

**Polityka Noble Securities S.A.  
w zakresie oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego**

**§ 1**

**Postanowienia ogólne**

1. Niniejsza Polityka Noble Securities S.A. („**NS**” lub „**Dom Maklerski**”) w zakresie oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego (dalej: „**Polityka**”) określa zasady oceny odpowiedniości wykorzystywane przez Dom Maklerski w związku ze świadczeniem przez NS usługi doradztwa inwestycyjnego oraz zasady badania preferencji Klientów w zakresie zrównoważonego rozwoju.
2. Polityka została opracowana na podstawie:
  - 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
  - 2) Rozporządzenia 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,
  - 3) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. 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;
  - 4) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („**Rozporządzenie SFDR**”);
  - 5) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające Rozporządzenie (UE) 2019/2088 („**Rozporządzenie w sprawie Taksonomii**”),
  - 6) Wytycznych w sprawie określonych wymogów dyrektywy MIFID II dotyczących odpowiedniości, wydanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
3. Skreślony
4. W sprawach nieuregulowanych w Polityce stosuje się postanowienia aktów, wskazanych w ust. 2.

**§ 2**

**Definicje**

Poniższe wyrażenia użyte w Polityce posiadają następujące znaczenie:

1. **Ankieta MiFID** - przygotowany przez NS wzór formularza, w którym Klient przedstawia podstawowe informacje dotyczące poziomu wiedzy Klienta o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego Klienta, niezbędne do dokonania przez NS oceny, czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługi maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację,
2. **Czynniki zrównoważonego rozwoju (Czynniki ESG)** - oznaczają aspekty środowiskowe (ang. *Environmental*), społeczne i pracownicze (ang. *Social*) oraz poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (ang. *Governance*),
3. **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z NS Umowę albo z którą Umowa ma zostać zawarta – w przypadku podejmowania przez NS działań mających na celu zawarcie Umowy,
4. **Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju** - oznaczają wybór Klienta dotyczący tego, czy – i w jakim zakresie – do jego inwestycji należy włączyć co najmniej jeden z następujących instrumentów finansowych:
  - 1) instrument finansowy, w odniesieniu do którego Klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w **Zrównoważone środowiskowo inwestycje** w rozumieniu w art. 2 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie Taksonomii („**Kategoria A**”);
  - 2) instrument finansowy, w odniesieniu do którego Klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w **Zrównoważone inwestycje** w rozumieniu w art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR („**Kategoria B**”);

- 3) instrument finansowy, który uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku gdy elementy jakościowe lub ilościowe wskazujące na to uwzględnienie są ustalane przez Klienta („Kategoria C”);
5. **Test odpowiedności** - przygotowany przez NS wzór formularza, w którym Klient przedstawia adekwatne informacje dotyczące wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym, sytuacji finansowej, w tym zdolność do ponoszenia strat, celów inwestycyjnych, w tym poziom akceptowanego ryzyka oraz inne informacje wymagane przepisami prawa lub niezbędne do dokonania oceny odpowiedności, w szczególności informacje dotyczące akceptowalnej przez Klienta zmienności wartości inwestycji i horyzontu inwestycyjnego, a także informacje dotyczące jego preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju,
6. **Umowa** – umowa o świadczenie przez Noble Securities S.A. usługi doradztwa inwestycyjnego,
7. **Zrównoważona środowiskowo inwestycja** - oznacza inwestycję, w ramach której finansuje się co najmniej jedną działalność gospodarczą, kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo, tj. jeżeli działalność ta wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych (m.in. łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu), nie wyrządza poważnych szkód dla żadnego z celów środowiskowych, jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami oraz spełnia techniczne kryteria kwalifikacji.
8. **Zrównoważona inwestycja** - oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

### § 3 Zawarcie Umowy

1. Klient chcący korzystać z usługi doradztwa inwestycyjnego w NS powinien:
  - 1) udzielić odpowiedzi na pytania z Ankiety MIFID, wypełnianej w związku zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich i brokerskich,
  - 2) udzielić odpowiedzi na wszystkie obowiązkowe pytania z Testu odpowiedności, wypełnianego w związku z zawarciem Umowy.
2. NS może zawrzeć Umowę wyłącznie z Klientem, dla którego usługa doradztwa inwestycyjnego, w oparciu o wynik Testu odpowiedności, została uznana jako odpowiednia.
3. W ramach Testu odpowiedności, po dokonaniu oceny odpowiedności usługi doradztwa inwestycyjnego zgodnie z kryteriami wiedzy i doświadczenia, sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych Klienta, Dom Maklerski dokonuje badania i oceny Preferencji Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju.
4. Dokładne i zgodne ze stanem faktycznym udzielenie informacji przez Klienta za pośrednictwem Ankiety MIFID i Testu odpowiedności umożliwi NS obiektywne dokonanie oceny odpowiedności usługi doradztwa inwestycyjnego dla Klienta, w tym określenie jego Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, o ile Klient wskazał swoje preferencje w tym zakresie.

#### § 4

#### Test odpowiedniości

1. Celem wypełnienia Ankiety MIFID oraz Testu odpowiedniości jest przeprowadzenie oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego. Głównym motywem przeprowadzenia oceny odpowiedniości jest umożliwienie NS działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
2. Klient w odpowiedzi na pytania zawarte w Teście odpowiedniości powinien udzielić NS aktualnych, prawdziwych i kompletnych informacji w szczególności dotyczących jego wiedzy, doświadczenia, sytuacji finansowej (w tym zdolności Klienta do ponoszenia strat) oraz celów inwestycyjnych (w tym jego tolerancji ryzyka), tak aby na ich podstawie NS mógł dokonać prawidłowej oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego dla Klienta. Odpowiedzi udzielone przez Klienta w Teście Odpowiedniości służą w szczególności ocenie jego stosunku do ryzyka (profilu ryzyka) oraz ocenie odpowiednich dla Klienta instrumentów finansowych i związanych z nimi zagrożeń oraz określenia jego Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, o ile takie preferencje posiada.

#### § 5

#### Zasady dokonywania oceny odpowiedniości

1. Ocena odpowiedniości dokonywana w oparciu o Test odpowiedniości dotyczy zawsze podmiotu, z którym ma być zawarta Umowa.
2. W przypadku, gdy Umowa ma być zwarta w imieniu Klienta będącego osobą fizyczną przez pełnomocnika, Test odpowiedniości wypełnia i podpisuje Klient.
3. W przypadku, gdy Umowa ma być zawarta w imieniu Klienta będącego osobą prawną bądź jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Test odpowiedniości powinien być wypełniony i podpisany przez osobę (osoby) upoważnioną (upoważnione) do reprezentowania Klienta zgodnie z obowiązującymi Klienta zasadami reprezentacji i wpisaną (wpisane) w odpowiednim rejestrze, do którego wpisany jest Klient. W przypadku, gdy reprezentacja Klienta będącego osobą prawną ma charakter łączny lub w przypadku Klienta będącego spółką osobową, NS dokonuje oceny odpowiedniości każdego z reprezentantów lub wspólników Klienta, którzy zawierają Umowę przy czym, jeśli ocena poszczególnych reprezentantów lub wspólników jest różna, ustalenie właściwego profilu i strategii inwestycyjnej Klienta są dokonywane na podstawie oceny reprezentanta lub wspólnika, którego wynik oceny odpowiedniości jest najniższy.
4. Skreślony.

#### § 6

#### Zasady aktualizacji Testu Odpowiedniości

1. Klient, z którym zostanie zawarta Umowa, jest zobowiązany do bieżącego i niezwłocznego informowania NS o każdej zmianie informacji będących podstawą dokonania oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego.
2. NS jest uprawniony do okresowego zwracania się do Klienta o ponowne wypełnienie Testu odpowiedniości w celu weryfikacji aktualności, prawdziwości i kompletności informacji będących podstawą dokonanej oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego oraz sprawdzenia, czy ocena ta pozostaje aktualna.
3. W przypadku Klientów, którym NS świadczy usługę doradztwa w ramach profilu:
  - 1) konserwatywnego, zrównoważonego, agresywnego, NS zwraca się do Klienta nie rzadziej niż co 24 miesiące z prośbą o ponowne udzielenie wymaganych informacji niezbędnych do dokonania oceny odpowiedniości,
  - 2) agresywnego plus, NS zwraca się do Klienta nie rzadziej niż co 18 miesięcy z prośbą o ponowne udzielenie wymaganych informacji niezbędnych do dokonania oceny odpowiedniości.
4. W przypadku Klientów w wieku powyżej 65 roku życia (niezależnie od określonego przez NS profilu inwestycyjnego dla Klienta), NS zwraca się do Klienta nie rzadziej niż co 18 miesięcy z prośbą o ponowne udzielenie wymaganych informacji niezbędnych do dokonania oceny odpowiedniości.
5. W przypadku zawiadomienia NS przez Klienta zgodnie z ust. 1 lub powzięcia przez NS takich informacji we własnym zakresie, NS zwraca się do Klienta o ponowne wypełnienie Testu odpowiedniości i/lub Ankiety MIFID w celu weryfikacji, czy ostatnio przeprowadzona ocena odpowiedniości Klienta pozostaje aktualna.
6. NS informuje Klienta o zmianie jego profilu i strategii inwestycyjnej w sytuacji, gdy w wyniku ponownie przeprowadzonej oceny odpowiedniości nastąpi zmiana w tym zakresie.

7. W przypadku braku aktualizacji Testu odpowiedności przez Klienta pomimo trzykrotnego żądania NS skierowanego do Klienta do dokonania takiej aktualizacji, NS jest uprawniony do wstrzymania się ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta lub rozwiązania Umowy.

## § 7

### Badanie i ocena Preferencji Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju

1. W ramach odpowiedzi na pytania zawarte w Teście odpowiedności Klient może wskazać, czy posiada Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju i określić, czy i w jakim zakresie do jego inwestycji należy włączyć instrumenty finansowe uwzględniające Czynniki ESG z następujących kategorii:
  - 1) Kategoria A - instrumenty finansowe, które inwestują w działalność gospodarczą, wnosząc istotny wkład w realizację co najmniej jednego z następujących celów środowiskowych:
    - łagodzenie zmian klimatu;
    - adaptacja do zmian klimatu;
    - zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;
    - przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;
    - zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola;
    - ochrona i odbudowa różnorodności biologicznej i ekosystemów.
  - 2) Kategoria B - instrumenty finansowe, które w szerszym zakresie niż instrumenty z Kategorii A realizują zrównoważone inwestycje, ponieważ obejmują działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji również innych celów środowiskowych lub społecznych oraz związanych z zarządzaniem,
  - 3) Kategoria C - instrumenty finansowe, które uwzględniają głównie niekorzystne skutki dla czynników ESG.
2. W przypadku, gdy Klient odpowie na wszystkie pytania dotyczące jego Preferencji dotyczących zrównoważonego rozwoju „nie” lub „nie wiem”, NS uznaje takiego Klienta za "neutralnego pod względem zrównoważonego rozwoju" i może mu rekomendować instrumenty finansowe zarówno z cechami, jak i bez cech związanych ze zrównoważonym rozwojem.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, w przypadku, gdy Dom Maklerski nie posiada w ofercie instrumentów finansowych, które kwalifikują się do rekomendacji Klientowi, ponieważ nie spełniają jego Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, Dom Maklerski poinformuje Klienta o przyczynach braku możliwości przekazania Rekomendacji.
4. W przypadku gdy żaden instrument finansowy nie odpowiada Preferencjom Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju, Klient po uzyskaniu informacji od Domu Maklerskiego, o której mowa w ust. 3, może dostosować swoje Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju.