

Polityka Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Santander Bank Polska S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Niniejsza *Polityka Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Santander Bank Polska S.A.* określa zasady wykonywania zleceń Klientów w Santander Bank Polska S.A. oraz zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w celu uzyskania dla niego możliwie najlepszych wyników, w ramach działalności Santander Bank Polska S.A. prowadzonej na podstawie art. 70 ust. 2 *Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)*.
2. Polityka nie dotyczy Usług Maklerskich, które świadczone są przez Biuro Maklerskie Santander Bank Polska S.A.

II. DEFINICJE

Użyte w niniejszej Polityce pojęcia pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:

- a) **Bank** – Santander Bank Polska S.A.;
- b) **Klient** – Klient, dla którego Bank świadczy Usługę Maklerską;
- c) **Klient Detaliczny** – Klient, sklasyfikowany przez Bank jako klient detaliczny, zgodnie z Ustawą;
- d) **Klient Profesjonalny** – Klient, sklasyfikowany przez Bank jako klient profesjonalny, zgodnie z Ustawą;
- e) **Marża** – różnica pomiędzy ceną Transakcji proponowaną Klientowi, a ceną utrzymywania pozycji dla Banku w danym instrumencie finansowym. Marża zawarta jest w cenie zawarcia Transakcji oraz, jeżeli zaistnieje taki przypadek, w cenie wcześniejszego zakończenia Transakcji;
- f) **Miejsce Wykonania** – miejsce wykonania w rozumieniu *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*;
- g) **Polityka** – *Polityka Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Santander Bank Polska S.A.*;
- h) **System Obrotu** – system obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu Ustawy, na który składa się rynek regulowany, alternatywny system obrotu (ASO) lub OTF (zorganizowana platforma obrotu);
- i) **Transakcja** – transakcja, którą Klient zawiera z Bankiem na podstawie Umowy, której przedmiotem jest instrument finansowy wymieniony w Załączniku do Polityki;
- j) **Trwały Nośnik** – trwały nośnik w rozumieniu Ustawy;
- k) **Umowa** – umowa określająca zasady świadczenia przez Bank na rzecz Klienta Usług Maklerskich;
- l) **Uprawniony Kontrahent** – Klient, sklasyfikowany przez Bank jako uprawniony kontrahent, zgodnie z Ustawą;
- m) **Usługa Maklerska** – na potrzeby Polityki rozumiana jako usługa wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych bądź usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- n) **Ustawa** – *Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)*.

III. ZAKRES STOSOWANIA

1. Przedmiotem Polityki są instrumenty finansowe określone w Ustawie. Lista instrumentów finansowych, które obejmuje Polityka, znajduje się w Załączniku do Polityki.
2. Polityka ma zastosowanie do zleceń składanych zarówno przez Klientów Detalicznych, jak i Klientów Profesjonalnych, z wyłączeniem Uprawnionych Kontrahentów.
3. Polityka nie ma zastosowania w przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane innemu podmiotowi w celu jego wykonania. W zakresie, w którym Klient określa szczegółowe warunki zlecenia przyjmuje się,

że jego wykonanie lub przekazanie zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami oznacza wypełnienie przez Bank obowiązku podjęcia wszelkich wystarczających działań w celu uzyskania możliwie najlepszego dla Klienta wyniku.

4. Wszelkiego rodzaju szczegółowe warunki ze strony Klienta związane ze świadczeniem Usługi Maklerskiej mogą uniemożliwić Bankowi podjęcie działań, które zostały opracowane i wdrożone w ramach Polityki w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy świadczeniu tej usługi w odniesieniu do elementów, których wspomniane szczegółowe warunki dotyczą.

IV. WYMÓG NAJLEPSZEGO WYKONANIA W ODNIESIENIU DO USŁUGI WYKONYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Wymóg najlepszego wykonania dotyczy świadczenia przez Bank na rzecz Klienta usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Bank, co do zasady, zawiera Transakcje na portfel własny. Wymóg najlepszego wykonania spełniany jest poprzez zapewnienie Klientowi godziwości zaoferowanej ceny, do której naliczona jest Marża Banku.
3. Przy wykonywaniu zleceń lub podejmowaniu decyzji o zawarciu Transakcji na instrumenty finansowe, będące przedmiotem obrotu poza Systemem Obrotu, przez godziwość zaoferowanej ceny, Bank rozumie cenę oszacowaną przez Bank przy wykorzystaniu wewnętrznych modeli i systemów wyceny instrumentów finansowych, wynikającą z aktualnej na moment transakcji wyceny rynkowej transakcji na bazie dostępnych danych rynkowych.
4. W przypadku wyznaczania przez Bank ceny prezentowanej Klientowi w oparciu o wewnętrzne modele i systemy wyceny instrumentów finansowych, Bank wykorzystuje w tym celu następujące systemy informatyczne bądź aplikacje:
 - a) Bloomberg;
 - b) Reuters Information System Eikon;
 - c) SuperDerivatives; lub
 - d) wewnętrzne aplikacje Grupy Santander;które posiadają wbudowane modele wycen instrumentów finansowych lub są źródłem danych do modeli wyceny opracowanych indywidualnie przez Bank.
5. Modele wycen, o których mowa w Punkcie IV.4, są przedmiotem walidacji oraz przeprowadzanych cyklicznie monitorowań poprawności ich działania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami rynkowymi. Bank stosując modele wycen kieruje się zawsze ich poprawnością i godziwością wyznaczanych cen instrumentów finansowych.
6. W celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta, Bank bierze pod uwagę wyłącznie kryterium ceny z warunków Transakcji. Kryteria prawdopodobieństwa wykonania i rozliczenia, wielkości, charakteru i szybkości zawarcia Transakcji są zapewnione poprzez przyjęcie kwotowania przez Klienta (akceptacja warunków Transakcji).

V. DZIAŁANIE W NAJLEPIJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA W RAMACH USŁUGI PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Wymóg działania w najlepiej pojętym interesie Klienta ściśle związany jest ze świadczeniem na rzecz Klienta usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz wykonywaniem w ramach tej usługi przez Bank czynności przekazania zleceń celem ich wykonania.
2. Bank spełnia wymóg działania w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez realizację zleceń Klienta zgodnie z ich treścią oraz przekazywanie ich do odpowiednich Miejsc Wykonania najszybciej, jak to możliwe.
3. W przypadku nabywania papierów wartościowych na rynku pierwotnym, zlecenie Klienta przekazywane jest do emitenta w terminach zgodnych z dokumentacją prawną, która reguluje daną emisję papierów wartościowych.
4. W przypadku Transakcji, dla której istnieje tylko jedno Miejsce Wykonania, Bank spełnia wymóg działania w najlepiej pojętym interesie Klienta poprzez przekazanie zlecenia do takiego Miejsca Wykonania.
5. W przypadku świadczenia na rzecz Klienta usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, dla których Bank będzie mieć dostęp do co najmniej dwóch Miejsc Wykonania (firm inwestycyjnych), Bank będzie dokonywać wyboru firmy inwestycyjnej biorąc pod uwagę w szczególności następujące czynniki:

Czynnik	Klient Detaliczny	Klient Profesjonalny
Najniższe koszty wykonania zlecenia i koszty rozliczenia dla Klienta	Wysoki	Średni
Najwyższa cena wykonania dla zleceń sprzedaży oraz najniższa cena wykonania w przypadku zleceń kupna	Wysoki	Wysoki
Orientacyjny czas potrzebny na wykonanie zlecenia	Średni	Wysoki
Prawdopodobieństwo wykonania zlecenia Klienta w całości i rozliczenie zlecenia	Niski	Średni
Czynniki jakościowe	Niski	Średni
Inne czynniki uzasadnione cechami zlecenia	Niski	Niski

VI. ZAWIERANIE TRANSAKcji POZA SYSTEMEM OBROTU

- Zlecenia wykonywane poprzez zawarcie Transakcji na portfel własny Banku, wykonywane są poza Systemem Obrotu.
- Wykonywanie zleceń i zawieranie Transakcji poza Systemem Obrotu może wiązać się z dodatkowymi ryzykami, m.in. zwiększonym ryzykiem po stronie kontrahenta.
- Na wniosek Klienta, Bank dostarcza dodatkowe informacje na temat konsekwencji wykonywania zleceń poza Systemem Obrotu.
- Dla niektórych instrumentów finansowych Bank pełni funkcję podmiotu systematycznie internalizującego transakcje (SI). Lista instrumentów, dla których w danym okresie czasu Bank działa jako SI dostępna jest pod adresem: www.santander.pl w części poświęconej regulacjom MiFID II.

VII. OGÓLNE WARUNKI WYKONYWANIA ZLECEŃ ORAZ ALOKACJI ZLECEŃ POŁĄCZONYCH

- Bank przy wykonywaniu zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych podejmuje działania zmierzające do uzyskania możliwie najlepszych dla Klienta wyników wykonania zlecenia.
- Bank wykonuje zlecenia Klientów w sposób rzetelny i uczciwy, zapewniając jednocześnie, aby zlecenia wykonywane były niezwłocznie i dokładnie rejestrowane i alokowane. Zlecenia wykonywane są w kolejności ich przyjmowania, chyba że:
 - co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta; albo
 - charakter zlecenia Klienta lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób wykonania zlecenia nie może być zastosowany; albo
 - interes Klienta wymaga innego sposobu wykonania zlecenia.
- Bank może łączyć zlecenia Klientów ze zleceniami własnymi (transakcjami na własny rachunek) oraz zleceniami innych Klientów, jeżeli:
 - jest mało prawdopodobne, by połączenie zleceń i Transakcji działało na niekorzyść Klienta;
 - Klient został uprzednio poinformowany przez Bank o takim sposobie wykonania zlecenia, a także o tym, iż alokacja zleceń może być dla Klienta niekorzystna;
 - Bank przestrzega zasad alokacji zleceń połączonych.
- W przypadku, gdy zlecenia Klientów realizowane są poprzez ich przyjęcie i przekazanie przez Bank do Miejsca Wykonania, mogą one zawierać dodatkowe warunki ich wykonania, określone przez Klienta, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z odrębnymi przepisami i regulaminami przeprowadzania transakcji we właściwym Miejscu Wykonania. Zlecenia, które zawierają dodatkowe warunki niespełniające cech wskazanych w zdaniu poprzedzającym, nie są przyjmowane przez Bank do realizacji.
- W związku z wykonywaniem zleceń Klientów, Bank nie przyjmuje jakichkolwiek świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, które naruszałby jego obowiązki związane z zarządzaniem konfliktami interesów oraz przyjmowaniem świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych.
- W przypadku realizacji zleceń połączonych, podstawowymi kryteriami branżowymi przez Bank pod uwagę przy dokonywaniu alokacji zleceń jest w pierwszej kolejności cena określona w zleceniu, a następnie wielkość zlecenia. Bank dokonuje alokacji zleceń kolejno od zlecenia o najwyższej cenie do zlecenia o najniższej cenie. W przypadku zleceń złożonych po tej samej cenie, alokacja zleceń będzie następowała kolejno od największego zlecenia do najmniejszego zlecenia.
- W przypadku, gdy nie jest możliwe wykonanie połączonych zleceń Klientów oraz zleceń na rachunek własny Banku w całości, wówczas zlecenie Banku zostanie wyłączone lub zrealizowane w części, tak aby umożliwić wykonanie zleceń Klientów w całości.
- Bank nie jest zobowiązany do wyłączenia zlecenia własnego w przypadku realizacji zleceń połączonych, w sytuacji gdy:
 - wykonanie zlecenia Klienta łącznie ze zleceniem na rachunek własny Banku umożliwia osiągnięcie dla Klienta wyniku korzystniejszego niż w przypadku wykonania tego zlecenia bez połączenia ze zleceniem własnym Banku; lub
 - wykonanie zlecenia Klienta bez połączenia ze zleceniem własnym Banku jest niemożliwe.
- W przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa w Punkcie VII.8. powyżej, Bank ma prawo dokonać alokacji wykonanych zleceń zgodnie z zasadami określonymi w Punkcie VII.6.

10. W przypadku, gdy Bank łączy zlecenie Klienta z jednym lub kilkoma zleceniami innych Klientów i nie jest możliwe wykonanie połączonych zleceń Klientów w całości, wówczas zlecenia Klientów podlegają proporcjonalnej redukcji, z wyłączeniem zleceń Klientów, którzy zastrzegą, że nie zgadzają się na dokonanie redukcji ich zlecenia, pod warunkiem, że złożenie takiego zastrzeżenia jest dopuszczalne postanowieniami warunków emisji papieru wartościowego będącego przedmiotem zlecenia lub warunkami, w oparciu o które zlecenia są wykonywane w danym Miejscu Wykonania. Po dokonaniu redukcji połączone zlecenia Klientów (zarówno zlecenia zredukowane, jak i zlecenia przyjęte w całości) są ponownie alokowane kolejno od największego zlecenia do najmniejszego zlecenia.

VIII. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA JAKOŚCI WYKONANIA

1. Bank po zakończeniu roku kalendarzowego sporządza i podaje do publicznej wiadomości raport roczny obejmujący:
 - a) wykaz pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu firm inwestycyjnych, którym Bank przekazał zlecenia Klientów do wykonania w poprzednim roku – w ramach świadczenia przez Bank usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
 - b) wykaz pięciu najlepszych Miejsc Wykonania, w odniesieniu do każdej klasy instrumentów finansowych, ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu, zrealizowanego przez Bank w danym systemie wykonywania zlecenia w poprzednim roku – w ramach świadczenia przez Bank usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Bank podaje do publicznej wiadomości informacje na temat jakości wykonywania Transakcji z częstotliwością kwartalną.
3. Raporty roczne i kwartalne, o których mowa w Punktach VIII.1. oraz VIII.2., publikowane są na stronie internetowej www.santander.pl.

IX. MONITOROWANIE SKUTECZNOŚCI POLITYKI I JEJ PRZEGLĄD ORAZ ZMIANY

1. Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki, w tym jakość wykonywania zleceń, jaką charakteryzują się Miejsca Wykonania określone w Polityce.
2. Bank dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz na rok. Takiego przeglądu dokonuje się również za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana, która na stałe wpływa na zdolność Banku do dalszego uzyskiwania w sposób ciągły możliwie najlepszego wyniku przy przekazywaniu zleceń do innych podmiotów w celu ich wykonania lub podczas wykonywania zleceń Klientów przez Bank. W celu spełnienia przez Bank nadrzędnego wymogu najlepszego działania Bank ocenia i na bieżąco monitoruje czy nastąpiły istotne zmiany, a w przypadku ich wystąpienia analizuje czy konieczne jest wprowadzenie zmian w zakresie Miejsc Wykonania określonych w Polityce.
3. Istotną zmianą, o której mowa w Punkcie IX.2., jest znaczące zdarzenie, które może wpływać na parametry najlepszego wykonywania zleceń w ramach świadczenia Usługi Maklerskiej na rzecz Klientów, takich jak koszty, cena, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakter lub wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące wykonywania zlecenia. Zmiana w zakresie rodzajów instrumentów finansowych objętych Polityką nie jest traktowana jako istotna.
4. O wszelkich istotnych zmianach w Polityce Bank będzie informować Klientów w sposób opisany w Umowie lub regulaminie świadczenia określonej Usługi Maklerskiej, oraz przez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na stronie www.santander.pl. W przypadku innych zmian w Polityce, niebędących zmianami istotnymi, Bank zamieszcza zaktualizowaną Politykę na stronie www.santander.pl.
5. Zmiany w Polityce zaczynają obowiązywać w terminie 14 dni od umieszczenia zaktualizowanej Polityki na stronie www.santander.pl chyba, że Bank wskaże konkretną datę wejścia w życie zaktualizowanej Polityki, która jednocześnie będzie dłuższa niż wskazany powyżej termin 14-to dniowy.
6. Aktualna Polityka jest przekazywana Klientom na Trwałym Nośniku przed rozpoczęciem świadczenia Usług Maklerskich.
7. Przed podpisaniem Umowy, wymagane jest zapoznanie się Klienta z treścią Polityki. Podpisanie przez Klienta Umowy jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na stosowanie przez Bank zasad określonych w Polityce.

X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Działania podejmowane przez Bank i opisane w Polityce nie stanowią gwarancji, że świadczona Usługa Maklerska na rzecz Klienta zostanie wykonana z najlepszym dla Klienta skutkiem w każdym przypadku i w każdych okolicznościach.
2. Na pisemny, uzasadniony i proporcjonalny wniosek Klienta, Bank wykazuje sposób wypełnienia zasad wynikających z Polityki w odniesieniu do określonego zlecenia podlegającego zapisom Polityki. Bank udziela odpowiedzi w terminie 30 dni.
3. W przypadku usługi polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń, Bank dodatkowo na uzasadniony wniosek Klienta lub potencjalnego klienta przekazuje informacje o podmiotach, do których przekazano lub do których przeniesiono zlecenia do wykonania. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzedzającym udzielane są przez Bank z zachowaniem przepisów dotyczących zarządzania konfliktami interesów oraz tajemnicy bankowej.

XI. WEJŚCIE W ŻYCIE

Polityka obowiązuje od 1 lipca 2024 roku.

Załącznik do Polityki Wykonywania Zleceń oraz Działania w Najlepiej Pojętym Interesie Klienta w Pionie Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Santander Bank Polska S.A.

Lista Miejsc Wykonania

Obowiązuje od dnia: 1 lipca 2024 r.

Instrument finansowy lub klasa instrumentu finansowego	Rodzaj Usługi Maklerskiej	Miejsce Wykonania
Terminowe transakcje walutowe (FX Forward)	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A.
Swapowe transakcje walutowe (FX Swap)	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A.
Transakcje opcji walutowych	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A. Banco Santander, S.A. UBS Europe SE Deutsche Bank AG
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A. Banco Santander, S.A.
Walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS)	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A. Banco Santander, S.A.
Transakcje przyszłej stopy procentowej (FRA)	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A.
Transakcje opcji na stopę procentową	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A. Banco Santander, S.A.
Korporacyjne dłużne papiery wartościowe	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Santander Bank Polska S.A.
	Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Emitent
Skarbowe dłużne papiery wartościowe (obligacje / bony skarbowe)	Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia IF	Santander Bank Polska S.A.
	Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Emitent