpowiednie działania, w szczególności zażądać od organu zarządzającego wyjaśnień i zalecić mu wprowadzenie skutecznych rozwiązań przeciwdziałających wystąpieniu podobnych nieprawidłowości w przyszłości.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. Organ nadzorujący, jeżeli jest to niezbędne dla sprawowania prawidłowego i efektywnego nadzoru, może wystąpić do organu zarządzającego o powołanie wybranego podmiotu zewnętrznego w celu przeprowadzenia określonych analiz lub zasięgnięcia jego opinii w określonych sprawach.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§26

W przypadku niepełnego składu organu nadzorującego instytucji nadzorowanej powinien on zostać niezwłocznie uzupełniony.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§27

Organ nadzorujący dokonuje regularnej oceny stosowania zasad wprowadzonych niniejszym dokumentem, a wyniki tej oceny są udostępniane na stronie internetowej instytucji nadzorowanej oraz przekazywane pozostałym organom instytucji nadzorowanej.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 5
Polityka wynagradzania

§28

1. Instytucja nadzorowana powinna prowadzić przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady wynagradzania powinny być określone odpowiednią regulacją wewnętrzną (polityka wynagradzania).

   Ocena stosowania: TAK☐ NIE ☐ ***ODSTĘPSTWO CZĘŚCIOWE***

Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę w części dotyczącej wprowadzenia regulaminu wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej ze względu na to, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe, niezmienne podczas trwania kadencji i ustalane przez WZA - stąd nie ma potrzeby ustalania odrębnego dokumentu polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

2. Ustalając politykę wynagradzania należy uwzględnić sytuację finansową instytucji nadzorowanej.

   Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐

3. Organ nadzorujący przygotowuje i przedstawia organowi stanowiącemu raz w roku raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w instytucji nadzorowanej.

   *Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐*

4. Organ stanowiący dokonuje oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania instytucji nadzorowanej.

   *Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐*

§29

1. Wynagrodzenie członków organu nadzorującego powinno być adekwatne do pełnionej funkcji, a także adekwatne do skali działalności instytucji nadzorowanej. Członkowie organu nadzorującego powołani do pracy w komitetach, w tym w komitecie audytu, powinni być wynagradzani adekwatnie do dodatkowych zadań wykonywanych w ramach danego komitetu.

   *Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐*

2. Wynagrodzenie członków organu nadzorującego powinno być ustalone przez organ stanowiący.

   *Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐*

3. Zasady wynagradzania członków organu nadzorującego powinny być transparentne i zawarte w odpowiedniej regulacji wewnętrznej instytucji nadzorowanej.

   *Ocena stosowania: TAK☐ **NIE ☒***

   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę ze względu na to, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe, niezmienne podczas trwania kadencji i ustalane przez WZA - stąd nie ma potrzeby ustalania odrębnego dokumentu polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

§30

1. Organ nadzorujący, uwzględniając decyzje organu stanowiącego, odpowiada za wprowadzenie regulacji wewnętrznej określającej zasady wynagradzania członków organu zarządzającego, w tym szczegółowe kryteria i warunki uzasadniające uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia.

   *Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐*

2. Organ nadzorujący sprawuje nadzór nad wprowadzoną polityką wynagradzania, w tym dokonuje weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia przed wypłatą całości lub części tego wynagrodzenia.

   *Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐*

3. W odniesieniu do osób pełniących kluczowe funkcje odpowiedzialność za wprowadzenie odpowiedniej regulacji wewnętrznej i nadzór w tym obszarze ciąży na organie zarządzającym.

   *Ocena stosowania: **TAK☒** NIE ☐*

4. Zmienne składniki wynagrodzenia członków organu zarządzającego lub osób pełniących kluczowe funkcje powinny być uzależnione w szczególności od obiektywnych kryteriów, jakości zarządzania instytucją nadzorowaną oraz uwzględniać długoterminowe aspekty działania i sposób realizacji celów strategicznych. Ustalając zmienne składniki wynagrodzenia uwzględnia się także nagrody lub korzyści, w tym wynikające z programów motywacyjnych oraz innych programów premiowych, z których wynikają świadczenia na rzecz ww. osób. Polityka wynagrodzeń nie powinna stanowić zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności instytucji nadzorowanej. Ustalając politykę wynagradzania należy uwzględnić sytuację finansową instytucji nadzorowanej.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
5. Wynagrodzenie członka organu zarządzającego lub osób pełniących kluczowe funkcje powinno być finansowane i wypłacane ze środków instytucji nadzorowanej.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 6
Polityka informacyjna

§31

1. Instytucja nadzorowana powinna prowadzić przejrzystą politykę informacyjną, uwzględniającą potrzeby jej udziałowców oraz klientów udostępnioną na stronie internetowej tej instytucji.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Polityka informacyjna powinna być oparta na ułatwianiu dostępu do informacji. W szczególności publikowane przez instytucję nadzorowaną raporty zawierające informacje finansowe, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinny być udostępniane w formie elektronicznej zawierającej rozwiązania ułatwiające czytelnikowi zapoznanie się z zamieszczonymi informacjami (raporty interaktywne).

   Ocena stosowania: TAK☐ ***NIE ☒***

   Uzasadnienie: iXAM wyłącza tę zasadę, ponieważ ze względu na stosunkowo niewielką liczbę udziałowców nie jest uzasadnione i nie ma potrzeby udostępniania raportów interaktywnych.
3. Instytucja nadzorowana powinna zapewniać udziałowcom równy dostęp do informacji.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
4. Polityka informacyjna powinna określać w szczególności zasady i terminy udzielania odpowiedzi udziałowcom oraz klientom.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
5. Polityka informacyjna powinna zapewnić ochronę informacji oraz uwzględniać odrębne regulacje związane z posiadaniem statusu spółki publicznej lub wynikające z przepisów szczególnych regulujących funkcjonowanie instytucji nadzorowanych.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 7
Działalność promocyjna i relacje z klientami

§32

1. Przekaz reklamowy dotyczący usługi lub produktu oferowanego przez instytucję nadzorowaną albo jej działalności, dalej, jako „przedmiot reklamowany", powinien być

rzetelny i nie wprowadzać w błąd oraz cechować się poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu jak również dobrych obyczajów.

Ocena stosowania ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Przekaz reklamowy powinien w sposób jasny wskazywać, jakiego produktu lub usługi dotyczy.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. Przekaz reklamowy nie może eksponować korzyści w taki sposób, który powodowałby umniejszenie znaczenia kosztów i ryzyk związanych z nabyciem produktu lub usługi.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§33

Przekaz reklamowy nie powinien wprowadzać w błąd ani stwarzać możliwości wprowadzenia w błąd, w szczególności, co do:

1) charakteru prawnego przedmiotu reklamowanego, w tym praw i obowiązków klienta,
2) podmiotu reklamującego,
3) istotnych cech przedmiotu reklamowanego,
4) korzyści, które można osiągnąć nabywając lub korzystając z przedmiotu reklamowanego oraz okresu, w którym powstają,
5) ponoszonych przez klienta całkowitych kosztów związanych z nabyciem lub korzystaniem z przedmiotu reklamowanego oraz okresu, którego te koszty dotyczą,
6) czasu, wartości i terytorialnej dostępności przedmiotu reklamowanego,
7) ryzyka związanego nabyciem lub korzystaniem z przedmiotu reklamowanego.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§34

Przy tworzeniu oraz publikacji przekazu reklamowego instytucja nadzorowana powinna w szczególności:

1) czuwać nad charakterem i konstrukcją przekazów reklamowych przygotowywanych i publikowanych w imieniu instytucji nadzorowanej lub na jej rzecz,

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2) zapewnić odbiorcy możliwość swobodnego zapoznania się ze wszystkimi treściami składającymi się na przekaz, w szczególności ze wszelkiego rodzaju wskazaniami i zastrzeżeniami stanowiącymi integralną część przekazu reklamowego,

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3) zapewnić, aby rozwiązania graficzne zastosowane w przekazie reklamowym nie utrudniały odbiorcy zapoznania się z istotnymi informacjami przedmiotu reklamowanego w tym przekazie, w szczególności z informacjami wymaganymi przepisami prawa ora rekomendacjami nadzorczymi,

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

4) podawać źródło prezentowanych informacji, jeżeli przekaz reklamowy odwołuje się do wyników sondaży, badań statystycznych, rankingów, ratingów lub innych danych.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§35

Proces oferowania produktów lub usług finansowych powinien być prowadzony przez odpowiednio przygotowane osoby w celu zapewnienia rzetelności przekazywanych klientom informacji oraz udzielania im zrozumiałych wyjaśnień.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§36

1. Instytucja nadzorowana powinna dołożyć starań, aby oferowane produkty lub usługi finansowe były adekwatne do potrzeb klientów, do których są kierowane.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Na etapie przedstawiania charakteru i konstrukcji rekomendowanego produktu lub usługi finansowej instytucje nadzorowane oraz podmioty z nimi współpracujące powinny uwzględnić potrzeby, o których mowa w ust. 1, w szczególności co do indywidualnej sytuacji klienta, w tym wiedzy i doświadczenia na rynku finansowym, a tam, gdzie to uzasadnione, pożądanego czasu trwania inwestycji oraz poziomu akceptacji ryzyka.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§37

Instytucja nadzorowana oraz współpracujące z nią podmioty powinny rzetelnie i w sposób przystępny dla przeciętnego odbiorcy informować o oferowanym produkcie lub usłudze, w tym w szczególności o charakterze i konstrukcji tego produktu lub usługi, korzyściach oraz czynnikach warunkujących osiągnięcie ewentualnego zysku, a także o wszelkich ryzykach z nimi związanych, w tym o opłatach i kosztach (również związanych z wcześniejszą rezygnacją z produktu lub usługi).

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§38

1. Wszelkie niezbędne informacje dotyczące charakteru i konstrukcji produktu lub usługi finansowej, mające znaczenie dla podjęcia przez klienta decyzji, powinny być udostępniane klientom w taki sposób, aby w odpowiednim czasie przed zawarciem umowy mieli oni możliwość swobodnego zapoznania się z ich treścią.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Postanowienia umowy, w tym wzorce umowy oraz istotne informacje na temat umowy zamieszczone w innych dokumentach, powinny zostać przedstawione klientowi przez instytucje nadzorowane oraz podmioty z nimi współpracujące przed podjęciem przez niego decyzji co do zawarcia umowy.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Jeśli w ocenie klienta nie jest możliwe zapoznanie się z przedstawionymi dokumentami na miejscu instytucja nadzorowana powinna przekazać klientowi na koszt własny kopie odpowiednich dokumentów.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☒*
4. Instytucje nadzorowane powinny podejmować odpowiednie działania i dokładać należytej staranności, aby wzorce umów nie zawierały postanowień niejednoznacznych.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§39

Instytucja nadzorowana powinna opracować i udostępnić klientom jasne i przejrzyste zasady rozpatrywania skarg i reklamacji.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§40

Instytucja nadzorowana powinna wprowadzić zorganizowaną formę rozpatrywania skarg i reklamacji oraz podejmowania działań zaradczych zmierzających do ograniczenia sytuacji, powodujących ich występowanie w przyszłości.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§41

Proces rozpatrywania skarg i reklamacji przez instytucję nadzorowaną powinien być przeprowadzony niezwłocznie nie później niż w terminie 30 dni, a także cechować się rzetelnością, wnikliwością, obiektywizmem oraz poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu i dobrych obyczajów.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§42

Treść odpowiedzi na skargę lub reklamację powinna zawierać, o ile to możliwe, pełne i wyczerpujące uzasadnienie faktyczne i prawne, stosownie do zarzutów zamieszczonych w reklamacji lub skardze.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§43

Instytucja nadzorowana powinna dążyć do polubownego rozwiązywania sporów ze swoimi klientami szczególnie w drodze mediacji.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§44

Instytucja nadzorowana dochodząc swoich roszczeń, w szczególności prowadząc działania windykacyjne wobec klientów, powinna działać profesjonalnie i dbać o reputację instytucji zaufania publicznego.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 8
Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne

§45

1. Instytucja nadzorowana powinna posiadać adekwatny, efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej mający na celu zapewnienie:
   1) prawidłowości procedur administracyjnych i księgowych a także sprawozdawczości finansowej oraz rzetelnego raportowania wewnętrznego i zewnętrznego,

      Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
   2) zgodności działania z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz z uwzględnieniem rekomendacji nadzorczych, w tym dotyczących zarzadzania ryzykiem.

      Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Na proces zapewniania realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej powinna składać się organizacja kontroli wewnętrznej, mechanizmy kontrolne oraz szacowanie ryzyka nieosiągnięcia celów wymienionych w ust. 1.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Instytucja nadzorowana powinna dokumentować proces zapewnienia realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§46

1. System kontroli wewnętrznej instytucji nadzorowanej powinien obejmować wszystkie poziomy w strukturze organizacyjnej instytucji nadzorowanej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Organ zarządzający powinien opracować i wdrożyć adekwatny, efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej, a organ nadzorujący lub komitet audytu powinien dokonywać okresowej oceny adekwatności, efektywności i skuteczności zarówno całości systemu kontroli wewnętrznej, jak i wybranych jego elementów.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
3. Pracownikom instytucji nadzorowanej w ramach obowiązków służbowych należy przypisać odpowiednie zadania związane z zapewnianiem realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§47

1. Instytucja nadzorowana powinna opracować i wdrożyć efektywną, skuteczną i niezależną funkcję zapewniania zgodności działania instytucji nadzorowanej z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz z uwzględnieniem rekomendacji nadzorczych, w tym dotyczących zarządzania ryzykiem.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Sposób organizacji funkcji zapewnienia zgodności powinien gwarantować niezależność wykonywania zadań w tym zakresie.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§48

1. Instytucja nadzorowana powinna opracować i wdrożyć efektywną, skuteczną i niezależną funkcję audytu wewnętrznego mającą w szczególności za zadanie regularne badanie adekwatności, skuteczności i efektywności, w szczególności systemu kontroli wewnętrznej, funkcji zapewnienia zgodności i systemu zarządzania ryzykiem.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*
2. Sposób organizacji funkcji audytu wewnętrznego powinien gwarantować niezależność wykonywania zadań w tym zakresie.
   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§49

1. Osoba kierująca komórką audytu wewnętrznego oraz osoba kierująca komórką do spraw zapewnienia zgodności mają zapewnioną możliwość bezpośredniego komunikowania

się z organem zarządzającym oraz nadzorującym lub komitetem audytu, a także powinny mieć możliwość bezpośredniego i jednoczesnego raportowania do tych organów.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Osoba kierującą komórką audytu wewnętrznego oraz osoba kierująca komórką do spraw zapewnienia zgodności uczestniczy w posiedzeniach organu zarządzającego i organu nadzorującego lub komitetu audytu, jeżeli przedmiotem posiedzenia są zagadnienia związane z systemem kontroli wewnętrznej, funkcją audytu wewnętrznego lub funkcją zapewnienia zgodności.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. W instytucji nadzorowanej powoływanie i odwoływanie osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zapewnienia zgodności odbywa się za zgodą organu nadzorującego lub komitetu audytu.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

4. W instytucji nadzorowanej, w której nie funkcjonuje komórka audytu lub komórka do spraw zapewnienia zgodności uprawnienia wynikające z ust. 1-3 przysługują osobom odpowiedzialnym za wykonywanie tych funkcji.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§50

1. Instytucja nadzorowana powinna skutecznie zarządzać ryzykiem występującym w jej działalności, w szczególności poprzez opracowanie i wdrożenie adekwatnego i skutecznego systemu zarządzania ryzykiem uwzględniającego strategię zarządzania ryzykiem obejmującą tolerancję na ryzyko określoną przez instytucję nadzorowaną.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Na proces zarządzania ryzykiem powinna składać się jego identyfikacja, pomiar, szacowanie, monitorowanie oraz stosowanie mechanizmów kontrolujących i ograniczających zidentyfikowany, zmierzony lub oszacowany poziom ryzyka.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. System zarządzania ryzykiem powinien być zorganizowany adekwatnie do charakteru, skali i złożoności prowadzonej działalności przy uwzględnieniu strategicznych celów instytucji nadzorowanej, w tym strategii odnośnie do zarządzania ryzykiem uwzględniającej tolerancję na ryzyko określoną przez instytucję nadzorowaną.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§51

1. Niezależnie od zadań przypisanych komórkom organizacyjnym instytucji nadzorowanej i innym organom tej instytucji, odpowiedzialność za skuteczne zarządzanie ryzykiem powinien ponosić organ zarządzający.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Członkowie organu zarządzającego, uwzględniając charakter, skalę i złożoność prowadzonej działalności nie powinni łączyć odpowiedzialności za zarządzanie danym ryzykiem z odpowiedzialnością za obszar działalności generujący to ryzyko.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§52

1. Organ nadzorujący i komitet audytu powinien brać udział w ustalaniu strategii odnośnie zarządzania ryzykiem i tolerancji na ryzyko instytucji nadzorowanej oraz sprawować nadzór nad skutecznością zarządzania ryzykiem. W tym celu organ zarządzający

powinien zapewnić otrzymywanie przez organ nadzorujący i komitet audytu regularnej i aktualnej informacji o ryzyku zidentyfikowanym w aktualnej lub przyszłej działalności instytucji nadzorowanej, skali ryzyka oraz działaniach podejmowanych w ramach zarządzania tym ryzykiem, w tym także informacji bezpośrednio od komórki audytu wewnętrznego.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. W instytucji nadzorowanej, w której nie funkcjonuje komórka audytu lub komórka do spraw zapewnienia zgodności lub nie wyznaczono komórki odpowiedzialnej za ten obszar informacje, o których mowa w ust. 1 przekazują osoby odpowiedzialne za wykonywanie tych funkcji.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

Rozdział 9
Wykonywanie uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta

§53

Instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta powinna efektywnie zarządzać tymi aktywami tak, aby zapewnić niezbędną ochronę interesów klientów.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§54

1. Instytucja nadzorowana powinna korzystać z dostępnych środków nadzoru korporacyjnego nad podmiotami - emitentami papierów wartościowych będących przedmiotem zarządzania, w szczególności, gdy poziom zaangażowania w papiery wartościowe jest znaczny lub wymaga tego ochrona interesów klienta.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

2. Instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta powinna wprowadzić przejrzyste zasady współdziałania z innymi instytucjami finansowymi przy wykonywaniu nadzoru korporacyjnego nad podmiotami - emitentami papierów wartościowych będących przedmiotem zarządzania.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

3. Instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta, tworzy i ujawnia klientom politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego, w tym procedury uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniach organów stanowiących.

   Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§55

Instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta powinna w swojej działalności unikać sytuacji mogących powodować powstanie konfliktu interesów, a w przypadku zaistnienia konfliktu interesów powinna kierować się interesem klienta, zawiadamiając go o zaistniałym konflikcie interesów.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§56

Instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta powinna wprowadzić przejrzyste zasady współdziałania z innymi instytucjami nadzorowanymi przy transakcjach przeprowadzanych na ryzyko klienta.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

§57

Instytucja nadzorowana dokonując nabycia aktywów na ryzyko klienta powinna działać w interesie klienta. Proces decyzyjny powinien być uzasadniony w świetle interesu klienta oraz powinien być należycie udokumentowany.

Ocena stosowania: ***TAK☒*** *NIE ☐*

IV. Podsumowanie oceny stosowania przez iXAM Zasad

Rada Nadzorcza niniejszym potwierdza, że w 2025 r. iXAM stosował Zasady należycie i z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki iXAM. W ocenie Rady Nadzorczej w wyniku podjętych działań zostało zapewnione przestrzeganie Zasad przez iXAM, zarówno pod względem zgodności regulacji wewnętrznych z Zasadami, jak i ich zastosowania w praktyce funkcjonowania iXAM. Stosowane odstąpienia zamykają się w relatywnie niewielkiej liczbie zastrzeżeń wynikających głównie z małej skali działalności oraz stosunkowo małej liczby akcjonariuszy.