

WPROWADZENIE

Na niniejszy zbiór składają się następujące dokumenty:

- I. Broszura informacyjna o Domu Maklerskim Capital Partners S.A.,
- II. Broszura informacyjna o Dyrektywie MiFID Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- III. Polityka Klasyfikacji Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- IV. Informacje o instrumentach finansowych i ryzyku,
- V. Regulamin zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
- VI. Oświadczenie klienta o otrzymaniu i zapoznaniu się z informacjami przedstawionymi przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.
- VII. Formularz informacji o kliencie wypełniany przez klienta stanowiący badanie adekwatności.

I. Broszura informacyjna o Domu Maklerskim Capital Partners S.A.

1. Nazwa i Adres

Dom Maklerski Capital Partners S.A. (dalej: „*Dom Maklerski*”) z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000065126; REGON 016637802; NIP: 525-21-99-110; z kapitałem zakładowym w wysokości 700 000 zł w pełni opłaconym.

Podmiotem dominującym w stosunku do Domu Maklerskiego jest Capital Partners S.A.

2. Licencja

Dom Maklerski prowadzi działalność maklerską na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku oraz na podstawie zezwolenia nr KPWiG-4021-10/2001 z dnia 22 maja 2001 roku udzielonego Decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

3. Nadzór

Dom Maklerski jest podmiotem nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego mieszczącą się przy Placu Powstańców Warszawy 1 w Warszawie.

4. Usługi Finansowe znajdujące się w ofercie Domu Maklerskiego:

Dom Maklerski świadczy następujące usługi maklerskie:

- i. w zakresie oferowania instrumentów finansowych wykonywane na podstawie *Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Capital Partners Spółkę Akcyjną w zakresie oferowania maklerskich instrumentów finansowych*,
- ii. związane z wykonywaniem zleceń nabycia lub zbycia instrumentów rynku niepublicznego oraz prowadzenia ewidencji instrumentów rynku niepublicznego wykonywane na podstawie *Regulaminu świadczenia usług polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów rynku niepublicznego oraz prowadzenia ewidencji instrumentów rynku niepublicznego*,
- iii. polegające na przechowywaniu i rejestrowaniu zmian stanu posiadania instrumentów rynku niepublicznego wykonywane na podstawie *Regulaminu przechowywania i rejestrowania zmian stanu posiadania instrumentów rynku niepublicznego*

- iv. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią wykonywane na podstawie *Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Capital Partners Spółkę Akcyjną w zakresie doradztwa przedsiębiorstw*.
- v. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw wykonywane na podstawie *Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Capital Partners Spółkę Akcyjną w zakresie doradztwa przedsiębiorstw*.

5. Strona Internetowa, Języki oraz Sposoby Komunikacji

Strona Internetowa:
www.dmcp.com.pl

Języki: polski

Komunikacja: osobiście, telefon, e-mail, faks.

dane pozwalające na bezpośredni kontakt Klienta z Domem Maklerskim: tel. (22) 330-68-88, fax: +48 (22) 330-68-89, e-mail: biuro@dmcp.com.pl

6. Zasady świadczenia usługi, na podstawie zawieranej Umowy

Usługa świadczona jest na podstawie zawartej w formie pisemnej umowy świadczenia usług maklerskich oraz stosownych regulaminów.

7. Ochrona aktywów Klienta:

Dom Maklerski jest uczestnikiem prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. systemu rekompensat, którego celem jest zapewnienie klientom wypłat do wysokości określonej obowiązującymi przepisami prawa, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych Instrumentów Finansowych w przypadku:

- i. ogłoszenia upadłości Domu Maklerskiego lub
- ii. prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Domu Maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
- iii. stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że Dom Maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń klientów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych zabezpiecza wypłatę środków pieniężnych oraz rekompensaty za utracone Instrumenty Finansowe, pomniejszonych o należności domu maklerskiego od Klienta z tytułu świadczonych usług, do wysokości równowartości w złotych 3.000 euro - w 100 % wartości środków objętych systemem rekompensat, oraz 90 % nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica

środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 euro. Do obliczenia wartości euro, w złotych przyjmuje się kurs średni Narodowego Banku Polskiego, zgodnie z ogłaszaną tabelą kursową, z dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat

8. Konflikt Interesów

Dom Maklerski wdrożył i realizuje politykę zarządzania konfliktami interesów. Dom Maklerski skutecznie podejmuje odpowiednie środki w celu zapobiegania występowaniu konfliktów interesów, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na dobro klientów. Podstawowe zasady zarządzania konfliktami interesów zostały określone w „Regulaminie zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim Capital Partners SA”, który przed podpisaniem umowy jest udostępniany klientom lub potencjalnym klientom.

9. Podstawowe zasady załatwiania skarg

Dom Maklerski rozpatruje każdą skargę klientów w oparciu o Regulamin rozpatrywania skarg klientów obowiązujący w Domu Maklerskim. Klient ma prawo zgłoszenia Domowi Maklerskiemu każdej nieścisłości lub jakiegokolwiek uchybienia w zakresie usług świadczonych przez Dom Maklerski. Klient składa skargi do Domu Maklerskiego na piśmie. Dom Maklerski rozpatruje skargę w terminie 14 dni od daty jej wpłynięcia, informując klienta pisemnie o sposobie rozpatrzenia skargi. W przypadku braku możliwości rozpatrzenia skargi w powyższym terminie Dom Maklerski powiadamia klienta o tym fakcie na piśmie z podaniem przyczyny opóźnienia oraz oznaczeniem nowego terminu rozpatrzenia skargi.

10. Raporty z wykonywanych usług

10.1. Dom Maklerski wysyła klientom detalicznym raport z wykonania usługi wykonywania zleceń – niezwłocznie po wykonaniu zlecenia klienta, nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym wykonane zostało zlecenie.

10.2. Dom Maklerski w przypadku świadczenia usługi wykonywania zleceń na rzecz klienta profesjonalnego przekazuje niezwłocznie po wykonaniu zlecenia istotne informacje dotyczące wykonania zlecenia.

10.3. Dom Maklerski w przypadku świadczenia usługi na przechowywaniu i rejestrowaniu zmian stanu posiadania instrumentów rynku niepublicznego przekazuje raz do roku dane obejmujące zestawienie przechowywanych lub rejestrowanych aktywów.

11. Koszty i Opłaty

Z tytułu zawarcia transakcji Dom Maklerski pobiera prowizję, której wysokość jest negocjowana i ustalana każdorazowo z Klientem, nie później niż w chwili przyjęcia zlecenia przez Dom Maklerski do realizacji.

Z tytułu świadczenia usług maklerskich Dom Maklerski może pobierać dodatkowe opłaty publicznoprawne w wysokości określonej w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, o ile taki obowiązek nałożony jest na Dom Maklerski przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

II. Broszura informacyjna o Dyrektywie MiFID Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

1. Wprowadzenie

Niniejsza broszura dotyczy wybranych zagadnień związanych z usługami inwestycyjnymi świadczonymi przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. (dalej: „**Dom Maklerski**”) w kontekście postanowień Dyrektywy MiFID (ang. *Markets In Financial Instruments Directive*, dalej: „*MiFID*”), która to Dyrektywa obejmuje:

1.1. Dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego w sprawie rynków instrumentów finansowych,

1.2. Dyrektywę Komisji wprowadzającą środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy,

1.3. Rozporządzenie Komisji wprowadzające środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zobowiązań przedsiębiorstw inwestycyjnych w zakresie prowadzenia rejestrów, sprawozdań z transakcji, przejrzystości rynkowej, dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy.

oraz polskie przepisy prawne inkorporujące wymogi Dyrektywy MiFID:

1.4. Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538),

1.5. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 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 (Dz.U. 2009 nr 204 poz. 1577),

1.6. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału (Dz.U. 2009 nr 204 poz. 1579).

Dom Maklerski zapewnia swoim klientom ochronę inwestycyjną w zakresie transakcji dokonywanych na instrumentach finansowych poprzez wdrożenie właściwych procedur, profesjonalnych standardów w zakresie oferowania instrumentów finansowych oraz wysokiej jakości świadczonych usług inwestycyjnych, wpływających na wzrost zadowolenia i zaufania Klientów jak również zgodność działania z przepisami prawa w tym, z wymogami MiFID oraz wymogami Komisji Nadzoru Finansowego.

Dom Maklerski funkcjonuje zgodnie z wymogami MiFID działając uczciwie, sprawiedliwie, profesjonalnie, zgodnie z zasadami najlepiej pojętego interesu klienta; dostarczając klientom właściwych i kompletnych informacji tj. rzetelnych, jednoznacznych i niewprowadzających w błąd; świadcząc klientom usługi, dostosowane do ich wiedzy i doświadczenia jak i do ich indywidualnych potrzeb.

2. Główne cele MiFID

Podstawowym celem MiFID jest zapewnienie Klientom odpowiedniego poziomu ochrony inwestycyjnej, uczciwej konkurencji w sektorze finansowym oraz gwarantowanie przejrzystości działania firm inwestycyjnych i banków na rynkach instrumentów finansowych

w Unii Europejskiej, w szczególności:

2.1. zwiększenie bezpieczeństwa korzystania z usług maklerskich. MiFID wprowadza precyzyjne regulacje dotyczące funkcjonowania firm inwestycyjnych w zakresie zarządzania konfliktem interesów oraz ochrony środków klientów. Dla klientów oznacza to potwierdzenie najlepszych rynkowych praktyk i wprowadzenie ich jako formalnie obowiązującego standardu.

2.2. zdefiniowanie standardów realizacji zleceń oraz raportowania dla klientów firm inwestycyjnych

2.3. przypisanie klienta do jednej z trzech kategorii w oparciu o kryteria nakładane przez MiFID, takie jak wielkość aktywów finansowych, wiedza i doświadczenie. Stosownie do przyznanej kategorii, firma inwestycyjna musi zapewniać klientom odpowiednie informacje dotyczące poszczególnych produktów tak, aby dać im możliwość zrozumienia istoty danego produktu i ryzyk z nim związanych. Dodatkowo, firma inwestycyjna powinna przeprowadzać ocenę odpowiedniości oferowanych produktów wobec klientów detalicznych w celu ustalenia, czy klienci rozumieją i akceptują ryzyko związane z tymi produktami.

3. Zakres MiFID

Wymogi MiFID obejmują szerokie spektrum instrumentów finansowych, w tym w szczególności:

- i. akcje,
- ii. obligacje,
- iii. instrumenty rynku pieniężnego,
- iv. instrumenty pochodne oraz
- v. jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Wymogi dotyczą również usług inwestycyjnych, w tym usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba papierów wartościowych na zlecenie oraz usługi doradztwa inwestycyjnego i powiernictwa papierów wartościowych.

4. Działalność Domu Maklerskiego w kontekście wymogów MiFID

Czynności wykonywane przez Dom Maklerski w ramach świadczenia

usługi w zakresie instrumentów finansowych można podzielić na trzy grupy:

4.1. Czynności dokonywane przez Dom Maklerski przed zawarciem umowy o świadczenie usługi:

W ramach tych czynności Dom Maklerski:

4.1.1. dokonuje kwalifikacji klientów korzystających z usług inwestycyjnych lub potencjalnych klientów poprzez nadanie im jednej z poniższych kategorii:

- i. Klient detaliczny,
- ii. Klient profesjonalny,
- iii. Uprawniony kontrahent.

Każda z powyższych kategorii oznacza inny stopień ochrony inwestycyjnej, przysługujący Klientowi w związku z wymogami MiFID. Największa ochrona w znaczeniu zakresu informacji, jakie otrzymuje klient, przysługuje klientowi detalicznemu. Jej zakres zmniejsza się wraz ze zmianą kategorii na klienta profesjonalnego i Uprawnionego kontrahenta. Szczegółowe zasady kwalifikacji Klientów i poziomu ochrony inwestycyjnej obowiązujące w Domu Maklerskim jak również warunki zmiany kategorii zostały określone w „Polityce Klasyfikacji Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.”,

4.1.2. dokonuje oceny adekwatności w stosunku do klienta detalicznego poprzez wypełnienie przez klienta *Formularza informacji o Kliencie*. W ramach oceny adekwatności klient zobowiązany jest do wypełnienia formularza zawierającego pytania dotyczące znanych klientowi usług maklerskich, transakcji i instrumentów finansowych, charakteru, wielkości i częstotliwości transakcji dokonywanych przez Klienta w zakresie instrumentów finansowych oraz okresu, w którym były dokonywane.

Celem oceny jest wskazanie instrumentów finansowych, które są adekwatne dla Klienta, biorąc pod uwagę jego wiedzę i doświadczenie w zakresie zawierania transakcji na instrumentach finansowych.

4.1.3. przekazuje ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z zawieraniem transakcji na tych instrumentach. Klient zakwalifikowany do kategorii

klienta detalicznego otrzymuje od Domu Maklerskiego informacje dotyczące usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy oraz informacje o Domu Maklerskim. Dom Maklerski w szczególności przekazuje klientowi następujące informacje:

- i. broszurę informacyjną o Dyrektywie MiFID Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- ii. broszurę informacyjną o Domu Maklerskim Capital Partners S.A.,
- iii. Formularz Informacji o Kliencie stanowiący badanie adekwatności,
- iv. „Politykę Klasyfikacji Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.”,
- v. Regulamin zarządzania konfliktami interesów obowiązujący w Domu Maklerskim,
- vi. regulamin w zakresie świadczonej na rzecz klienta usługi inwestycyjnej, zawierający szczegółowe informacje na temat danej usługi.

Świadczenie przez Dom Maklerski usług w zakresie instrumentów

finansowych następuje na podstawie stosownej umowy z klientem oraz obowiązujących w Domu Maklerskim regulaminów o świadczenie danych usług, które określają w szczególności:

- i. Prawa i obowiązki klienta i Domu Maklerskiego w związku ze świadczoną usługą,
- ii. Szczegółowe zasady świadczenia danej usługi inwestycyjnej
- iii. Informacje o kosztach i opłatach związanych ze świadczonymi usługami inwestycyjnymi.

4.2. Czynności dokonywane przez Dom Maklerski w trakcie świadczenia usługi inwestycyjnej:

W ramach tych czynności Dom Maklerski realizuje zlecenie klienta i potwierdza zawarcie transakcji. Dom Maklerski realizuje zlecenia klientów niezwłocznie po przyjęciu i w kolejności ich przyjmowania. Dom Maklerski zobowiązuje się do niezwłocznego poinformowania Klienta o wszelkich istotnych okolicznościach, które uniemożliwiają realizację zlecenia klienta, jak również do przekazania klientowi na jego żądanie informacji dotyczących stanu wykonania zlecenia.

Po zawarciu transakcji na instrumencie finansowym, klient otrzymuje potwierdzenie jej zawarcia oraz informację o warunkach realizacji danej transakcji. Na potwierdzeniu realizacji transakcji klient otrzymuje zestaw szczegółowych informacji dotyczących wykonania zlecenia, z wyszczególnieniem czasu zawarcia transakcji, miejsca wykonania zlecenia, łącznej wartości transakcji oraz kwoty pobranych opłat i prowizji.

4.3. Czynności dokonywane przez Dom Maklerski w czasie obowiązywania zawartej umowy o świadczenie usługi inwestycyjnej.

W ramach tych czynności Dom Maklerski wdrożył i realizuje politykę zarządzania konfliktami interesów. Dom Maklerski skutecznie podejmuje odpowiednie środki w celu zapobiegania występowaniu konfliktów interesów, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na dobro klientów. Podstawowe zasady zarządzania konfliktami interesów zostały w „Regulaminie zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim Capital Partners SA”.

III. Polityka Klasyfikacji Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

Niniejszy dokument („**Polityka**”) został opracowany w odpowiedzi na wymagania dyrektywy europejskiej MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), dotyczącej rynku instrumentów finansowych, która ma zastosowanie wobec firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych, do których należy Dom Maklerski Capital Partners S.A. (zwany dalej „Domem Maklerskim”).

Wymagania dyrektywy odnoszą się m.in. do konieczności wdrożenia odpowiednich zasad i procedur wewnętrznych umożliwiających przydzielenie Klientom określonych kategorii oraz zapewnienie im ochrony na poziomie wynikającym bezpośrednio z przynależności do nich.

Niniejsza Polityka została stworzona w oparciu o akty prawne wprowadzające zapisy dyrektywy do polskiego porządku prawnego, tj. Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi (zwaną dalej „Ustawą”) i stosowne rozporządzenia wykonawcze wydane do tej Ustawy przez Ministra Finansów.

§ 1 Definicje

1. **Dom Maklerski** – Dom Maklerski Capital Partners S.A.
2. **Ustawa** – Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. z późniejszymi zmianami (Dz. U. 05.183.1538), jak również i stosowne rozporządzenia wykonawcze, wprowadzające do polskiego porządku prawnego wymogi dyrektywy MiFID (w szczególności Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 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 (Dz. U. 09.204.1577);
3. **Klient** – Zgodnie z Ustawą - podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej), z którym Dom Maklerski podpisał umowę o świadczenie usług maklerskich. Oznacza to, iż klient Domu Maklerskiego, który podpisał z Domem Maklerskim umowę o innym charakterze, nie będzie Klientem w rozumieniu Ustawy jak i niniejszej Polityki.
4. **Potencjalny Klient** – Zgodnie z Ustawą - podmiot (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej), na którego rzecz Dom Maklerski zamierza świadczyć co najmniej jedną usługę maklerską – czyli podmiot zainteresowany jedną z usług maklerskich, oferowanych przez Dom Maklerski;

5. **Usługa maklerska** – Usługami maklerskimi są czynności określone w art. 69 ust. 2 i 4 Ustawy.
6. **Klient profesjonalny** – podmiot, który posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, który jest:
- bankiem,
 - firmą inwestycyjną,
 - zakładem ubezpieczeń,
 - funduszem inwestycyjnym lub towarzystwem funduszy inwestycyjnych,
 - funduszem lub towarzystwem emerytalnym,
 - towarowym domem maklerskim,
 - podmiotem, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt. 13 Ustawy, tj. podmiotem zawierającym, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działających w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
 - instytucją finansową inną niż wskazane w lit. a-g,
 - inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazany w lit. a-h prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
 - podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a-i,
 - przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
 - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
 - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
 - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2.000.000 euro,
 - jednostką administracji rządowej lub samorządowej, organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
 - inym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmiot zajmujący się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
 - podmiotem innym niż wskazane w lit. a - m, który na swój wniosek został przez Dom Maklerski uznany za Klienta profesjonalnego na żądanie.
7. **Klient detaliczny** – Jest to podmiot, który nie jest Klientem profesjonalnym. Za Klienta detalicznego uznaje się również Klienta profesjonalnego bądź uprawnionego kontrahenta, który złożył do Domu Maklerskiego stosowne żądanie o zmianie kategorii, a Dom Maklerski to żądanie zaakceptował.
8. **Klient profesjonalny na żądanie** – Klient, który nie jest podmiotem wskazanym w lit. a-m definicji Klienta profesjonalnego, jednakże w pisemnym żądaniu skierowanym do Domu Maklerskiego wyraził chęć bycia traktowanym jak Klient profesjonalny, a Dom Maklerski, po dokonaniu stosownej weryfikacji, to żądanie zaakceptował.
9. **Uprawniony kontrahent** – Jest to podkategoria Klienta profesjonalnego. Uprawnionym kontrahentem może być każdy Klient profesjonalny, za wyjątkiem podmiotu określonego w lit. n. Definicji (tj. Klienta profesjonalnego na żądanie), z którym Dom Maklerski, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu.

§ 2

Reguły kategoryzacji Klientów

- Zgodnie z Ustawą Dom Maklerski zobowiązany jest dostarczać swoim Klientom właściwe informacje odnośnie obowiązującej w Domu Maklerskim Polityki Kategoryzacji Klienta, jak również przedstawić im informacje, do jakiej kategorii zostali przydzieleni oraz jakie konsekwencje się z tym wiążą. W szczególności dotyczy to zakresu informacji udzielanych Klientom w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi oraz informowania Klientów o tym, jakiego poziomu ochrony mogą oczekiwać w zależności od kategorii.
- Dom Maklerski ma obowiązek dokonać kategoryzacji istniejących Klientów niezwłocznie po wejściu w życie Polityki. Względem Potencjalnych Klientów, którzy wyrażą zainteresowanie nabyciem instrumentu finansowego,

Dom Maklerski ma obowiązek dokonać kategoryzacji Klienta zaraz po dokonaniu jego akceptacji oraz przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich, to jest przed podpisaniem stosownej umowy na świadczenie danej usługi maklerskiej.

3. Z nadaniem Klientom odpowiedniej kategorii wiąże się również obowiązek przekazania stosownych informacji. Każdy Klient, na rzecz którego Dom Maklerski świadczy usługi maklerskie, musi zostać poinformowany o przydzielonej mu kategorii, dodatkowo zaś, w przypadku Klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów – o tym, jaka utrata ochrony inwestycyjnej może się z tym wiązać.
4. Klienci mają prawo wnioskować o zmianę kategorii, do której zostali zakwalifikowani. Obowiązkiem Domu Maklerskiego jest dostarczenie im stosownych informacji o przysługującej Klientom możliwości zmiany kategorii oraz o warunkach, jakie w tym celu muszą być spełnione.

§ 3

Założenia dotyczące kategoryzacji obecnych Klientów

1. Wszyscy Klienci korzystający z usług maklerskich zostaną początkowo skategoryzowani przez Dom Maklerski jako Klienci detaliczni.
2. Klienci detaliczni będą mogli zostać uznani za Klientów profesjonalnych lub Klientów profesjonalnych na żądanie po złożeniu wniosku o zmianę kategorii i pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w niniejszej Polityce.

§ 4

Reguły dotyczące przemieszczania się pomiędzy kategoriami

1. Zgodnie z Ustawą Klienci mogą ubiegać się o przynależność do kategorii innej niż ta, do której zostali zakwalifikowani przez Dom Maklerski. Klienci mogą wnioskować o przyporządkowanie do różnych kategorii wobec różnego rodzaju usług lub o przyporządkowanie do określonej kategorii dla potrzeb realizacji konkretnej transakcji.
2. Dom Maklerski będzie dysponował możliwością następujących zmian kategorii Klienta:
 - Z kategorii „Klient detaliczny” na kategorię „Klient profesjonalny na żądanie”
 - Z kategorii „Klient detaliczny” na kategorię: „Klient profesjonalny”,
 - Z kategorii „Klient profesjonalny” na kategorię „Klient detaliczny”.
3. Dom Maklerski, na pisemne żądanie Klienta detalicznego, zgodnie z § 6 do niniejszej Polityki, może uznać go za Klienta profesjonalnego na żądanie, pod warunkiem, że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Żądanie to może być przez Dom Maklerski uznane, jeżeli wnioskujący spełnia przynajmniej dwa z poniższych wymogów:
 - a. zawierał transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
 - b. wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład, wynosi co najmniej równowartość w złotych 500.000 euro;
 - c. pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Równowartość kwot wyrażonych w euro, o których mowa powyżej, jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia żądania.

4. Dom Maklerski przed uwzględnieniem żądania Klienta detalicznego obowiązany jest poinformować podmiot występujący z żądaniem o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych przy świadczeniu usług maklerskich. Warunkiem uwzględnienia przez Dom Maklerski wniosku o zmianę kategorii na Klienta profesjonalnego na żądanie jest złożenie przez Klienta pisemnego oświadczenia o znajomości zasad traktowania przez Dom Maklerski Klientów profesjonalnych i o skutkach traktowania go jak Klienta profesjonalnego.
5. Każdy Klient skategoryzowany w ten sposób zobowiązany jest do niezwłocznego przekazywania informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania go jako Klienta profesjonalnego na żądanie.
6. Dom Maklerski, na pisemne żądanie Klienta detalicznego może uznać go za Klienta profesjonalnego, pod warunkiem, że wykaże on, iż wypełnia on jedno z kryteriów wskazanych w definicji Klienta profesjonalnego.
7. Dom Maklerski na pisemne żądanie Klienta profesjonalnego i w zakresie określonym w tym żądaniu może uznać go za Klienta detalicznego. Dom Maklerski zmieni kategorię Klienta w odniesieniu do wszystkich produktów i usług oferowanych w ramach danej kategorii produktów. Dom Maklerski może także uznać Klienta profesjonalnego za Klienta detalicznego pomimo braku takiego żądania. Taka zmiana jest konieczna w sytuacji, gdy Dom Maklerski poweźmie informacje, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jak Klienta profesjonalnego, w szczególności:
 - warunki określone w definicji Klienta profesjonalnego,

- posiadanie wiedzy i doświadczenia, pozwalających na samodzielne podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami.
8. Każdy Klient zobowiązany jest na bieżąco informować Dom Maklerski o zmianach, jakie mogą mieć wpływ na przyznaną im kategorię. Jeżeli Klient przestaje spełniać wymagania, które pozwoliły zaklasyfikować go do danej kategorii, Dom Maklerski może podjąć wobec takiego Klienta stosowne działania polegające na zmianie dotychczasowej kategorii na adekwatną do nowej sytuacji Klienta. Jeżeli Dom Maklerski uzyskuje od Klienta informacje z innych źródeł, relacji oraz do innych celów (np. informacje pozyskiwane dla celów realizacji przepisów związanych z obowiązkiem przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy), a informacje te mają także znaczenie dla kategorii Klienta, Dom Maklerski rejestruje te dodatkowe informacje dla celów aktualizowania i upewniania się co do adekwatności przypisanej Klientowi kategorii.
9. Dom Maklerski weryfikuje poprawność kategorii przypisanych swoim Klientom Profesjonalnym oraz Profesjonalnym na żądanie raz w roku, aby upewnić się, czy Klient
10. w dalszym ciągu spełnia stosowne warunki.

§ 5

Zakres informacji i ochrony inwestycyjnej przysługujący poszczególnym kategoriom MiFID

Zakres informacji i ochrony inwestycyjnej przysługujący poszczególnym kategoriom MiFID został przedstawiony w poniższej tabelce:

Klienci Detaliczni	Klienci Profesjonalni	Uprawnieni Kontrahenci
Broszura MiFID: <ul style="list-style-type: none"> • Przekazanie broszury informacyjnej o Dyrektywie MiFID Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., • Przekazanie Regulaminu zarządzania konfliktami interesów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., • Przekazanie Polityki Klasyfikacji Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., • Przekazanie broszury informacyjnej o Domu Maklerskim Capital Partners S.A., • Przekazanie formularza informacji o kliencie stanowiącym badanie adekwatności, 	Broszura MiFID: <ul style="list-style-type: none"> • Przekazanie broszury informacyjnej o Dyrektywie MiFID Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., • Przekazanie Regulaminu zarządzania konfliktami interesów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., • Przekazanie Polityki Klasyfikacji Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., • Przekazanie broszury informacyjnej o Domu Maklerskim Capital Partners S.A., • Przekazanie formularza informacji o kliencie stanowiącym badanie adekwatności, 	Przekazanie Regulaminu zarządzania konfliktami interesów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.
Przekazanie informacji o sytuacji wystąpienia konfliktu interesów	Przekazanie informacji o sytuacji wystąpienia konfliktu interesów	Przekazanie informacji o sytuacji wystąpienia konfliktu interesów
wysyłanie raportu z wykonania usługi wykonywania zleceń – niezwłocznie po wykonaniu zlecenia klienta, nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym wykonane zostało zlecenie.	przekazanie istotnych informacji dotyczących wykonania zlecenia - niezwłocznie po wykonaniu zlecenia	
Przekazanie informacji zawierających opis charakteru instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie Domu Maklerskiego i związanych z nimi ryzyk	Przekazanie informacji zawierających opis charakteru instrumentów finansowych znajdujących się w ofercie Domu Maklerskiego i związanych z nimi ryzyk	
Przekazanie informacji obejmujących zestawienie przechowywanych lub rejestrowanych aktywów - w przypadku świadczenia usługi przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych	Przekazanie informacji obejmujących zestawienie przechowywanych lub rejestrowanych aktywów - w przypadku świadczenia usługi przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych	
Klient poddawany jest ocenie adekwatności w ramach wypełnienia Formularza informacji o kliencie, mającej na celu stwierdzenie, czy posiada on doświadczenie i wiedzę, aby prawidłowo ocenić ryzyko związane z danym instrumentem finansowym czy świadczoną mu usługą inwestycyjną		
Przekazanie informacji związanych z usługą inwestycyjną, która ma być świadczona na rzecz Klienta		

§ 6

Informacja dotycząca zmiany statusu klienta detalicznego na klienta profesjonalnego oraz Wzór Wniosku o przyznanie statusu Klienta profesjonalnego na żądanie zgodnie z Dyrektywą MiFID.

W związku z tym, iż zostali Państwo zakwalifikowani jako „Klient detaliczny”, oraz możliwością zmiany statusu „Klienta detalicznego” na „Klienta profesjonalnego”, możecie Państwo wnioskować o traktowanie Was jako „Klienta profesjonalnego”, aby ułatwić Państwa obsługę przez zmniejszenie liczby i uciążliwości wzajemnych obowiązków informacyjnych przy zawieraniu transakcji.

W oparciu o Państwa informacje przedstawione we wniosku o przyznanie statusu Klienta profesjonalnego dokonamy oceny Państwa kompetencji, doświadczenia i wiedzy, częściowo w odniesieniu do charakteru usług inwestycyjnych, które możecie Państwo brać pod uwagę. Jeżeli uważacie Państwo, że jesteście w stanie podejmować własne decyzje inwestycyjne i ocenić związane z tym ryzyka, chętnie potraktujemy Państwa jako Klienta profesjonalnego.

Prosimy o wypełnienie i podpisanie wniosku o przyznanie statusu Klienta profesjonalnego i zwrócenie go do Domu Maklerskiego.

Jako Klient profesjonalny korzystacie Państwo z mniejszego zakresu ochrony aniżeli Klient detaliczny, w szczególności:

- a. będziecie otrzymywać Państwo mniej informacji o Domu Maklerskim, usługach i inwestycjach świadczonych przez Dom Maklerski (na przykład na temat kosztów, prowizji, opłat i obciążeń);
- b. dokonując oceny odpowiedniości produktu lub usługi, Dom Maklerski może uznać, że posiadacie Państwo niezbędną wiedzę i doświadczenie pozwalające na zrozumienie ryzyka związanego z danym produktem lub usługą;
- c. Dom Maklerski może uznać, że jesteście Państwo w stanie ponieść związane z daną usługą ryzyko inwestycyjne zgodne ze swoimi celami inwestycyjnymi;
- d. Dom Maklerski nie jest zobowiązany informować Państwa o istotnych trudnościach w niezwłocznej realizacji Państwa zleceń;

Wzór Wniosku Klienta

Wniosek dotyczy (prosimy o wypełnienie):

- Następującej usługi maklerskiejlub
 - Następującej Transakcjilub
 - Następujących instrumentów finansowych.....,
- na których potrzeby chcę być traktowany jak klient profesjonalny.

Podpisując niniejszy wniosek o przyznanie statusu Klienta profesjonalnego, oświadczam(y), że jestem/jesteśmy świadomi korzystania z mniejszego zakresu ochrony gwarantowanej Dyrektywą MiFID, przykładowo wymienionego w literze od a do d powyżej.

Ponadto oświadczam(y), że spełniam(y) dwa z poniższych wymogów (prosimy zaznaczyć wymogi, które Państwo spełniamie):

.....(tak/nie) – zawierałem/am transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;

.....(tak/nie) – wartość Naszego portfela instrumentów finansowych łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład, wynosi co najmniej równowartość w złotych 500.000 euro;

.....(tak/nie) – pracuję lub pracowałem/am w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Nazwa podmiotu _____

Imię i nazwisko _____

Stanowisko _____

Data __ __ / __ __ / __ __ __ __ (DD/MM/YYYY)

Podpis _____

IV. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH I RYZYKU

RYZYKO

Dom Maklerski informuje, że nieodłączną częścią każdej inwestycji jest ryzyko. Poziom tego ryzyka jest zróżnicowany i zależy od rodzaju instrumentu finansowego, który jest przedmiotem inwestycji. Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej wiąże się między innymi z koniecznością określenia przyszłego dochodu oraz oceny ryzyka z nim związanego.

Inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków, a nawet koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów. Na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitentów i wyników ich działalności. Można do nich zaliczyć m.in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe. Korzystanie z produktów kredytowych lub limitu należności także jest związane z dźwignią finansową, co powoduje możliwość osiągnięcia większej stopy zwrotu, ale może także doprowadzić do poniesienia większych strat. Informacje o wysokiej stopie zwrotu z danego instrumentu lub usługi uzyskane w przeszłości nie stanowią gwarancji jej osiągnięcia tak obecnie, jak i w przyszłości, dlatego też nie powinny być one traktowane jako zapowiedź osiągnięcia takich wyników.

Informacje na temat poszczególnych instrumentów finansowych oraz związanych z nimi ryzyk zostały zamieszczone poniżej. Są one także udostępniane przez ich emitentów w prospektach emisyjnych, memorandumach informacyjnych oraz warunkach obrotu i emisji. Informacje te przekazywane są również przez specjalistyczne serwisy informacyjne, Komisję Nadzoru Finansowego i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (www.gpw.pl). Na ww. stronach znajdują się m.in. materiały edukacyjne dla inwestorów.

Dom Maklerski zwraca uwagę, że przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, Klient winien dokładnie zapoznać się z informacjami na temat poszczególnych instrumentów finansowych oraz ryzyk z nimi związanych.

Z nabywaniem papierów wartościowych i instrumentów finansowych związanych jest

szereg ryzyk inwestycyjnych, wśród których najistotniejsze są:

- i. ryzyko rynkowe – związane z możliwością spadku rynkowej wartości instrumentów finansowych wskutek zmiany koniunktury na rynku kapitałowym,
- ii. ryzyko płynności – ryzyko utraty możliwości zbycia instrumentów finansowych w krótkim czasie lub w całości,
- iii. ryzyko kredytowe – wynika z możliwości niewypłacalności emitenta instrumentów finansowych wskutek utraty zdolności kredytowej,
- iv. ryzyko upadłości – wynikające z możliwości powstania przesłanek do ogłoszenia upadłości emitenta instrumentów finansowych,
- v. ryzyko operacyjne – ryzyko poniesienia strat w wyniku działania niesprawnych systemów emitenta, niewystarczającej kontroli, błędów człowieka lub niewłaściwego zarządzania,
- vi. ryzyko umów – ryzyko związane z zawarciem przez emitenta umów, które mogą nie być realizowane przez ich strony,
- vii. ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych – ryzyko utraty lub obniżenia wartości inwestycji wskutek celowego lub losowego zdarzenia,
- viii. ryzyko makroekonomiczne – związane ze stanem koniunktury gospodarczej, zależne od stopnia inflacji, poziomu stóp procentowych, stopy bezrobocia oraz innych czynników makroekonomicznych,
- ix. ryzyko walutowe – wynikające ze zmiany kursów walut,
- x. ryzyko prawne – wynikające z możliwości wprowadzenia niekorzystnych regulacji, w szczególności w zakresie podatków, cła, akcyzy, koncesji, pozwoleń, norm technicznych oraz innych regulacji odnośnie prowadzenia działalności gospodarczej

CHARAKTERYSTYKA POSZCZEGÓLNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ KLIENTA DOMU MAKLERSKIEGO CAPITAL PARTNERS S.A.

AKCJE

Charakterystyka

Akcje są udziałowym instrumentem finansowym odzwierciedlającym prawo do własności części majątku spółki. Akcja jako prawo udziałowe oznacza członkostwo w spółce akcyjnej i wyznacza jednocześnie zakres praw i obowiązków akcjonariusza. Uprawnienia akcjonariuszy dzieli się na majątkowe i korporacyjne. Wśród uprawnień majątkowych wyróżnia się, np. prawo do dywidendy, prawo do odpowiedniej części majątku spółki w przypadku jej likwidacji. Do uprawnień korporacyjnych zaliczane są m.in.: prawo do udziału w walnym zgromadzeniu spółki, prawo do informacji o działalności spółki, prawo głosu. Posiadanie akcji wiąże się nie tylko z uprawnieniami, ale również z określonym ryzykiem. Jednym z podstawowych ryzyk, które są nieodłącznie związane z inwestycjami w akcje jest zmienność ich wyceny dokonywana przez rynek. Jeżeli spółka prosperuje dobrze, wtedy wraz ze wzrostem wartości spółki może rosnać cena jej akcji, mogą pojawiać się również dywidendy. Jednak w wolnorynkowej gospodarce, opartej na działaniu w warunkach konkurencji, możliwe są także zupełnie inne scenariusze – trudności ze sprzedażą produktów, brak zysków, a nawet upadłość spółki. Mając świadomość szans nieograniczonego wzrostu akcji dobrze prosperującej spółki, nie można zapominać o możliwości spadku ich wartości rynkowej, a w skrajnych przypadkach całkowitej utraty wartości akcji spółki upadającej. Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nie posiadające postaci materialnej.

Czynniki ryzyka

Główne czynniki ryzyka inwestycji w akcje dotyczą kondycji finansowej spółek będących ich emitentami. Do głównych grup ryzyka należy zaliczyć:

- ryzyko makroekonomiczne – wynika z wrażliwości rynku kapitałowego na krajowe i światowe czynniki makroekonomiczne, w szczególności takie, jak: tempo wzrostu gospodarczego, stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowe i obrotów bieżących), wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, wielkość i

kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, czy sytuacja geopolityczna,

- ryzyko branżowe – akcje spółek działających w określonej branży narażone są na grupę specyficznych czynników ryzyka, w szczególności takich, jak: wzrost konkurencji, spadek popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży oraz zmiany technologiczne; dywersyfikacja branżowa może skutecznie ograniczyć ryzyko branżowe,
- ryzyko specyficzne spółki – wszystkie akcje spółek narażone są na ryzyka indywidualnego podmiotu gospodarczego, do których w szczególności można zaliczyć: jakość prac zarządu, zmiany strategii lub modelu biznesowego spółki, zmiany jakości ładu korporacyjnego, polityki dywidendowej, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki, konflikty w akcjonariacie, koszty agencji; dywersyfikacja inwestycji może skutecznie ograniczyć ryzyko specyficzne spółki.

Poza wymienionymi czynnikami ryzyka, posiadanie akcji obciążone jest ogólnymi ryzykami związanymi z inwestowaniem w obrocie zorganizowanym takimi, jak: ryzyko płynności, ryzyko zawieszenia bądź ryzyko wycofania z obrotu zorganizowanego. Akcje odznaczają się znaczącą zmiennością cen, zwłaszcza w krótkim okresie czasu. Przyjęcie dłuższego horyzontu inwestycji skutecznie ogranicza ryzyko zmienności kursów akcji.

OPCJE

Charakterystyka

Opcja jest instrumentem finansowym mającym postać kontraktu, w którym jego posiadacz ma prawo do kupna (opcja kupna) lub prawo do sprzedaży (opcja sprzedaży) instrumentu bazowego po ustalonej cenie w dniu wykonania, czyli do tzw. wykonania opcji (zrealizowania opcji).

Wśród opcji notowanych na GPW instrumentami bazowymi są akcje oraz indeks WIG20. Regulowanie zobowiązań dla tych opcji następuje wyłącznie w formie rozliczenia pieniężnego. Opcje podobnie jak kontrakty notowane są w obrocie w tzw. seriach. Seria obejmuje wszystkie opcje danego typu mające ten sam termin wykonania. W przypadku opcji notowanych na GPW ostatnim dniem obrotu każdą serią jest

trzeci piątek danego miesiąca wykonania.

Wyróżniamy dwa typy opcji: opcja kupna oraz opcja sprzedaży. Zarówno opcja kupna, jak również opcja sprzedaży mogą być nabyte bądź wystawione przez Klienta. O Klientcie, który kupił lub sprzedał opcję, mówi się, że ma otwartą pozycję. Może on ją utrzymać do dnia wykonania opcji lub też w każdej chwili wycofać się z rynku (zamknąć pozycję). Jeżeli kupił opcję, aby zamknąć pozycję, musi sprzedać opcję z tym samym terminem wykonania i tą samą ceną wykonania. Jeżeli sprzedał opcję, aby zamknąć pozycję, musi ją kupić. W zależności od typu zajętej pozycji (nabycie – pozycja długa, wystawienie – pozycja krótka) profile dochodowości poszczególnych pozycji różnią się w zasadniczy sposób. Nabycie opcji kupna oraz wystawienie opcji sprzedaży dają możliwość osiągania zysków przy wzroście instrumentu bazowego. Nabycie opcji sprzedaży oraz wystawienie opcji kupna dają możliwość osiągania zysków przy spadku instrumentu bazowego. Maksymalny zysk Klienta zajmującego pozycję długą na opcjach jest nieograniczony, podczas gdy maksymalny zysk Klienta zajmującego pozycję krótką stanowi równowartość otrzymanej w momencie otwierania pozycji premii. W przypadku opcji notowanych na GPW premia stanowi równowartość kursu transakcyjnego przemnożonego o odpowiedni mnożnik. Wartość mnożnika różni się w zależności od typu instrumentu bazowego. Szczegółowe informacje dotyczące różnych typów kontraktów opcyjnych notowanych na GPW można znaleźć na stronach www.gpw.pl. Klient otwierający pozycję długą na opcjach musi zapłacić premię. Klient otwierający pozycję krótką na opcjach wnosi depozyt zabezpieczający. Minimalną wartość depozytu wnoszonego do przedsiębiorstwa inwestycyjnego określa właściwa izba rozrachunkowa (np. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych), która rozlicza i gwarantuje wszystkie zawarte na rynku transakcje. Czynnikiem o szczególnym znaczeniu w przypadku opcji są zmienność oraz czas. Im wyższa jest zmienność instrumentu bazowego, tym ceny opcji są wyższe. Generalnie im krótszy jest czas pozostający do wygaśnięcia opcji, tym wartość opcji jest niższa.

Czynniki ryzyka

Z inwestowaniem w opcje związane są wszystkie czynniki ryzyka charakterystyczne dla instrumentu bazowego, na który dany kontrakt opcyjny opiewa. Ponadto nie istnieje jedna uniwersalna metoda służąca wyznaczeniu wartości opcji przed terminem wygaśnięcia, dlatego Klient powinien być świadomy, że cena rynkowa opcji jest wypadkową oczekiwań rynku co do przyszłego zachowania się instrumentu bazowego i nie posiada twardego punktu odniesienia. Maksymalna strata Klienta zajmującego pozycję długą na opcjach (nabycie opcji kupna bądź sprzedaży) jest równa wartości zainwestowanego kapitału. Maksymalna strata Klienta zajmującego pozycję krótką na opcjach (sprzedaż opcji kupna bądź sprzedaży) może przekroczyć wartość pierwotnie wpłaconego depozytu. Ryzyko rynkowe wynikające z uzależnienia od instrumentu bazowego jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowej inwestycji, którą w przypadku nabycia opcji jest kurs opcji przemnożony przez mnożnik, natomiast w przypadku wystawienia opcji depozyt zabezpieczający, jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego. Dlatego też relatywnie małe wahania kursów instrumentu bazowego mają proporcjonalnie większy wpływ na wartość pozycji w opcjach. Ryzyko upływu czasu - cena opcji jest uzależniona od czasu, jaki pozostał do wygaśnięcia opcji. Zbliżanie się terminu wygaśnięcia opcji może powodować spadek wartości opcji nawet przy niezmiennym poziomie ceny instrumentu bazowego. Upływ czasu działa więc na niekorzyść nabywców opcji kupna i nabywców opcji sprzedaży. Ryzyko zmian zmienności instrumentu bazowego – zmiany w zmienności instrumentu bazowego wpływają na wartość opcji. Im większa jest zmienność instrumentu bazowego, tym wartość opcji wyższa, im mniejsza zmienność, tym wartość opcji mniejsza. Ryzyko płynności – płynność opcji wystawionych zwłaszcza na akcje jest bardzo niska. Opcje odznaczają się bardzo znaczącą zmiennością notowań.

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE

Charakterystyka Warrantów subskrypcyjnych są w swojej konstrukcji bardzo zbliżone do opcji, jednak w tym przypadku stroną wystawiającą (pozycja

krótka) może być jedynie emitent instrumentu bazowego (spółka). Dlatego łączą one w sobie cechy opcji oraz prawa poboru. Z punktu widzenia terminu, w którym posiadacz warrantu może go wykonać, wyróżniamy również dwa typy warrantów: warrant europejski (kupna lub sprzedaży) oraz warrant amerykański (kupna lub sprzedaży). Warrant europejski może być wykonany jedynie we wcześniej określonym przez emitenta dniu, określanym jako dzień wygaśnięcia. Natomiast warrant typu amerykańskiego może być wykonany w dowolnym, wybranym przez Klienta dniu, aż do dnia wygaśnięcia warrantu. Czynniki ryzyka Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w warrantów subskrypcyjnych są tożsame z czynnikami ryzyka odpowiednimi dla kontraktów opcyjnych z perspektywy Klienta zajmującego pozycję długą.

Ryzyko płynności – płynność notowań warrantów subskrypcyjnych jest niska. Warrantów subskrypcyjne odznaczają się bardzo znaczącą zmiennością notowań.

WARRANTY OPCYJNE

Charakterystyka

Warrantów opcyjne są w swojej konstrukcji oraz charakterystyce identyczne z warrantami subskrypcyjnymi, z jedyną różnicą dotyczącą wystawcy warrantu. W przeciwieństwie do warrantów subskrypcyjnych wystawianych jedynie przez emitentów instrumentu bazowego, warrantów opcyjne mogą być wystawiane przez banki i inne instytucje finansowe, np. domy maklerskie - na akcje innych spółek znajdujące się już w obrocie zorganizowanym.

OBLIGACJE

Charakterystyka

Obligacje są papierami wartościowymi o charakterze dłużnym, zatem ich sprzedaż oznacza zaciągnięcie kredytu przez emitentów u nabywców obligacji. Kredyt ten jest spłacany jako należność pieniężna w ściśle określonym czasie wraz z odsetkami, których sposób naliczania jest określony w warunkach emisji obligacji. Wielkość tego kredytu to wartość nominalna obligacji, a termin jego zwrotu przez emitenta to termin wykupu obligacji. obligacje zerokuponowe.

Czynniki ryzyka

Ryzyko kredytowe – ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta, poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego to możliwość braku wywiązania się przez dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań.

V. Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Domu Maklerskim Capital Partners SA

§ 1.

Niniejszy Regulamin Zarządzania Konfliktami Interesów określa sposób postępowania przedsiębiorstwa tj. Spółki Akcyjnej pod firmą Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna, będącego domem maklerskim w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538) i zwanego dalej Domem Maklerskim w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów.

§ 2.

Dla potrzeb niniejszego Regulaminu przyjmuje się następujące definicje:

1. **Usługa Maklerska** – usługa, o której mowa w w art. 69 ust. 2 i 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538,)
2. **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła z Domem Maklerskim umowę o świadczenie Usług Maklerskich.
3. **Osoba Powiązana** – oznacza osoby, o których mowa w art. 82 ust. 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183 poz. 1538,)
4. **Konflikt interesów** – oznacza znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania

sprzeczności między interesem Domu Maklerskiego, Osoby Powiązanej z Domem Maklerskim i obowiązkiem działania przez Dom Maklerski w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Domowi Maklerskiemu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Domu Maklerskiego. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:

- a. Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z firmą inwestycyjną może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez Klienta lub Klientów tej firmy inwestycyjnej;
- b. Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z firmą inwestycyjną posiada powody natury finansowej lub innej, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów tej firmy inwestycyjnej;
- c. Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z firmą inwestycyjną ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta i jest on rozbieżny z interesem klienta;
- d. Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z firmą inwestycyjną prowadzi taką samą działalność

jak działalność prowadzona przez Klienta;

e. Dom Maklerski lub Osoba Powiązana z firmą inwestycyjną otrzyma od osoby innej niż klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

§ 3

Struktura polityki zarządzania konfliktami interesów

1. Dom Maklerski realizuje trzyetapową politykę zarządzania Konfliktami Interesów, która składa się z:
 - a. Pierwszego etapu, który zakłada unikanie sytuacji mogących grozić potencjalnym konfliktem Interesów.
 - b. Drugiego etapu, który odnosi się do podejmowanych przez Dom Maklerski działań organizacyjnych. Działania te w sposób zinstytucjonalizowany zapobiegają powstawaniu Konflikty Interesów.
 - c. Trzeciego etapu, który w przypadku gdy dwa pierwsze etapy nie pozwalają skutecznie wyeliminować ryzyka konfliktu interesów, zakłada ujawnienie ryzyka Konflikty Interesów Klientowi.

§ 4

Ogólne środki organizacyjne zapobiegania konfliktowi interesów oraz warunki

zapewniające identyfikację konfliktów interesów

1. W Domu Maklerskim obowiązują ogólne regulacje, które służą w szczególności aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów. Do regulacji tych należą w szczególności:

a. Regulamin Organizacyjny Domu Maklerskiego, określający zakres i podział kompetencji poszczególnych Departamentów i Działów oraz w szczególności Inspektora Nadzoru;

b. Regulamin kontroli przepływu i uniemożliwiania wykorzystywania informacji poufnych w Domu Maklerskim.

2. W celu identyfikacji i zarządzania konfliktami interesów, Dom Maklerski dąży do zapewnienia następujących warunków:

a. wewnętrzne rozwiązania organizacyjno-techniczne zapewniają nadzór nad działaniami Osób Powiązanych;

b. istnieją mechanizmy kontroli służące identyfikacji i zarządzaniu uczestnictwem Osób Powiązanych w innych podmiotach oraz ich aktywności biznesowej prowadzonej poza pracą w Domu Maklerskim;

c. informacje będące w posiadaniu Domu Maklerskiego są analizowane pod kątem

2. Osoby Powiązane mają obowiązek unikać wszelkich sytuacji, które mogłyby doprowadzić do wystąpienia Konflikту Interesów.

3. W przypadku wystąpienia Konflikту Interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Osobę Powiązaną jest ona zobowiązana do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Inspektora Nadzoru.

4. W przypadku wystąpienia Konflikту Interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Inspektora Nadzoru lub Wicedyrektora, jest on zobowiązany do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Dyrektora.

5. W przypadku wystąpienia Konflikту Interesów w trakcie wykonywania obowiązków służbowych przez Dyrektora, jest on zobowiązany do niezwłocznego poinformowania o tej sytuacji Zarządu.

6. W przypadku wystąpienia Konflikту Interesów, Dom Maklerski

identyfikacji i zarządzania potencjalnymi konfliktami interesów;

d. procedury zapewniające niezależną ocenę sytuacji w przypadku podejrzenia wystąpienia konfliktu interesów;

e. dokumenty i dane dotyczące usług oraz działań Domu Maklerskiego w obszarze, w którym zidentyfikowano konflikt interesów są archiwizowane na zasadach określonych we właściwych regulacjach wewnętrznych;

§ 5

Postępowanie w związku z umowami o świadczenie usług maklerskich

1. Dom Maklerski przed zawarciem umowy o świadczenie Usług Maklerskich, informuje Klienta, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, o istniejących Konfliktach Interesów związanych ze świadczeniem danej Usługi Maklerskiej na rzecz tego Klienta.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, zawiera dane pozwalające Klientowi, przy uwzględnieniu kategorii, do której Klient należy, na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy.

zawsze uznaje interes Klienta za priorytetowy.

7. W celu wykrywania i zarządzania sytuacjami stanowiącymi potencjalne źródło Konflikту Interesów lub Konflikту Interesów, w Domu Maklerskim zastosowano następujące zasady postępowania:

a. wszelkie sytuacje Konflikту Interesów lub potencjalnego Konflikту Interesów powinny zostać zakomunikowane w sposób wskazany w ust. 3-5 powyżej;

b. Inspektor Nadzoru powinien być niezwłocznie informowany o każdej decyzji inwestycyjnej Osoby Powiązanej, która stanowi potencjalne źródło wystąpienia konfliktu interesów;

c. decyzję o ewentualnym wyłączeniu Osoby Powiązanej podejmuje odpowiednio w przypadku, o którym mowa w pkt. 3 i 4 – Dyrektor; a w przypadku o którym mowa w pkt 5 Wicedyrektor,

§ 7

Tajemnica zawodowa

3. W przypadku przekazania Klientowi informacji, o której mowa w ust. 1 – 2, umowa o świadczenie danej usługi Maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, potwierdzi otrzymanie takiej informacji oraz potwierdzi wolę zawarcia z Domem Maklerskim umowy o świadczenie danej Usługi Maklerskiej.

4. Zasady, o których mowa w ust. 1 – 3 powyżej, stosuje się odpowiednio, gdy zachodzi potrzeba przekazania Klientowi informacji, o której mowa w ust. 1 – 2, po zawarciu z Klientem umowy o świadczenie Usług Maklerskich.

§ 6

Procedura postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów

1. Wszelkie decyzje oraz działania podejmowane przez Osoby Powiązane powinny być wolne od Konflikту Interesów. Dlatego też, istotnym elementem nadzoru wewnętrznego działającego w Domu Maklerskim jest wykrywanie, ujawnianie i zarządzanie konfliktami interesów.

Informacje, które Dom Maklerski otrzymuje od swoich Klientów są objęte tajemnicą zawodową. Informacje poufne są udostępnione wyłącznie osobom lub instytucjom upoważnionym do ich otrzymania. W tym celu, Dom Maklerski zapewnia przestrzeganie regulacji dotyczących kontroli przepływu i uniemożliwiania wykorzystywania informacji poufnych.

§ 8

Rejestr Rodzajów Działalności Maklerskiej

Dom Maklerski zobowiązany jest prowadzić rejestr rodzajów działalności maklerskiej, w związku z którą powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Klienta.

§ 9

Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem 17 czerwca 2010 roku.

VI. Oświadczenie klienta o otrzymaniu i zapoznaniu się z informacjami przedstawionymi przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.

Warszawa, dnia

Niniejszym oświadczam, iż otrzymałem/am od Domu Maklerskiego Capital Partners następujące dokumenty:

- I. Broszurę informacyjną o Domu Maklerskim Capital Partners S.A.,
- II. Broszurę informacyjną o Dyrektywie MiFID Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- III. Politykę Klasyfikacji Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.,
- IV. Informacje o instrumentach finansowych i ryzyku,
- V. Regulamin zarządzania Konfliktami Interesów w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.
- VI. Formularz informacji o kliencie.
- VII. Regulamin (prosimy zaznaczyć):

- a. *Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Capital Partners Spółkę Akcyjną w zakresie oferowania maklerskich instrumentów finansowych*
- b. *Regulamin świadczenia usług polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów rynku niepublicznego oraz prowadzenia ewidencji instrumentów rynku niepublicznego*
- c. *Regulamin przechowywania i rejestrowania zmian stanu posiadania instrumentów rynku niepublicznego*
- d. *Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Capital Partners Spółkę Akcyjną w zakresie doradztwa przedsiębiorstw*
- e. *Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Capital Partners Spółkę Akcyjną w zakresie doradztwa przedsiębiorstw*

i zapoznałem/am się z ich treścią.

(Data, czytelny podpis)

VII. Formularz informacji o kliencie

Zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 roku 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, Dom Maklerski Capital Partners (zwany dalej: „DMCP”) zwraca się do klienta o przedstawienie informacji niezbędnych do dokonania oceny poziomu wiedzy, doświadczenia inwestycyjnego oraz celów inwestycyjnych:

Udzielone odpowiedzi lub ich brak, zostaną uwzględnione do oceny klienta w zakresie i rozumieniu § 15 ww. Rozporządzenia. Informacje przedstawione przez Klienta zostaną wykorzystane wyłącznie do użytku służbowego. Klient nie jest zobowiązany do udzielenia odpowiedzi na wszystkie przedstawione pytania.

Imię nazwisko Klienta **PESEL**

1. Ankieta jest wypełniana w związku z zamiarem:

Zawarcia umowy o świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelem []	Zawarcia umowy o świadczenie usług maklerskich []
--	---

2. Jak ocenia Pan/Pani własną wiedzę w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe? (proszę zaznaczyć odpowiedź lepiej oddającą samoocenę)

posiadam gruntowną i szeroką wiedzę dotyczącą inwestowania we wszystkie dostępne instrumenty finansowe []	znam dobrze zasady inwestowania w instrumenty finansowe []	mam niewielką wiedzę w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe []
---	--	---

3. Czy ma Pan /Pani osobiste doświadczenie w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe?

mam duże doświadczenie w inwestowaniu we wszelkie dostępne instrumenty finansowe []	mam doświadczenie w inwestowaniu w niektóre instrumenty finansowe []	nie inwestowałem/łam na rynku kapitałowym []
---	--	--

4. Jaki udział w Pana/Pani nadwyżkach finansowych stanowią będą inwestycje w oferowane przez DMCP instrumenty finansowe? (proszę oszacować udział i wskazać przedział)

do 1/3 <input type="checkbox"/>	1/3-2/3 <input type="checkbox"/>	powyżej 2/3 <input type="checkbox"/>
---------------------------------	----------------------------------	--------------------------------------

5. Jaki jest główny cel Pana/Pani inwestycji? (proszę zaznaczyć określenie najlepiej oddające cel)

bezpieczne kumulowanie oszczędności []	inwestowanie zakładające rentowność przewyższającą rentowność depozytów bankowych, przy akceptacji ryzyka spadku wartości inwestycji []	maksymalizacja zysków przy akceptacji znacznego ryzyka utraty istotnej części inwestowanych środków []
--	---	--

6. Jak określiliby/liłaby Pan/Pani własny stopień akceptacji ryzyka inwestycyjnego?

akceptuję ryzyko możliwość poniesienia znacznych strat []	akceptuję ryzyko spadku wartości inwestycji []	nie akceptuję ryzyka inwestycyjnego ani możliwości poniesienia strat []
---	--	---

7. Jakie typy usług, transakcji oraz instrumentów finansowych są Panu/Pani znane? Proszę zaznaczyć najbardziej pasującą odpowiedź:

Nie znam żadnych instrumentów []	Fundusze inwestycyjne []	Akcje []	Opcje []
--------------------------------------	------------------------------	--------------	--------------

8. Jak długo inwestuje Pan/Pani na rynku instrumentów finansowych?

W ogóle []	Do 1 roku []	1 – 5 lat []	Powyżej 5 lat []
----------------	------------------	------------------	----------------------

9. Jak długo inwestuje Pan/Pani na rynku GPW?

W ogóle []	Do 1 roku []	1 – 5 lat []	Powyżej 5 lat []
----------------	------------------	------------------	----------------------

10. Ile transakcji dokonał /a Pan/Pani na Giełdzie Papierów Wartościowych w ciągu ostatniego roku?

Żadnej []	Do 15 []	Powyżej 15 []
---------------	--------------	-------------------

11. Jaka sumę środków własnych zainwestował/a Pan/Pani na Giełdzie Papierów Wartościowych w ciągu ostatniego roku?

0 zł []	do 5.000 zł []	od 5.000 do 20. 000 zł []	powyżej 20.000zł []
-------------	--------------------	-------------------------------	-------------------------

Oświadczam, że DMCP poinformował mnie, że na skutek nie udzielenia przeze mnie odpowiedzi na powyższe pytania DM nie jest w stanie dokonać stosownej oceny. Oświadczam, że otrzymałem informacje dotyczące DMCP i usług, które mają być świadczone na podstawie zawieranej umowy. Poinformowano mnie o ryzyku inwestycyjnym związanym z ww. usługami.

.....
data, podpis klienta

Potwierdzam rzetelność powyższych informacji. Oświadczam, że otrzymałem informacje dotyczące usług, które mają być świadczone na podstawie zawieranej umowy. Zapoznano mnie z ryzykiem inwestycyjnym związanym z ww. usługami.

.....
data, podpis klienta

Ocena wybranego zakresu usługi

Na podstawie powyżej udzielonych informacji (lub w przypadku braku niektórych odpowiedzi na powyższe pytania), **DMCP stwierdza, że w ocenie DMCP wybrany przez Klienta zakres usług niesie ze sobą zbyt duże ryzyko inwestycyjne w stosunku do zadeklarowanych: wiedzy, doświadczenia, celów inwestycyjnych oraz indywidualnej sytuacji o czym niniejszym Klient jest informowany.**

.....
data, podpis pracownika DMCP dokonującego oceny data, podpis klienta