



Polityka wykonywania zleceń w SGB-Banku S.A.

Poznań, czerwiec 2026 r.

Spis treści

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE	2
ROZDZIAŁ 2. MIEJSCE WYKONYWANIA ZLECEŃ.....	3
ROZDZIAŁ 3. SPOSÓB ZAWIERANIA TRANSAKCJI	4
ROZDZIAŁ 4. DZIAŁANIE W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA	4
ROZDZIAŁ 5. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI	5

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejsza Polityka wykonywania zleceń w SGB-Banku S.A. („Polityka”), określa zasady działania Banku w zakresie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub innych kontraktów pochodnych dotyczących instrumentów dewizowych niebędących instrumentem finansowym w transakcjach z Klientem na rachunek własny Banku w celu wykonania zlecenia Klienta. Polityka wyznacza również ramy działań Banku w zakresie wykonania ciężących na nim obowiązków dotyczących działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta..
2. Polityka realizuje wymogi wynikające z treści Dyrektywy MiFID II, Rozporządzenia Delegowanego oraz Ustawy o obrocie.
3. Polityka nie ma zastosowania do Klientów zaklasyfikowanych przez Bank jako Uprawniony kontrahent zgodnie z obowiązującą w Banku „Procedurą przeprowadzania ankiety odpowiedniości oraz klasyfikacji Klienta przy świadczeniu usług inwestycyjnych”.
4. Niezależnie od treści ust. 3 powyżej, Bank w relacjach z Uprawnionymi kontrahentami działa uczciwie, rzetelnie i profesjonalnie oraz komunikuje się w sposób rzetelny, wyraźny i niewprowadzający w błąd, z uwzględnieniem charakteru Uprawnionego kontrahenta i jego działalności.
5. Obowiązek uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta nie oznacza zobowiązania do uzyskania w każdym przypadku najlepszej ceny lub najlepszego wyniku dla Klienta. Niezależnie od uzyskanego wyniku lub ceny, Bank zachowuje prawo do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka.
6. Klient może zwrócić się do Banku z pisemną prośbą o udzielenie informacji, w jaki sposób Bank wywiązał się z obowiązku, o którym mowa w ust. 1 powyżej.

§ 2

Użyte w Polityce określenia oznaczają:

- a) Bank – SGB-Bank S.A.,
- b) Dyrektywa MiFID II - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,
- c) Klient – podmiot, z którym Bank zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę,
- d) Klient profesjonalny – podmiot, z którym Bank zawarł Umowę, i który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Katalog podmiotów będących klientami profesjonalnymi określony został w art. 3 pkt 39b) Ustawy o obrocie,
- e) Regulamin – obowiązujący w Banku Regulamin zawierania transakcji na instrumentach finansowych,
- f) Rozporządzenie Delegowane – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy,
- g) System Wykonywania Zleceń: - rynek regulowany, Multilateral Trading Facility (MTF), Organised Trading Facility (OTF), podmiot systematycznie internalizujący transakcje bądź animatora rynku czy inny podmiot zapewniający płynność instrumentów

finansowych lub podmiot, który w państwie trzecim spełnia rolę podobną do tych, które spełniają wyżej wymienione podmioty,

- h) Umowa - umowa zawarta pomiędzy Bankiem a Klientem, której przedmiotem jest zawieranie transakcji na instrumentach finansowych lub innych kontraktach pochodnych dotyczących instrumentów dewizowych niebędących instrumentami finansowymi na rachunek własny Banku w celu wykonania zlecenia Klienta (umowa o wykonywanie zleceń).
- i) Uprawniony kontrahent – podmiot będący klientem profesjonalnym, z którym Bank zawarł Umowę, określony w art. 3 pkt 39d) Ustawy o obrocie;
- j) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 648 z późn. zm.).

ROZDZIAŁ 2. MIEJSCE WYKONYWANIA ZLECEŃ

§ 3

1. Bank wykonuje zlecenia Klientów w modelu zawierania transakcji nabycia lub zbycia na rachunek własny Banku. Miejszem zawarcia każdej transakcji jest Bank, niebędący Systemem Wykonywania Zleceń. Bank stosuje i dokonuje regularnego przeglądu mechanizmów wskazanych w ust. 3-6 poniżej, aby zapewnić, że portfel własny Banku jest odpowiedni dla Klienta w porównaniu z Systemami Wykonywania Zleceń.
2. Pomimo zapewnienia przez Bank godziwej ceny w transakcjach z Klientami, Klienci akceptują dodatkowe ryzyka związane z zawieraniem z Bankiem transakcji poza Systemem Wykonywania Zleceń, w tym ryzyko mniejszej płynności i przejrzystości oraz ryzyko, że cena uzyskana w Systemie Wykonywania Zleceń byłaby korzystniejsza niż cena uzgodniona dla transakcji z Bankiem.
3. W celu zapewnienia godziwej ceny w transakcjach z Klientami, Bank korzysta z uznanych podmiotów zewnętrznych takich jak Bloomberg oraz Refinitiv służących jako dostawcy informacyjnych cen rynkowych. Wybierając te podmioty Bank kieruje się ich wiarygodnością jako czołowych dostawców danych na rynku finansowym.
4. Bank nie przekazuje zleceń Klientów do innego miejsca wykonania, jednakże w przypadku niektórych zleceń Klientów, Bank zawiera transakcje odwrotne zamykające ryzyko rynkowe wynikające z wykonania zlecenia Klienta. Transakcje te zawierane są przez Bank, bezpośrednio lub za pośrednictwem Bloomberg Trading Facility BV, z podmiotami trzecimi będącymi renomowanymi instytucjami finansowymi (bankami), z którymi Bank posiada relacje biznesowe oraz ustanowione limity transakcyjne.
5. Na podstawie relacji biznesowej z tymi instytucjami finansowymi, Bank szacuje oczekiwany kurs rynkowy będący podstawą wyliczenia marży dla transakcji Banku z Klientami.
6. Bank stosuje także wewnętrzne regulacje oraz mechanizmy wyznaczania limitów transakcyjnych, na podstawie których wybiera instytucje finansowe, z którymi zawiera transakcje odwrotne zamykające ryzyko rynkowe. Dokonując wyboru tych instytucji finansowych, chcąc zapewnić Klientom godziwą cenę w transakcjach z Bankiem, Bank kieruje się konkurencyjnością stosowanych przez nie cen oraz szybkością kwotowań.

ROZDZIAŁ 3. SPOSÓB ZAWIERANIA TRANSAKCJI

§ 4

1. Polityka obejmuje transakcje, których przedmiotem są:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski,
 - b) dłużne papiery wartościowe pozostałych emitentów niedopuszczone do obrotu zorganizowanego,
 - c) niedopuszczone do obrotu zorganizowanego swapy, umowy forward na kurs terminowy, z wyłączeniem kontraktów pochodnych dotyczących instrumentu dewizowego (waluty), o których mowa w § 3 Regulaminu;
 - d) dłużne papiery wartościowe wyemitowane na podstawie art. 39p ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym dopuszczone do zorganizowanego obrotu;
 - e) inne kontrakty pochodne dotyczące instrumentu dewizowego niebędące instrumentem finansowym.
2. W przypadku transakcji, których przedmiotem są instrumenty inne niż kontrakty pochodne, transakcje zawierane są poprzez obustronne uzgodnienie istotnych warunków lub na podstawie dyspozycji złożonej Bankowi przez Klienta do wykonania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na warunkach i według wytycznych określonych w załączniku nr 1 do Regulaminu.
3. Transakcje, których przedmiotem są kontrakty pochodne, zawierane są poprzez obustronne uzgodnienie istotnych warunków, zgodnie z załącznikiem nr 2 do Regulaminu.

ROZDZIAŁ 4. DZIAŁANIE W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

§ 5

1. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonaniem zlecenia, Bank przy ustalaniu niniejszej Polityki wziął pod uwagę następujące czynniki:
 - a) cena danego instrumentu,
 - b) koszty ponoszone przez Klienta (opłaty i prowizje),
 - c) szybkość (czas zawarcia transakcji),
 - d) prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia transakcji,
 - e) wielkość zlecenia,
 - f) charakter zlecenia,
 - g) inne czynniki mogące mieć znaczący wpływ na realizację transakcji.
2. W związku z przyjętym w Banku modelem zawierania transakcji na rachunek własny, Bank analizując powyższe kryteria, w celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz wypełnienia wymogu najlepszego wykonania, przyjmuje za kryteria o najwyższej randze cenę danego instrumentu oraz koszty ponoszone przez Klienta.
3. Znaczenie czynników opisanych w ust. 1 Bank ustalił w oparciu o własne doświadczenie i własną ocenę, biorąc pod uwagę w szczególności charakterystykę (kategorię) Klienta, charakterystykę i przedmiot transakcji, a także miejsce jej wykonania. Bank zapewnia godziwość ceny danego instrumentu poprzez weryfikację bieżących cen rynkowych w systemach zewnętrznych (Bloomberg, Reuters) oraz stosuje akceptowalną przez Klienta marżę.

4. W sytuacji braku bieżących cen rynkowych, Bank zapewnia godziwość ceny danego instrumentu w drodze porównania z innymi produktami najbardziej odpowiadającymi charakterystyce instrumentu będącego przedmiotem zlecenia.
5. Bank oświadcza, że w przypadku szczegółowych oraz konkretnych dyspozycji ze strony Klienta, może dojść do sytuacji uniemożliwiających podjęcie działań wynikających z Polityki, w szczególności działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.

ROZDZIAŁ 5. PRZEGLĄD I AKTUALIZACJA POLITYKI

§ 6

1. Bank regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań w zakresie stosowanej Polityki.
2. Bank dokonuje przeglądu i zobowiązuje się do ewentualnych zmian Polityki w celu utrzymania zapewnienia działania w najlepiej pojętym interesie oraz dążenia do uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
3. Przegląd Polityki dokonywany jest co najmniej raz na rok lub częściej, jeśli dojdzie do zmiany sposobu i zakresu świadczenia usług lub innej istotnej zmiany, która może mieć wpływ na Politykę, w tym zmiany, która wpływa na zdolność do osiągnięcia przez Bank najlepszego wyniku dla Klienta.
4. Bank poinformuje Klienta o każdej istotnej zmianie Polityki mogącej wpłynąć na zdolność Banku do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w sposób uzgodniony w Umowie oraz poprzez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na stronie internetowej Banku www.sgb.pl.