



Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nr 25/2024 z dnia 28 sierpnia 2024 r.

**POLITYKA W ZAKRESIE ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLERSKICH
I INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH JEJ PRZEDMIOTEM
W CVI DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.**

Historia dokumentu

Numer Uchwały	Data Uchwały	Data wejścia w życie dokumentu	Przedmiot Uchwały	Opis zmian
29/2022	8 lipca 2022 r.	8 lipca 2022 r.	Przyjęcie dokumentu	
25/2024	28 sierpnia 2024 r.	28 sierpnia 2024 r.	Zmiana treści dokumentu	Zmiana treści par. 7 ust. 4



Definicje

§1

Jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, wymienione poniżej i użyte wyrazy lub zwroty, dla potrzeb niniejszej Polityki mają następujące znaczenie:

Ankieta - ankieta oceny odpowiedniości, która stanowi załącznik nr 7 do Procedury Klasyfikacji Klientów CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o.;

CVI - CVI Dom Maklerski sp. z o.o.;

ESG - czynniki zrównoważonego rozwoju, tzw. „environmental, social and governance”;

Grupa Docelowa - określona grupa nabywców Instrumentu Finansowego, z których potrzebami, cechami lub celami, Instrument Finansowy jest zgodny, niezależnie od sposobu nabycia lub objęcia przez nich tego Instrumentu Finansowego, w szczególności bezpośrednio czy pośrednio, w ramach prowadzenia działalności maklerskiej lub w związku z jej prowadzeniem;

Instrument Finansowy - Instrument Finansowy w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy, udostępniany przez CVI w ramach prowadzenia działalności maklerskiej lub w związku z jej prowadzeniem;

Klient - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zawarła umowę o świadczenie usług z CVI;

Klient Detaliczny – oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39 c) Ustawy;

Klient Profesjonalny – oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39 b) Ustawy;

Negatywna Grupa Docelowa – określona przez CVI w odniesieniu Instrumentów Finansowych grupa nabywców, z których potrzebami, cechami i celami dane Instrumenty Finansowe nie są zgodne;

Polityka - Polityka w zakresie świadczenia usług maklerskich i instrumentów finansowych będących jej przedmiotem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.;

Potencjalny Klient – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, mającą miejsce zamieszkania albo siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, zainteresowaną usługami inwestycyjnymi świadczonymi przez CVI, ale niebędąca Klientem;

Strategia Dystrybucji - zamierzony sposób, w jaki Instrument Finansowy może być nabyty lub objęty przez Grupę Docelową;

Uprawniony Kontrahent – oznacza podmiot w rozumieniu art. 3 pkt 39d) Ustawy;

Ustawa - ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;

Zlecenie – oświadczenie woli Klienta złożone w celu nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych, w szczególności zapis.

W przypadku braku wskazania pojęcia w słowniczku ma ono znaczenie nadane w regulacji wewnętrznej, do której się odwołuje lub w Ustawie.



Postanowienia ogólne

§2

1. Spełniając wymóg art. 83 ust. 3f Ustawy, CVI opracował niniejszą Politykę w zakresie świadczenia usług maklerskich i instrumentów finansowych będących jej przedmiotem w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.
2. W zakresie szczegółowych zasad świadczenia usług maklerskich i w odniesieniu do Instrumentów Finansowych będących ich przedmiotem, uwzględniając charakterystykę oraz potrzeby Klientów lub Potencjalnych Klientów oraz akceptowany przez nich poziom ryzyka, CVI opracował i wdrożył szereg regulacji wewnętrznych, w szczególności:
 - 1) Polityka zarządzania produktami w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,
 - 2) Procedura klasyfikacji klientów w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,
 - 3) Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klientów CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,
 - 4) Regulamin świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,
 - 5) Regulamin świadczenia usług w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o.,
 - 6) Polityka odpowiedzialnego inwestowania w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.
3. Niniejsza Polityka zawiera zbiór ogólnych i strategicznych zasad wskazujących kierunek działania CVI i sposób świadczenia usług maklerskich.
4. W przypadku rozbieżności pomiędzy postanowieniami Polityki a postanowieniami regulacji wewnętrznych, wskazanych w ust. 2 powyżej, obowiązują postanowienia tychże regulacji i ich załączników.

Zasady świadczenia usług

§3

1. CVI świadczy usługi inwestycyjne w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta.
2. CVI świadczy usługi inwestycyjne na podstawie zawartej z Klientem umowy oraz odpowiednich regulacji wewnętrznych dotyczących danej usługi, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i na podstawie udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.
3. CVI zapewnia ochronę informacji uzyskanych od Klienta oraz Potencjalnego Klienta w związku z czynnościami podejmowanymi w ramach świadczenia przez CVI usług, zgodnie z prawnymi obowiązkami zachowania tajemnicy zawodowej, ochrony danych osobowych i informacji poufnych, przewidzianymi przez przepisy prawa.
4. CVI zatrudnia osoby posiadające fachową wiedzę niezbędną do zrozumienia właściwości Instrumentów Finansowych oraz czynników ryzyka związanych z Instrumentami Finansowymi lub świadczonymi usługami, a także do zrozumienia potrzeb, cech i celów określonej Grupy Docelowej.



Klasyfikacja Klientów

§4

1. Szczegółowe zasady klasyfikacji Klientów do odpowiednich kategorii oraz sposób postępowania w przypadku otrzymania od Klienta żądania zmiany kategorii zostały określone w Procedurze Klasyfikacji Klientów CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o.
2. Celem przeprowadzenia klasyfikacji Klientów jest zapewnienie im właściwego poziomu ochrony inwestycyjnej, polegającej na przekazywaniu Klientom zakresu informacji adekwatnego do nadanej im kategorii.
3. Klientom i Potencjalnym Klientom CVI przypisuje następujące kategorie:
 - a) Klient Detaliczny,
 - b) Klient Profesjonalny,
 - c) Uprawniony Kontrahent.
4. CVI występuje do Klienta lub Potencjalnego Klienta o przekazanie informacji oraz dokumentów niezbędnych do nadania Klientowi, Potencjalnemu Klientowi kategorii określonej w ust. 3 powyżej, następnie na podstawie otrzymanych dokumentów dokonuje klasyfikacji.
5. Kategoria Klienta lub Potencjalnego Klienta przypisywana jest w odniesieniu do danej usługi lub w odniesieniu do wszystkich usług świadczonych przez CVI.
6. CVI przed zawarciem umowy o świadczenie usługi maklerskiej przekazuje Klientowi lub Potencjalnemu Klientowi pisemną informację o przyznanej kategorii, poziomie ochrony wynikającej z zaklasyfikowania do danej kategorii, możliwości i warunkach wystąpienia z wnioskiem o zmianę klasyfikacji oraz o tym, czy inna kategoria będzie wiązała się z obniżeniem poziomu ochrony.
7. W przypadku Klientów Detalicznych, CVI świadcząc usługi maklerskie, o których mowa art. 69 ust. 2 pkt 1 lub 4 Ustawy, oraz w celu wykonania swoich obowiązków, uzyskuje od Klienta Detalicznego adekwatne informacje dotyczące jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym w celu oceny, czy usługa lub Instrument Finansowy będące jej przedmiotem są dla niego odpowiednie. W ramach oceny adekwatności, CVI przed zawarciem umowy z Klientem Detalicznym, przekazuje mu do wypełnienia Ankiety.
8. W przypadku Uprawnionych Kontrahentów i Klientów Profesjonalnych zakłada się, iż mają oni konieczne doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie ryzyka związanego z daną transakcją.
9. CVI zobowiązuje swoich Klientów w umowach o świadczenie usług maklerskich do przekazywania informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania danego Klienta jak Klienta Profesjonalnego albo Uprawnionego Kontrahenta.
10. Zmiana kategorii może również nastąpić z własnej inicjatywy CVI na podstawie okresowej weryfikacji kategorii Klientów.

Działanie w interesie Klienta

§5

1. W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku ze świadczoną na jego rzecz usługą inwestycyjną, CVI przyjął Politykę działania w najlepiej pojętym interesie



- Klienta CVI Domu Maklerskiego sp. z o.o., zawierającą szczegółowe postanowienia w tym zakresie.
2. Postanowienia polityki, wskazanej w ust. 1, stosuje się do Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych zakwalifikowanych zgodnie z Procedurą Klasyfikacji.
 3. CVI, prowadząc działalność maklerską, jest obowiązany działać w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.
 4. CVI działa w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez podejmowanie czynności pozwalających na osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku w oparciu o określone w polityce, wskazanej w ust. 1, warunki oraz w oparciu o miejsca wykonania Zleceń określone w załączniku nr 1 do wskazanej powyżej polityki. Miejsce wykonania Zlecenia jest uzależnione od charakteru Instrumentu Finansowego.
 5. W celu realizacji najlepiej pojętego interesu Klienta, CVI świadcząc usługi maklerskie na rzecz Klienta działa:
 - 1) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klienta,
 - 2) sprawiedliwie – zapewniając jednolite traktowanie Klientów należących do jednej kategorii w zakresie świadczonych usług maklerskich,
 - 3) profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne swoich pracowników.
 6. W celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, CVI bierze pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) cenę Instrumentu Finansowego na danym rynku,
 - 2) koszty ponoszone przez Klienta, w związku z realizacją Zlecenia,
 - 3) czas zawarcia transakcji,
 - 4) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
 - 5) wielkość Zlecenia,
 - 6) charakter Zlecenia lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie Zlecenia.
 7. W sytuacji, gdy wymaga tego najlepiej pojęty interes Klientów lub jest to uzasadnione sposobem prowadzenia usługi inwestycyjnej, CVI współdziała z innymi instytucjami nadzorowanymi przy transakcjach przeprowadzanych na ryzyko Klienta. Współpraca jest realizowana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi CVI, rekomendacjami, wytycznymi i zaleceniami właściwych organów nadzoru oraz postanowieniami niniejszej polityki, wskazanej w ust. 1.

Zarządzanie produktami

§6

1. Szczegółowe zasady zarządzania produktami, w tym określania Grupy Docelowej i Strategii Dystrybucji zostały określone w Polityce zarządzania produktami w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.
2. CVI wdraża odpowiednie rozwiązania w celu zapewnienia zgodności Instrumentów Finansowych oraz usług, jakie zamierza świadczyć, z potrzebami, cechami i celami Grupy Docelowej, a także zgodności zamierzonej Strategii Dystrybucji z określoną Grupą Docelową.



3. CVI zachowuje szczególną staranność przy udostępnianiu do nabycia lub objęcia nowych Instrumentów Finansowych lub w przypadku dokonywania zmian w świadczonych przez siebie usługach maklerskich.
4. W przypadku gdy:
 - 1) CVI nie może, ze względu na rodzaj świadczonej usługi przeprowadzić dokładnej oceny Grupy Docelowej dla Instrumentów Finansowych, w szczególności dla Instrumentów Finansowych charakteryzujących się dużym poziomem złożoności lub wysokim poziomem ryzyka, brakiem płynności, innowacyjnością albo innymi istotnymi cechami, lub
 - 2) możliwe jest wystąpienie istotnego konfliktu interesów,
CVI jest obowiązany przeanalizować zasadność wyłączenia danego Instrumentu Finansowego z zakresu Instrumentów Finansowych przez niego udostępnionych do nabycia lub objęcia, nawet gdy pierwotnie CVI był w stanie ocenić zgodność tego Instrumentu Finansowego ze swoją bazą Klientów pod kątem posiadanych przez nich wiedzy i doświadczenia.
5. W przypadku gdy CVI:
 - 1) nie jest w żaden sposób uzyskać dostatecznych informacji na temat Instrumentów Finansowych, lub
 - 2) na podstawie informacji i danych, którymi dysponuje, oceni, że dany Instrument Finansowy nie odpowiada potrzebom i cechom istniejących lub przyszłych Klientów,
nie może umożliwiać nabycia lub objęcia takich Instrumentów Finansowych, chyba że takie nabycie lub objęcie następuje wyłącznie z inicjatywy Klienta.
6. CVI przy określaniu, które Instrumenty Finansowe będą przez niego udostępnione do nabycia lub objęcia z inicjatywy Klientów, bierze pod uwagę, że w takich sytuacjach poziom dostępnej CVI wiedzy o Klientach może być znacznie ograniczony.
7. CVI umożliwia nabywanie lub obejmowanie Instrumentu Finansowego w ramach negatywnej Grupy Docelowej jedynie w wyjątkowych sytuacjach, co zawsze powinno zostać uzasadnione w sposób odpowiednio istotny oraz bardziej szczegółowy. CVI poinformuje producenta o każdym przypadku umożliwiania nabywania lub obejmowania Instrumentu Finansowego w ramach negatywnej Grupy Docelowej.

Oferowanie Instrumentów Finansowych

§7

1. Szczegółowe zasady świadczenia przez CVI usługi oferowania Instrumentów Finansowych zostały określone w Regulaminie świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o.
2. CVI świadczy usługę oferowania Instrumentów Finansowych w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta oraz nabywców oferowanych Instrumentów Finansowych.
3. W umowie CVI może zobowiązać się na rzecz Klienta do podejmowania czynności prowadzących do nabycia przez inne podmioty Instrumentów Finansowych emitowanych przez Klienta, przez:
 - 1) prezentowanie, w dowolnej formie i dowolny sposób, udostępnianych przez Klienta informacji o Instrumentach Finansowych i warunkach ich nabycia, stanowiących



wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu tych Instrumentów Finansowych przez inne podmioty, lub

- 2) pośredniczenie w zbywaniu Instrumentów Finansowych nabywanych przez podmioty w wyniku prezentowania informacji, o których mowa w pkt 1, lub
 - 3) prezentowanie indywidualnie oznaczonym adresatom, w dowolnej formie i w dowolny sposób, udostępnianych przez Klienta informacji w celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia Instrumentów Finansowych lub zachęcania bezpośrednio lub pośrednio do nabycia Instrumentów Finansowych.
4. CVI przyjmuje zapisy na Instrumenty Finansowe zgodnie z warunkami oferty. Warunki oferty zawierają w szczególności określenie podmiotów uprawnionych do ich nabywania, terminy, formy składania zapisów, sposób dokonywania wpłat, w tym na rachunki prowadzone przez uprawnione podmioty, na podstawie umów zawartych z CVI oraz inne istotne warunki oferty, które są każdorazowo określane indywidualnie dla konkretnej oferty.
 5. Klient podlegający przepisom Ustawy zobowiązany jest do udostępnić CVI wszelkie informacje w odniesieniu do ustalonej dla Instrumentu Finansowego Grupy Docelowej oraz Strategii Dystrybucji oraz inne informacje, które mogą mieć wpływ na określenie przez CVI Grupy Docelowej i Strategii Dystrybucji.
 6. Klient, który nie podlega przepisom Ustawy zobowiązany jest udostępnić CVI wszelkie informacje, których CVI nie jest w stanie pozyskać z publicznie dostępnych źródeł, a które są niezbędne dla ustalenia przez CVI Grupy Docelowej i Strategii Dystrybucji.

Przyjmowanie i przekazywani zleceń

§8

1. Szczegółowe zasady świadczenia przez CVI usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych zostały określone w Regulaminie świadczenia usług w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych przez CVI Dom Maklerski sp. z o.o.
2. CVI w ramach usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych przyjmuje i przekazuje Zlecenia Klienta, dotyczące Instrumentów Finansowych, w odniesieniu do których CVI świadczy usługi oferowania.
3. CVI określa Grupę Docelową oraz Negatywną Grupę Docelową.
4. Przed zawarciem Umowy z Klientem CVI dokonuje oceny odpowiedności Instrumentów Finansowych objętych Umową oraz usług świadczonych na jej podstawie za pośrednictwem Ankiety opierając się na przekazanych przez Klienta informacjach, o ile nie istnieją obiektywne podstawy dla uznania, że informacje te są nieaktualne lub z innego powodu niezetelne.
5. Na podstawie udzielonych w ankiecie oceny odpowiedności odpowiedzi sporządza się wynik oceny odpowiedności, który wskazuje, czy dana usługa lub Instrumenty Finansowe objęte usługą są odpowiednie lub nieodpowiednie dla Klienta oraz czy Klient należy do Grupy Docelowej nabywców Instrumentów Finansowych objętych usługami świadczonymi przez CVI.
6. Nabycie Instrumentów Finansowych przez Klienta nienależącego do Grupy Docelowej możliwe jest wyłącznie z inicjatywy Klienta.



Odpowiedzialne inwestowanie

§9

1. Szczegółowe postanowienia w zakresie polityki odpowiedzialnego inwestowania zastały określone w Polityce odpowiedzialnego inwestowania w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.
2. Misją CVI jest zapewnienie małym i średnim spółkom z regionu CEE kompleksowej oferty elastycznego finansowania oferując jednocześnie inwestorom ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji wyselekcjonowanych pod kątem kryteriów doboru do portfela danego inwestora m.in. ze względu na akceptowalny poziom ryzyka, a także zgodność z zasadami ESG.
3. Celem CVI jest zapewnienie rozwoju rynku dłużnych transakcji prywatnych (private debt) w regionie CEE oraz upowszechnienie tej kasy aktywów zarówno wśród podmiotów poszukujących źródeł finansowania, jak również wśród inwestorów.
4. CVI uwzględnia kwestie ESG na wszystkich głównych etapach procesu inwestycyjnego, od due dilligence potencjalnej inwestycji, poprzez monitoring w czasie trwania inwestycji, na analizie po jej wygaśnięciu/zapadalności kończąc, jeśli włączenie czynników zrównoważonego rozwoju do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych nie jest sprzeczne z ustaleniami z dotychczasowymi Klientami i nie narusza zobowiązań, które CVI ma wobec dotychczasowych Klientów.
5. W ocenie CVI właściwa ocena i zrozumienie zakresu ryzyk ESG (sytuacji lub warunków środowiskowych, które w przypadku wystąpienia mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywanych przez CVI) wraz z wieloma innymi kryteriami inwestycyjnymi, pozwoli wspomóc dążenie do osiągnięcia możliwie najwyższych długoterminowych zwrotów z inwestycji dla Klientów.
6. CVI posiada procedury w celu zapewnienia monitorowania i sprawozdawczości w odniesieniu do wszystkich stron zaangażowanych w proces ESG.

Postanowienia końcowe

§10

Polityka w brzmieniu określonym uchwałą Zarządu nr 25/2024, obowiązuje od dnia 28 sierpnia 2024 roku.