



NWAI
DOM MAKLEERSKI

**POLITYKA HANDLOWA NWAI DOM MAKLEERSKI S.A.
DZIAŁAJĄCEGO JAKO PODMIOT SYSTEMATYCZNIE
INTERNALIZUJĄCY TRANSAKCJE**

21 września 2020 r.

§ 1

[Cel Polityki]

Niniejsza Polityka handlowa NWAI Dom Maklerski S.A. („NWAI”) działającego jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje zgodnie z Rozporządzeniem MiFIR („Polityka Handlowa”). Polityka Handlowa określa zasady publikacji kwotowań oraz udostępniania gwarantowanych kwotowań cen wybranych instrumentów finansowych, a także zawierania transakcji przez Klientów NWAI („Klient”) w oparciu o gwarantowane kwotowania.

§ 2

[Definicje]

Pojęciom i skrótom użytym w niniejszej Polityce Handlowej nadaje się następujące znaczenie:

1. **ASO** – alternatywny system obrotu, prowadzony poza rynkiem regulowanym, będący wielostronnym systemem kojarzącym oferty kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych w taki sposób, że do zawarcia Transakcji dochodzi w ramach tego systemu zgodnie z określonymi zasadami oraz w sposób niemający charakteru uznaniowego;
2. **Dyrektywa MiFID II** - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (Dz.Urz.UE.L 2014 Nr 173, str. 349);
3. **ESMA** – Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (*European Securities and Markets Authority*);
4. **Instrumenty Finansowe** – następujące instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy:
 - a. papiery wartościowe oraz
 - b. niebędące papierami wartościowymi: instrumenty rynku pieniężnego i instrumenty pochodne;
5. **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z którą NWAI zawiera Transakcję na podstawie odpowiedniej dokumentacji transakcyjnej łączącej Klienta i NWAI, spełniającej kryteria określone w § 4 ust. 7 poniżej;
6. **OTF** – zorganizowana platforma obrotu, która stanowi wielostronny system, niebędący rynkiem regulowanym ani ASO, kojarzący w sposób uznaniowy składane przez podmioty trzecie oferty kupna i sprzedaży obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji, instrumentów pochodnych lub produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego, które muszą być wykonywane przez dostawcę, niebędący rynkiem regulowanym ani ASO;
7. **Pakiet MIFID II/MiFIR** - Dyrektywa MIFID II, Rozporządzenie MiFIR oraz akty delegowane wydane na podstawie tychże aktów ustawodawczych;
8. **Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje (SI)** – podmiot, który w sposób zorganizowany, częsty, systematycznie i w znacznych wielkościach zawiera Transakcje na własny rachunek, wykonując zlecenia Klientów poza rynkiem regulowanym oraz Systemami Obrotu, bez prowadzenia ASO lub OTF;
9. **Rozporządzenie MiFIR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz

zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 wraz z regulacyjnymi standardami technicznymi wydanymi do tego rozporządzenia (Dz.U.U.E.L.2014.173.84 z późn. zm.);

10. **SSTI** (*the size specific to the financial instrument*) - wielkości charakterystyczne dla danego instrumentu finansowego, jak zdefiniowano w art. 18 ust. 6 w zw. z 9 ust. 5 lit. d) Rozporządzenia MiFIR;
11. **Systemy Obrotu** – ASO, OTF lub rynek regulowany;
12. **Transakcja** – każda transakcja zawierana między NWAI i Klientem, której przedmiotem jest Instrument Finansowy;
13. **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2020 r., poz. 89 z późn. zm.).

§ 3

[Postanowienia Ogólne]

1. Zgodnie z Rozporządzeniem MiFIR wraz z aktami wykonawczymi, NWAI pełni rolę Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcję (SI) dla określonych Instrumentów Finansowych w związku z wypełnieniem obowiązków wynikających z Pakietu MIFID II / MiFIR.
2. NWAI jest zobligowany, z uwzględnieniem warunków i wyłączeń określonych w Pakiecie MIFID II / MiFIR, do podawania do publicznej wiadomości kwotowań w odniesieniu do Instrumentów Finansowych będących przedmiotem obrotu w Systemach Obrotu, dla których istnieje rynek płynny, a także zawierania z Klientami, na zasadach określonych w niniejszej Polityce Handlowej, Transakcji w oparciu o udostępnione kwotowania gwarantowane.
3. Gwarantowane kwotowania są to transakcyjne ceny kupna lub sprzedaży określonej kwoty określonego Instrumentu Finansowego, po której, spełniający odpowiednie kryteria Klient, może potencjalnie zawrzeć Transakcje.
4. Zakres Instrumentów Finansowych dla których NWAI pełni rolę Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcję (SI), wyznaczany jest przez NWAI kwartalnie na podstawie metodologii określonej w Pakiecie MIFID II / MiFIR.
5. NWAI publikuje aktualną listę Instrumentów Finansowych, dla których pełni rolę Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcję (SI), na następującej stronie internetowej: <http://www.nwai.pl/stopka/o-nas/o-nwai-dom-maklerski-sa> .
6. NWAI publikuje kwotowania Instrumentów Finansowych spełniających łącznie warunki określone § 5 ust. 1 poniżej, czas ważności kwotowań gwarantowanych oraz dodatkowe warunki niezbędne do potencjalnego zawarcia Transakcji, na następującej stronie internetowej: <http://www.nwai.pl/inwestycje/rynek-wtorny> .

§ 4

[Publikacja kwotowań]

1. NWAI publikuje kwotowania na Instrumentach Finansowych, dla których pełni rolę Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcję (SI), jeżeli spełnione są następujące warunki:
 - a. dany Instrument Finansowy jest dopuszczony do obrotu w Systemach Obrotu;
 - b. dla danego Instrumentu Finansowego istnieje płynny rynek w rozumieniu Pakietu MIFID II / MiFIR;

- c. wielkość kwotowania nie przekracza proggu SSTI.
2. NWAI publikuje kwotowania dla Instrumentów Finansowych spełniających warunki określone w ust. 1 powyżej, na następującej stronie internetowej: <http://www.nwai.pl/inwestycje/rynek-wtorny>.
 3. NWAI ma prawo wycofać opublikowane kwotowania z uwagi na wystąpienie nadzwyczajnej sytuacji rynkowej, o której mowa w art. 18 ust. 3 Rozporządzenia MiFIR, a także w przypadku stwierdzenia błędu w danych transakcyjnych wynikającego z awarii technologicznej lub błędu ludzkiego.
 4. Opublikowane kwotowania gwarantowane mają określony okres ważności wynoszący 30 sekund dla każdego rodzaju kwotowanego Instrumentu Finansowego.
 5. W następstwie zapytania Klienta o kwotowanie gwarantowane, NWAI przewiduje możliwość zawarcia jednej Transakcji na Instrumencie Finansowym, dla którego zostało opublikowane kwotowanie gwarantowane. Zawarcie powyższej Transakcji jest możliwe jedynie przed upływem okresu ważności kwotowania gwarantowanego.
 6. NWAI w każdym przypadku określa na podstawie obiektywnych i niedyskryminacyjnych kryteriów, które z opublikowanych kwotowań gwarantowanych mają zastosowanie w stosunku do danego Klienta.
 7. Kryteria w stosunku do danego Klienta, o których mowa w ust. 6 powyżej, dotyczą w szczególności:
 - a. profilu ryzyka Klienta;
 - b. profilu kredytowego Klienta;
 - c. statusu regulacyjnego Klienta;
 - d. istnienia właściwej umowy transakcyjnej;
 - e. ryzyka związanego z rozliczeniem Transakcji;
 - f. innych niedyskryminacyjnych i obiektywnych parametrów ekonomicznych lub ryzyk.
 8. NWAI nie jest zobowiązany do zawarcia Transakcji w oparciu o kwotowanie gwarantowane w odniesieniu do transakcji na instrumentach nie płynnych oraz instrumentach płynnych, dla których nie są spełnione warunki wskazane u ust. 7 powyżej.

§ 5

[Udostępnienie kwotowań na żądanie]

1. NWAI udostępnia na żądanie kwotowania na Instrumentach Finansowych, dla których pełni rolę Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje (SI), jeżeli są łącznie spełnione następujące warunki:
 - a. dany Instrument Finansowy jest dopuszczony do obrotu w Systemach Obrotu;
 - b. dla danego Instrumentu Finansowego nie istnieje płynny rynek w rozumieniu Pakietu MIFID II / MiFIR;
 - c. wielkość kwotowania nie przekracza wielkości charakterystycznej dla danego Instrumentu Finansowego.
2. NWAI udostępnia na żądanie informację o wysokości ostatniego na moment wystąpienia żądania o udostępnienie kwotowania, udzielonego kwotowania Instrumentu Finansowego o określonym numerze ISIN.
3. NWAI nie jest zobowiązane do zawarcia Transakcji po cenie równej kwotowaniu udostępnionemu na żądanie.

§ 6

[Postanowienia końcowe]

1. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych, dla których istnieje płynny rynek, ale kwota jest większa od SSTI, NWAI nie publikuje ani nie podaje na żądanie Klienta kwotowań Instrumentów Finansowych.
2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych, dla których nie istnieje płynny rynek oraz kwota Transakcji jest mniejsza lub równa SSTI, kwotowania nie podlegają publikacji. NWAI na każdorazowe żądanie Klienta ujawnia informacyjnie kwotowanie dla ostatniej zawartej Transakcji bieżącego dnia. Żądanie Klienta musi zawierać szczegółowe parametry Transakcji. Kwotowanie jest przekazywane Klientowi nie później niż następnego dnia roboczego.
3. NWAI przekazuje Klientom aktualną wersję Polityki Handlowej poprzez zamieszczenie jej aktualnej wersji na stronie internetowej NWAI: <http://www.nwai.pl/stopka/o-nas/o-nwai-dom-maklerski-sa>.
4. W przypadku istotnej zmiany Polityki Handlowej NWAI informuje Klientów o tych zmianach w terminie umożliwiającym Klientom wypowiedzenie umów w ramach których zawiera Transakcje z zachowaniem okresu wypowiedzenia, tak aby ewentualne rozwiązanie tych umów w ramach których zawierają Transakcje nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian. Istotną zmianą jest znaczące zdarzenie, które może wpływać na parametry najlepszego wykonywania, takie jak koszty, cena, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakter lub wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące wykonywania zlecenia. NWAI informuje Klientów o istotnych zmianach Polityki Handlowej poprzez stronę internetową NWAI pod adresem: <http://www.nwai.pl/stopka/o-nas/o-nwai-dom-maklerski-sa>.
5. Polityka Handlowa podlega nie rzadziej niż raz na kwartał weryfikacji pod względem spełnienia wymogów określonych przepisami prawa w tym w szczególności NWAI działającego jako Podmiot Systematycznie Internallizujący Transakcję (SI). Takiego przeglądu dokonuje się również za każdym razem, gdy wystąpi jakiegokolwiek zdarzenie, które istotnie wpłynie na zdolność NWAI do wykonywania obowiązków Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcję (SI).
6. NWAI przyjmuje, że Klient przed zawarciem Transakcji zapoznał się i akceptuje treść niniejszej Polityki Handlowej.
7. Niniejsza Polityka Handlowa wchodzi w życie z dniem 21 września 2020 r.