

**Polityka handlowa Noble Securities S.A.  
jako podmiotu systematycznie internalizującego transakcje**

**§ 1**

**Postanowienia wprowadzające**

1. Niniejsza Polityka handlowa Noble Securities S.A. („**NS**”) jako podmiotu systematycznie internalizującego transakcje („**Polityka SI**”) określa zasady publikacji kwotowań oraz udostępniania gwarantowanych kwotowań cen wybranych obligacji, a także zasady zawierania transakcji przez Klientów NS, będących Klientami profesjonalnymi („**Klient**”) w oparciu o gwarantowane kwotowania.
2. Aktualna lista obligacji, dla których NS jest podmiotem systematycznie internalizującym transakcje, publikowana jest na stronie internetowej NS: [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl) w zakładce: Dom maklerski/Systematyczna internalizacja.
3. Pojęciom użytym w niniejszej Polityce SI nadaje się następujące znaczenie:
  - a) **gwarantowane kwotowania** - transakcyjne ceny kupna lub sprzedaży określonej liczby danych obligacji, po których, spełniający odpowiednie kryteria Klient, może potencjalnie zawrzeć transakcję;
  - b) **ESMA** – Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (the European Securities and Markets Authority);
  - c) **Podmiot SI** - podmiot systematycznie internalizujący transakcje będący firmą inwestycyjną, która w sposób zorganizowany, częsty, systematycznie i w znacznych wielkościach zawiera transakcje na własny rachunek wykonując zlecenia klientów poza systemami obrotu, tj. poza rynkiem regulowanym, alternatywnym systemem obrotu (ASO) lub zorganizowaną platformą obrotu (OTF);
  - d) **Regulamin** - Regulamin świadczenia przez Noble Securities S.A. usług maklerskich oraz prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunków pieniężnych;
  - e) **Rozporządzenie MiFIR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012.

**§ 2**

**Publikacja i udostępnianie kwotowań**

1. NS, jako Podmiot SI dla obligacji określonych w §1 ust. 2:
  - a) będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu,
  - b) dla których istnieje płynny rynek,publikuje ustalone gwarantowane kwotowania, jeżeli spełnione są następujące warunki:
  - 1) Klient zwraca się do NS (kierując zapytanie na adres e-mail: [rynek.wtorny@noblesecurities.pl](mailto:rynek.wtorny@noblesecurities.pl)) z wnioskiem o udostępnienie tego kwotowania, a NS publikując ustalone gwarantowane kwotowania wyraża w ten sposób zgodę na udostępnienie tego gwarantowanego kwotowania,
  - 2) gwarantowane kwotowanie dotyczy transakcji w kwocie mniejszej lub równej od tzw. wielkości specyficznej dla danych obligacji („**SSTI**”).
2. NS nie publikuje ani nie udostępnia, na wniosek Klienta, gwarantowanych kwotowań obligacji:
  - a) będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu,
  - b) dla których istnieje płynny rynek,jeżeli gwarantowane kwotowanie dotyczy transakcji w kwocie większej od SSTI.

3. W odniesieniu do obligacji, będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, dla których nie istnieje płynny rynek, NS nie zgadza się na ujawnianie Klientom gwarantowanego kwotowania oraz nie publikuje tych kwotowań.
4. Wniosek Klienta, o którym mowa w ust. 1 musi zawierać co najmniej: imię i nazwisko lub nazwę Klienta, nazwę emitenta obligacji, skróconą nazwę obligacji lub kod ISIN obligacji, których dotyczy wniosek. Wniosek ten powinien zostać wysłany z adresu mailowego Klienta podanego NS w związku z zawarciem umowy, o której mowa w ust. 7 lit. a)
5. Gwarantowane kwotowanie, o którym mowa w ust. 1, NS przekazuje Klientowi nie później niż następnego dnia roboczego od dnia złożenia wniosku przez Klienta, z zastrzeżeniem wymogów określonych w ust. 6 - 7.
6. Przekazanie Klientowi oraz upublicznienie gwarantowanego kwotowania jest możliwe pod warunkiem, że Klient znajduje się w grupie docelowej nabywców danej obligacji.
7. NS udostępnia Klientowi kwotowanie gwarantowane, a Klient może po cenie podanej w tym kwotowaniu zawrzeć transakcję, na zasadach określonych w Regulaminie, o ile spełnione są wszystkie poniższe warunki:
  - a) Klient jest stroną zawartej z NS *Umowy o świadczenie usług maklerskich i brokerskich* lub *Umowy o świadczenie usług maklerskich i brokerskich dla klientów, dla których rachunek pieniężnych oraz rachunek papierów wartościowych prowadzone są przez bank powierniczy*,
  - b) Klient posiada status Klienta profesjonalnego,
  - c) nie upłynął czas ważności kwotowania,
  - d) nie doszło do zawarcia transakcji na bazie tego kwotowania z innym Klientem.
8. NS publikuje kwotowania, o których mowa w ust. 1 w godzinach od 9:00 – 17.00 od poniedziałku do piątku, będącymi dniami roboczymi poprzez publikację na stronie internetowej NS: [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl) w zakładce: Dom maklerski/Systematyczna internalizacja.
9. NS może aktualizować swoje gwarantowane kwotowania w dowolnym momencie, a ponadto może je wycofać w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności w przypadku istotnej zmiany płynności rynku dla tej obligacji.
10. Przy wykonywaniu obowiązków wynikających z niniejszej Polityki SI, uwzględnia się, że kwoty SSTI oraz lista obligacji płynnych i niepłynnych są ustalane przez ESMA i właściwe organy nadzoru zgodnie z Rozporządzeniem MiFIR.
11. Wzór publikacji przez NS gwarantowanych kwotowań stanowi Załącznik nr 1 do Polityki SI.

### § 3

#### Transakcje oraz przejrzystość post-transakcyjna

1. NS zawiera wyłącznie jedną transakcję opartą o dane gwarantowane kwotowanie w okresie jego ważności. Okres ważności kwotowania wynosi maksymalnie 30 sekund, ale nie dłużej niż do zawarcia transakcji, o której mowa w zdaniu poprzednim. NS może ustalić inny okres ważności kwotowania w przypadku, w którym jest to uzasadnione charakterem obligacji.
2. NS może odmówić zawarcia transakcji kierując się względami handlowymi: ryzykiem kontrahenta oraz ostatecznym rozrachunkiem transakcji.
3. NS ogranicza liczbę transakcji w tym samym dniu, do jednej transakcji, której przedmiotem są dane obligacje, dla których gwarantowane kwotowanie zostało udostępnione Klientowi. NS może odstąpić od tego ograniczenia.
4. W celu zawarcia transakcji w oparciu o udostępnione gwarantowane kwotowanie Klient powinien skontaktować się z NS, kierując zapytanie na adres e-mail: [rynek.wtorny@noblesecurities.pl](mailto:rynek.wtorny@noblesecurities.pl). NS po otrzymaniu zapytania udzieli wszelkich niezbędnych informacji dotyczących zawarcia transakcji,

w szczególności, czy kwotowanie w dalszym ciągu ma charakter kwotowania gwarantowanego oraz czy Klient może zawrzeć z NS transakcje w oparciu o takie gwarantowane kwotowanie.

5. NS zawiera transakcje z Klientami w godzinach od 9:00 – 17.00 od poniedziałku do piątku, będącymi dniami roboczymi.
6. NS publikuje, za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego (Tradeweb APA), informacje dotyczące zawartych transakcji sprzedaży obligacji, dla których NS pełni rolę Podmiotu SI, które to transakcje zostały wykonane w oparciu o gwarantowane kwotowanie.

#### **§ 4**

#### **Postanowienia końcowe**

1. NS prezentuje Politykę SI na stronie internetowej NS: [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl) w zakładce: Dom maklerski/Systematyczna internalizacja.
2. NS nie rzadziej niż raz w roku dokonuje przeglądu Polityki SI. Wszelkie zmiany Polityki SI publikowane są na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1.
3. W sprawach nieuregulowanych w Polityce SI stosuje się postanowienia Regulaminu.