



NWAI
DOM MAKLERSKI

POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ W NWAI DOM MAKLERSKI S.A. (OBRÓT WTÓRNY)

20 lipca 2022 r.

§ 1

Cel Polityki

1. Celem realizacji wymogów przepisów prawa oraz mając na uwadze dążenie do profesjonalnego świadczenia usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, ustanawia się Politykę wykonywania zleceń w NWAI Dom Maklerski S.A. (obrót wtórny),
2. Niniejsza Polityka obejmuje wyłącznie Papiery Wartościowe będących przedmiotem obrotu poza Systemem Obrotu, w stosunku do których NWAI świadczy Usługę Maklerską.
3. Wszyscy Klienci Detaliczni i Profesjonalni są zobowiązani do zapoznania się z treścią Polityki i upewnienia się, że zasady w niej określone są zrozumiałe oraz akceptowalne.

§ 2

Definicje

1. Pojęcia użyte w Polityce oznaczają:
 - 1) **Emitent** – emitent Papierów Wartościowych, z którym NWAI zawarł lub ma zamiar zawrzeć umowę o organizację emisji;
 - 2) **NWAI** – NWAI Dom Maklerski S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, REGON: 141338474, kapitał zakładowy 1.572.422,00 zł, opłacony w całości;
 - 3) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której NWAI świadczy lub będzie świadczył Usługę Maklerską,
 - 4) **Klient Detaliczny** – klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o Obrocie;
 - 5) **Klient Profesjonalny** – klient profesjonalny w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie;
 - 6) **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 Ustawy o Obrocie;
 - 7) **Polityka** – niniejsza Polityka wykonywania zleceń w NWAI Dom Maklerski S.A. (obrót wtórny);
 - 8) **Osoby Zaangażowane** – osoba zaangażowana w odniesieniu do NWAI w rozumieniu art. 2 pkt 1 Rozporządzenia 2017/565;
 - 9) **System Obrotu** – system obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu art. 3 pkt 9a Ustawy o Obrocie;
 - 10) **System Wykonywania Zleceń** – system wykonywania zleceń w rozumieniu art. 64 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565;
 - 11) **Trwały Nośnik** – oznacza nośnik umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmięnionej postaci;
 - 12) **Umowa** – zawarta z Klientem umowa o świadczenie Usługi Maklerskiej;

- 13) **Usługa Maklerska** – wykonywanie przez Nwai na rzecz Klienta czynności określonych w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie, tj. wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, świadczone przez Nwai na rzecz zleceniodawców na podstawie Umowy, w sposób określony w art. 73 ust. 2 Ustawy o Obrocie oraz wyłącznie poza Systemem Obrotu;
 - 14) **Ustawa o Obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 1500, z późn. zm.);
 - 15) **Rozporządzenie 2017/565** - rozporządzenie delegowane Komisji (EU) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
 - 16) **Rozporządzenie Maklerskie** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz., 1922, z późn. zm.).
2. W zależności od kontekstu pojęcia użyte w liczbie pojedynczej obejmują też liczbę mnogą i odwrotnie.
 3. W przypadku odniesienia do osoby fizycznej, osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, odniesienie to obejmuje również odniesienie do przedstawicieli prawnych oraz następców prawnych takiej osoby lub jednostki.

§ 3

Postanowienia ogólne

1. Z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej, postanowienia Polityki mają zastosowanie do Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych, na rzecz których Nwai świadczy usługi w zakresie wykonywania zleceń.
2. Nwai nie stosuje zasad Polityki wobec Klienta będącego uprawnionym kontrahentem w rozumieniu art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie, chyba że Nwai uwzględnił przedstawione przez uprawnionego kontrahenta żądanie traktowania go jako Klienta Profesjonalnego lub Klienta Detalicznego.
3. Nwai na podstawie Polityki zobowiązany jest do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w związku z wykonaniem zlecenia klienta. Obowiązku podejmowania przez Nwai uzasadnionych działań w celu uzyskania najkorzystniejszego wyniku dla Klienta nie należy traktować jako zobowiązania Nwai do uwzględnienia w Polityce wszystkich dostępnych Systemów Wykonywania Zleceń.
4. Polityka nie ma zastosowania w przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane, w zakresie wyznaczonym tymi warunkami, a także w przypadku zawierania transakcji na podstawie zapytania Klienta o cenę, gdy Klient zwraca się do Nwai o podanie ceny lub przyjmuje cenę i nie wymaga od Nwai ochrony swoich interesów. Wszelkiego rodzaju szczegółowe warunki ze strony Klienta związane ze świadczeniem Usługi Maklerskiej mogą uniemożliwić Nwai podjęcie działań, które zostały opracowane i wdrożone w ramach Polityki w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy świadczeniu Usługi Maklerskiej

w odniesieniu do elementów, których wspomniane szczegółowe warunki dotyczą. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przyjmuje się, że NWAi działając zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami spełnia wymóg podjęcia wszelkich wystarczających działań w celu uzyskania możliwie najlepszego dla klienta wyniku.

5. Na pisemne żądanie Klienta, w stosunku do czynności podejmowanych w ramach świadczonej Usługi Maklerskiej, a podlegających Polityce, NWAi wykazuje działania zgodnie z Polityką.
6. Mając na uwadze sposób świadczenia przez NWAi Usługi Maklerskiej, wskazany w §5 poniżej, kryterium, w rozumieniu § 79 ust. 2 Rozporządzenia Maklerskiego, na podstawie którego ustalana jest możliwość wykonania zlecenia złożonego przez Klienta Detalicznego stanowi:
 - 1) opłacenie przez Klienta zlecenia (w przypadku transakcji kupna lub transakcji zwrotnej kupno-sprzedaż) bądź dostarczenie przez Klienta Papierów Wartościowych (w przypadku transakcji sprzedaży lub transakcji zwrotnej sprzedaż-kupno) przed przyjęciem przez NWAi zlecenia Klienta Detalicznego do wykonania albo
 - 2) złożenie zlecenia przez fundację prowadzącą działalność na podstawie przepisów prawa polskiego, jeżeli fundusz własny takiej fundacji na koniec roku obrotowego poprzedzającego rok złożenia zlecenia, wynosi nie mniej niż trzydzieści milionów złotych.

§4

Zasady wykonywania zleceń

1. NWAi nie gwarantuje, że zlecenie Klienta zostanie zrealizowane z najlepszym dla Klienta wynikiem w każdym możliwym przypadku. Uwzględnienie wszystkich warunków wskazanych przez Klienta może spowodować niezrealizowanie zlecenia na warunkach najlepszych dla Klienta.
2. W celu uzyskania możliwie najlepszego dla Klienta wyniku w ramach świadczenia Usługi Maklerskiej, NWAi 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, tj. kategorii Klienta Detalicznego, Klienta Profesjonalnego oraz unikając powstania konfliktów interesów, a w przypadku ich wystąpienia odpowiednio zarządzając tymi konfliktami,
 - 3) profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne pracowników NWAi.
3. Klient może przekazać dyspozycje dotyczące zleceń na zasadach i warunkach przewidzianych w regulaminie Usługi Maklerskiej świadczonej przez NWAi.
4. NWAi, świadcząc Usługę Maklerską:
 - 1) zapewnia, aby wykonywane zlecenia były niezwłocznie i dokładnie rejestrowane i alokowane;
 - 2) wykonuje kolejno i niezwłocznie zlecenia Klientów, które w innych warunkach mogłyby być porównywalne, chyba że charakter danego zlecenia lub panujące warunki rynkowe to uniemożliwiają lub jest to sprzeczne z interesem Klienta;
 - 3) informuje Klienta Detalicznego o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie zleceń niezwłocznie po stwierdzeniu takich trudności, w szczególności o

- okolicznościach wskazujących na brak możliwości ziszczenia się warunku, o którym mowa w ust. 7 lub wskazujących jedynie na możliwość częściowego wykonania zlecenia;
- 4) nie wykorzystuje w sposób nieuprawniony informacji dotyczących zleceń Klienta będących w toku wykonywania oraz podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu zapobieżenia nieuprawnionemu wykorzystywaniu takich informacji przez Osoby Zaangażowane.
 5. Złożenie Zlecenia nie jest równoznaczne z jego realizacją. NWAI jest związany przyjętym zleceniem, ale nie gwarantuje możliwości jego wykonania w każdym przypadku. NWAI jest uprawniony do częściowego wykonania zlecenia, jeżeli Emitent odstąpi od przeprowadzania emisji części spośród wszystkich serii Papierów Wartościowych objętych uchwałą emisyjną, co z kolei uniemożliwia wykonanie zlecenia Klienta w całości.
 6. NWAI wykonuje zlecenia niezwłocznie po ziszczeniu warunku wskazanego w zleceniu, z zastrzeżeniem ust. 7, w kolejności przyjęcia tych zleceń, chyba, że co innego wynika z instrukcji Klienta, charakteru zlecenia lub jeżeli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta.
 7. Zlecenie wykonywane jest przez NWAI pod następującymi warunkami:
 - 1) w przypadku Papierów Wartościowych istniejących w chwili złożenia zlecenia – znalezienie drugiej strony transakcji (zbywcy Papieru Wartościowego) dla NWAI w taki sposób, aby NWAI posiadał w dacie transakcji Papier Wartościowy o rodzaju i parametrach określonych przez Klienta w zleceniu;
 - 2) w przypadku Papierów Wartościowych nabywanych przez NWAI na własny rachunek w obrocie pierwotnym – łączne spełnienie wymienionych obok warunków: wybór oferty NWAI przez Emitenta, zawarcie umowy o organizację emisji między Emitentem a NWAI, przeprowadzenie przez Emitenta emisji Papierów Wartościowych wszystkich serii objętych zleceniem Klienta we współpracy z NWAI, w wykonaniu umowy o organizację emisji, oraz dokonanie przez Emitenta przydziału Papierów Wartościowych na rzecz NWAI;
 - 3) w każdym przypadku, pod warunkiem złożenia przez Klienta poprawnego zlecenia zgodnie z zasadami ustalonymi na mocy wewnętrznych regulacji NWAI, w szczególności Regulaminu wykonywania przez NWAI Dom Maklerski S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
 8. W ramach świadczenia Usługi Maklerskiej NWAI nie łączy zlecenia Klienta z jednym lub kilkoma zleceniami innych Klientów, jak również z transakcjami zawieranymi na własny rachunek, w rozumieniu art. 68 Rozporządzenia 2017/565, co wynika z przyjętego modelu wykonania, o którym mowa w § 5 poniżej. Zlecenie klienta nie jest nigdzie przekazywane, po jego przyjęciu, po spełnieniu warunków wykonania z ust. 7 NWAI przystępuje niezwłocznie do jego wykonania.
 9. W przypadku braku odpowiednich wskazań w zleceniu Klienta, w celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników wykonania zlecenia, NWAI bierze pod uwagę w szczególności następujące czynniki, oceniając je z perspektywy interesu Klienta: cenę, koszty transakcyjne, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jej rozliczenia, czas realizacji rozliczenia transakcji, wielkość i charakter zlecenia, czy Klient należy do grupy Klientów Detalicznych, czy Klientów Profesjonalnych, specyfikę zlecenia, cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia.

§5

System Wykonywania Zleceń

1. NWAi świadczy Usługę Maklerską w sposób, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Oznacza to, że NWAi wykonuje zlecenia Klientów poprzez zawieranie przez NWAi na własny rachunek umów kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych bezpośrednio z Klientem. NWAi jest stroną transakcji z Klientem, a zarazem jedynym Systemem Wykonywania Zleceń.
2. NWAi jest jedynym dostępnym Systemem Wykonywania Zleceń dla instrumentów finansowych objętych Polityką, co oznacza, że wykonanie takiego zlecenia przez NWAi będzie uznawane za działanie umożliwiające osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta, a NWAi będzie traktowany jako System Wykonywania Zleceń, który w stały sposób umożliwia uzyskanie najlepszego wyniku dla Klienta. W związku z tym w takim przypadku uznaje się, że działanie NWAi w sposób, o którym mowa w niniejszym ustępie, będzie uznawane za działanie umożliwiające osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta, przy czym NWAi w takiej sytuacji nie jest zobowiązany do stosowania czynników najlepszego wykonania, określonych w art. 73a ust. 1 Ustawy o Obrocie oraz określania ich rangi poprzez odniesienie do kryteriów wymienionych w art. 64 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565, a w przypadku Klientów Detalicznych do wymogów, o których mowa w art. 73a ust. 4 Ustawy o Obrocie.
3. Zawierając Umowę, Klient potwierdza, że posiada wiedzę o tym, że zlecenia Klienta są wykonywane w NWAi, a tym samym są one wykonywane poza Systemem Obrotu. Klient składając zlecenie, wyraża zgodę na wykonanie jego zlecenia poza Systemem Obrotu oraz potwierdza, że otrzymał od NWAi informacje o konsekwencjach takiego sposobu wykonania w postaci ryzyka po stronie Klienta wynikającego z wykonywania zlecenia poza Systemem Obrotu. Na wniosek Klienta, NWAi przekazuje Klientowi dodatkowe informacje na temat konsekwencji takiego sposobu wykonania.
4. W wykonaniu obowiązku, o którym mowa w ust. 3, NWAi wskazuje na następujące ryzyka po stronie Klienta wynikające z wykonywania zlecenia poza Systemem Obrotu:
 - 1) ryzyko niepublicznej wyceny - brak pewności, co do wartości godziwej instrumentu finansowego, zwłaszcza w przypadku Papierów Wartościowych nabywanych przez NWAi na własny rachunek w obrocie pierwotnym, co wynika z braku rynkowej wyceny takiego instrumentu (brakiem ceny z aktywnego rynku, np. cen wynikających z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), a często braku podobnych lub porównywalnych instrumentów finansowych; na skutek powyższego cena odpowiadająca wartości nominalnej instrumentu określonej przez Emitenta może istotnie różnić się od wartości rynkowej instrumentu;
 - 2) ryzyko płynności instrumentu finansowego - polega na braku możliwości kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego bez znaczącego wpływu na jego cenę a w skrajnym przypadku braku możliwości kupna lub sprzedaży instrumentu w określonym czasie lub w określonej liczbie. Ponadto, utrudnione jest nabycie/zbycie instrumentów finansowych – konieczne jest znalezienia kontrahenta poza Systemem Obrotu;

- 3) ryzyko kredytowe kontrahenta – ryzyko niewykonania zobowiązania przez NWAi wynikającego z transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą transakcją.
5. W przypadku instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu poza Systemem Obrotu, NWAi sprawdza godziwość ceny zaproponowanej Klientowi, gromadząc, jeżeli są dostępne, dane rynkowe wykorzystane do oszacowania ceny takiego instrumentu oraz, o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi instrumentami.
6. W związku z faktem, że NWAi w odniesieniu do instrumentów finansowych objętych Polityką nie posiada dostępu do więcej niż jednego Systemu Wykonywania Zleceń, NWAi w określaniu możliwie najlepszego wyniku dla Klienta nie uwzględnia czynników, o których mowa w art. 73a ust. 3 Ustawy o Obrocie. W związku z okolicznością, o której mowa w zdaniu poprzedzającym NWAi nie różnicuje opłat i prowizji zależnie od Systemu Wykonywania Zleceń.
7. NWAi ogranicza ryzyko niepublicznej wyceny, o którym mowa w ust. 4 pkt 1, poprzez tworzenie odpowiedniego modelu wyceny sporządzanego przez wyspecjalizowanych pracowników NWAi posiadających odpowiednią wiedzę i umiejętności w tym zakresie i stosowanie takiego odpowiedniego modelu przy szacowaniu wartości godziwej instrumentu finansowego nabywanego przez NWAi na własny rachunek w obrocie pierwotnym.
8. NWAi może odmówić zawarcia transakcji z Klientem w przypadkach przewidzianych przepisami prawa lub określonych w Regulaminie wykonywania przez NWAi Dom Maklerski S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

§ 6

Zasady ustalania ceny instrumentu finansowego

1. NWAi określa cenę instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Usługi Maklerskiej każdorazowo w przypadku nowego zlecenia składanego przez Klienta w ramach tej usługi.
2. Cena instrumentu finansowego jest ustalana przez NWAi w oparciu o wartość rynkową instrumentu finansowego, w szczególności na taką cenę wpływ mają następujące czynniki:
 - 1) Cena wskazana przez Klienta w zleceniu;
 - 2) Marża NWAi rozumiana jako różnica pomiędzy ceną, po której NWAi nabył instrument finansowy, a ceną po której NWAi dokonuje sprzedaży instrumentu finansowego na rzecz Klienta zgodnie ze złożonym zleceniem, w przypadku bezwarunkowych transakcji kupna/sprzedaży instrumentu finansowego, tzw. transakcji outright;
 - 3) Godziwa wartość instrumentu finansowego szacowana przez NWAi w oparciu o wartość rynkową takiego instrumentu, w szczególności z uwzględnieniem ceny, po której dany instrument jest notowany na rynku regulowanym, a w przypadku instrumentów nienotowanych, z uwzględnieniem wiedzy eksperckiej NWAi oraz wiedzy w zakresie transakcji poza rynkiem regulowanym przeprowadzanych na tym Instrumencie Finansowym lub na podobnych mu instrumentach, a w szczególności zgodna z obowiązującą w NWAi metodologią kalkulacji ceny godziwej dla danego rodzaju instrumentu finansowego;
 - 4) Cenę emisyjną danego instrumentu finansowego, w przypadku jego nabycia przez NWAi w obrocie pierwotnym;
 - 5) Cenę nabycia (kupna) danego instrumentu finansowego, w przypadku instrumentów finansowych nabywanych przez NWAi w obrocie wtórnym;

- 6) Inne zgromadzone dane rynkowe wykorzystane do oszacowania wartości instrumentu finansowego oraz w drodze porównania go z podobnymi lub porównywalnymi produktami, w przypadku instrumentów finansowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
3. Marża NWAi zawierająca się w cenie instrumentu finansowego nie może być wyższa niż maksymalna marża ustalona przez NWAi zawarta w tabeli opłat i prowizji lub marża indywidualnie wynegocjowana z Klientem i zawarta w Umowie.
4. NWAi zawsze ustala cenę instrumentu finansowego mając na celu najlepsze wykonanie zlecenia Klienta z poszanowaniem interesu Klienta oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie godziwości ceny tego instrumentu, w szczególności art. 64 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

§ 7

Sprawozdawczość dotycząca jakości wykonania

1. NWAi po zakończeniu roku kalendarzowego sporządza i podaje do publicznej wiadomości raport roczny obejmujący wykaz pięciu najlepszych Systemów Wykonywania Zleceń, w odniesieniu do każdej klasy instrumentów finansowych, ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu, zrealizowanego przez NWAi w danym Systemie Wykonywania Zlecenia w poprzednim roku, oraz informacje o uzyskanej jakości wykonania, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 2017/576 – w ramach świadczenia przez NWAi Usługi Maklerskiej.
2. Raporty roczne, o których mowa w ust. 1 publikowane są na stronie internetowej NWAi.

§ 8

Monitorowanie i przegląd Polityki

1. NWAi regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki, nie rzadziej niż raz w roku dokonuje przeglądu Polityki, a w szczególności monitoruje jakość wykonywania zleceń oraz w razie potrzeby koryguje wszelkie stwierdzone nieprawidłowości.
2. Nie rzadziej niż raz w roku procesy określone w Polityce, jak również sama Polityka podlega niezależnemu przeglądowi w zakresie ich skuteczności. Przeglądu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym dokonuje się również za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana, która na stałe wpływa na zdolność NWAi do dalszego uzyskiwania w sposób ciągły możliwie najlepszego wyniku podczas wykonywania zleceń Klientów w systemach uwzględnionych w Polityce. NWAi ocenia, czy nastąpiła istotna zmiana oraz rozważa wprowadzenie zmian w odniesieniu do Systemów Wykonywania Zleceń oraz rangi czynników najlepszego wykonania w zakresie spełnienia nadrzędnego wymogu najlepszego wykonywania.
3. Istotną zmianą jest znaczące zdarzenie, które może wpływać na parametry (czynniki) najlepszego wykonywania, takie jak koszty, cena, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakter lub wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące wykonywania zlecenia, zaś taka zmiana na stałe wpływa na zdolność NWAi do dalszego uzyskiwania w sposób ciągły możliwie

najlepszego wyniku podczas wykonywania zleceń Klientów w Systemach Wykonywania Zleceń uwzględnionych w Polityce.

§ 9

Postanowienia końcowe

1. Zmiana Polityki dokonywana jest uchwałą Zarządu NWAi.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Polityka oraz jej zmiany wchodzi w życie z dniem podjęcia uchwały Zarządu NWAi, chyba że Zarząd NWAi w treści stosownej uchwały wskaże inną datę wejścia w życie.
3. W przypadku istotnej zmiany Polityki NWAi informuje Klientów o tych zmianach w terminie umożliwiającym Klientom wypowiedzenie Umów z zachowaniem okresu wypowiedzenia, tak aby ewentualne rozwiązanie tych Umów nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian. NWAi informuje Klientów o istotnych zmianach Polityki na Trwałym Nośniku lub poprzez stronę internetową NWAi pod adresem: <https://www.nwai.pl/>. Podanie przez Klienta adresu poczty elektronicznej uważa się za wyrażenie zgody na otrzymywanie w/w oświadczenia drogą elektroniczną w postaci elektronicznej po zalogowaniu się do konta użytkownika na platformie inwestycyjnej eNWAi.pl (dotyczy wyłącznie Klientów posiadających konto użytkownika na platformie inwestycyjnej eNWAi.pl), poprzez zamieszczenie na stronie internetowej NWAi lub poprzez przekazanie na adres poczty elektronicznej podany przez Klienta odpowiednio na koncie użytkownika na platformie inwestycyjnej NWAi lub w Umowie.
4. Aktualna Polityka jest przekazywana Klientom przed rozpoczęciem świadczenia Usługi Maklerskiej, na Trwałym Nośniku lub za pośrednictwem strony internetowej NWAi pod adresem: <https://www.nwai.pl/>.
5. Przed podpisaniem Umowy, wymagane jest zapoznanie się Klienta z treścią Polityki. Podpisanie przez Klienta Umowy jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na stosowanie przez NWAi zasad określonych w Polityce.
6. Polityka zostaje wprowadzona na czas nieoznaczony. Polityka w niniejszym brzmieniu obowiązuje od dnia 20 lipca 2022 roku.