

**POLITYKA NOBLE SECURITIES S.A.  
W ZAKRESIE WYKONYWANIA ZLECEŃ KLIENTÓW**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

1. „Polityka Noble Securities S.A. w zakresie wykonywania zleceń Klientów” (dalej: „**Polityka**”) określa przyjęte w Noble Securities S.A. (dalej: „**NS**”) zasady wykonywania zleceń Klientów, których przedmiotem są instrumenty finansowe określone w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 25 lipca 2005 r. (dalej: „**Ustawa**”), oraz wszelkie uzasadnione działania podejmowane przez NS w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem zlecenia.
2. Polityka jest stosowana w ramach świadczenia przez NS usługi:
  - 1) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych,
  - 2) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
3. Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych oraz Klientów profesjonalnych. Postanowień Polityki nie stosuje się do Uprawnionych kontrahentów.
4. Przy wykonywaniu zleceń na instrumentach finansowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, NS sprawdza godziwość ceny zaproponowanej Klientowi w drodze zgromadzenia danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego instrumentu finansowego oraz, o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi instrumentami finansowymi.

**II. SYSTEM WYKONANIA ZLECEŃ**

1. Wykonywanie zleceń w zakresie obrotu instrumentami finansowymi następuje:
  - 1) na polskim rynku regulowanym (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) – w zakresie instrumentów notowanych na danym rynku,
  - 2) w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (dalej: „**ASO**”) (w zakresie obligacji segment Catalyst, a w zakresie innych instrumentów finansowych rynek NewConnect), w zakresie instrumentów notowanych w tym systemie,
  - 3) na zagranicznych rynkach regulowanych (SIX Swiss Exchange, Euronext Brussels, Nasdaq OMX Copenhagen, Deutsche Börse Xetra, Frankfurter Wertpapierbörse, Börse München, Börse Stuttgart, Euronext Paris, Athens Stock Exchange, London Stock Exchange, IOB - London Stock Exchange Group, AIM – London Stock Exchange Group, Euronext Amsterdam, Nasdaq OMX Helsinki, Borsa Italiana, Luxembourg Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Wiener Börse, Euronext Lisbon, Budapest Stock Exchange, Nasdaq OMX Stockholm, Bolsa de Madrid, Istanbul Stock Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ, NYSE MKT LLC (Amex), NYSE Arca, Prague Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Chi-X CBOE Europe, Chi-X CBOE Canada, BATS CBOE Europe, BATS CBOE US, OTC BB, Turquoise, KCG SI, Citi SI, SICS, Aquis Stock Exchange, Aequitas Stock Exchange, Equiduct) dostępnych poprzez brokera zagranicznego KBC Securities N.V.– ,
  - 4) poza obrotem zorganizowanym, w tym w NS wykonującym zlecenia poprzez zawieranie na własny rachunek umów sprzedaży instrumentów finansowych ze zleceniodawcą, jeżeli ma to charakter zorganizowany, częsty i systematyczny, w szczególności w zakresie transakcji zawieranych przez NS na własny rachunek w obrocie obligacjami poza obrotem zorganizowanym (dalej: „**rynek OTC**”),
  - 5) przez emitentów instrumentów finansowych lub podmioty wyznaczone do wykonywania zleceń w związku z ofertami tych emitentów, w zakresie instrumentów finansowych danego emitenta, w oferowaniu lub w dystrybucji, których pośredniczy NS.
2. Na wniosek Klienta i po wyrażeniu przez Klienta zgody, jeżeli są warunki do takiego działania przez NS, możliwe jest wykonywanie przez NS zlecenia (zleceń) Klienta: poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu, także poprzez zawarcie transakcji bezpośrednio na rachunek własny NS. Zgoda Klienta może być ogólna lub dotyczyć poszczególnych transakcji. Sposób przekazania do NS decyzji Klienta w tym zakresie powinien zostać uprzednio uzgodniony z NS.
3. W Załączniku nr 1 do Polityki zatytułowanym „Lista systemów wykonywania zleceń” zostały wskazane systemy wykonania zleceń, z których korzysta NS.

### **III. OGÓLNE ZASADY REALIZACJI ZLECEŃ**

Specyfika zlecenia jest określana przez Klienta i NS uwzględnia ten element w pierwszej kolejności przy wykonywaniu zlecenia Klienta.

NS wykonuje zlecenia Klientów zgodnie z czasem przyjęcia zlecenia przekazując zlecenie niezwłocznie do wykonania, chyba że co innego wynika z decyzji Klienta określonej w warunkach wykonania zlecenia lub specyfiki i warunków danej oferty.

NS informuje Klienta o okolicznościach uniemożliwiających wykonanie zlecenia.

NS w zakresie wykonywania zleceń Klientów nie preferuje żadnego z Klientów ani żadnej z kategorii Klientów, jak również posiada ograniczenia wewnętrzne w zakresie braku możliwości uprzywilejowywania zleceń własnych składanych w ramach wykonywania funkcji animatora emitenta czy animatora rynku. Ponadto zlecenia i ich warunki oraz ich składanie w ramach wykonywania zadań animatora uwzględniają obowiązujące ograniczenia prawne, umowne ustalone z emitentem lub organizatorem danego rynku lub systemu, a także regulacje obowiązujące na danym rynku lub w danym systemie obrotu.

### **IV. CZYNNIKI UWZGLĘDNIANE PRZEZ NS PRZY WYKONYWANIU ZLECEŃ**

1. NS prowadząc działalność maklerską i świadcząc usługi maklerskie, jest zobowiązany brać pod uwagę najlepiej pojęty interes Klienta, a także jest zobowiązany do działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami swoich Klientów.
2. NS, świadcząc usługi wykonywania zleceń, podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem zlecenia, uwzględniając następujące czynniki:
  - 1) cenę instrumentu finansowego,
  - 2) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
  - 3) czas zawarcia transakcji,
  - 4) prawdopodobieństwo:
    - a) zawarcia transakcji,
    - b) rozliczenia transakcji,
  - 5) wielkość zlecenia,
  - 6) charakter zlecenia,
  - 7) inne aspekty,chyba że Klient określi szczegółowe warunki na jakich zlecenie ma zostać wykonane w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami, wówczas może to uniemożliwić NS podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

### **V. OPIS WZGLĘDNEJ WAGI POSZCZEGÓLNYCH CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA WYKONANIE ZLECENIA**

1. Klient wskazuje w zleceniu system wykonania zlecenia.
2. W sytuacji, kiedy Klient nie wskazał systemu wykonania zlecenia, a zlecenie może być wykonane w co najmniej dwóch systemach wykonania zleceń, NS samodzielnie dokonuje wyboru systemu wykonania zlecenia, biorąc pod uwagę w szczególności następujące kryteria:
  - 1) kategorię, do której należy Klient (Klient detaliczny, Klient profesjonalny),
  - 2) specyfikę zlecenia,
  - 3) cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
  - 4) rodzaj i specyfikę możliwych systemów wykonania zlecenia.
3. Dla Klientów detalicznych najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu:
  - 1) ceny instrumentu finansowego,
  - 2) kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszystkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym:
    - a) opłaty pobierane przez system wykonania zlecenia,
    - b) opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji,
    - c) wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.

4. NS, dokonując wyboru systemu wykonania zlecenia Klienta, w pierwszej kolejności kieruje się najlepszą ceną i najniższymi kosztami dla Klienta, pod warunkiem, że dany system wykonania zlecenia pozwala wykonać zlecenie w całości lub w znacznym zakresie (nie mniej niż 80%).
5. Jeżeli pomimo najlepszej ceny i najniższych kosztów w danym systemie wykonania zlecenia nie można wykonać zlecenia w całości lub w znacznym zakresie (nie mniej niż 80 %), NS kieruje zlecenie do systemu wykonania zlecenia, na którym realizacja zlecenia w całości lub w znacznym zakresie (nie mniej niż 80 %) jest możliwa, o ile cena i koszty w tym systemie wykonania zlecenia nie odbiegają znacząco (nie więcej niż 5%) od ceny i kosztów ustalonych jako najkorzystniejsze dla Klienta.
6. W przypadku gdy istnieje system wykonania zlecenia, gdzie jest możliwa realizacja zlecenia w całości lub w znacznym zakresie (nie mniej niż 80%), ale cena i koszty znacząco odbiegają (powyżej 5%) od kosztów ustalonych jako najkorzystniejsze dla Klienta, NS kieruje zlecenie do systemu wykonania zlecenia:
  - 1) z najlepszą ceną i najniższymi kosztami - w przypadku zleceń Klientów detalicznych, co oznaczać będzie realizację zlecenia Klienta na poziomie niższym niż 80 %,
  - 2) na którym prawdopodobieństwo realizacji zlecenia jest największe - w przypadku zleceń Klientów profesjonalnych.
7. W przypadku gdy najlepsza cena i najniższe koszty określone są dla różnych systemów wykonania zleceń, decydujące znaczenie jest przyznawane:
  - 1) kosztom - w przypadku zleceń Klientów detalicznych,
  - 2) prawdopodobieństwu realizacji zlecenia - w przypadku zleceń Klientów profesjonalnych.
8. Jeżeli koszty ustalone dla różnych systemów wykonania zleceń, zgodnie z pkt 7, dla Klientów detalicznych nie różnią się znacząco od siebie, o wyborze systemu wykonania zlecenia decyduje kolejno:
  - 1) najlepsza cena instrumentu finansowego,
  - 2) prawdopodobieństwo realizacji zlecenia,
  - 3) czas realizacji zlecenia,
  - 4) prawdopodobieństwo rozliczenia.
9. Jeżeli prawdopodobieństwa realizacji zlecenia ustalone dla różnych systemów wykonania zleceń, zgodnie z pkt 7, dla Klientów profesjonalnych nie różnią się znacząco od siebie, o wyborze systemu wykonania zlecenia decyduje kolejno:
  - 1) najlepsza cena instrumentu finansowego,
  - 2) najniższe koszty,
  - 3) czas realizacji zlecenia,
  - 4) prawdopodobieństwo rozliczenia.

## **VI. PRZYJMOWANIE I PRZEKAZYWANIE ZLECEŃ**

1. Podczas świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń NS działa zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klientów przy przekazywaniu zleceń Klientów do innych podmiotów w celu ich wykonywania.
2. NS przyjmuje i przekazuje zlecenie Klienta dotyczące jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania w celu ich wykonania odpowiednio do agenta transferowego, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub podmiotu działającego w imieniu tych podmiotów.
3. NS przyjmuje i przekazuje zlecenia Klientów dotyczące akcji, obligacji, certyfikatów inwestycyjnych, produktów strukturyzowanych w celu ich wykonania do emitenta emitującego te instrumenty finansowe lub podmiotu wyznaczonego do wykonywania zleceń przez emitenta.
4. NS podejmuje działania w celu wykonywania przez NS funkcji animatora, polegające na zapewnieniu możliwości objęcia instrumentów finansowych o z góry określonej wartości niezależnie od terminu i wartości zapisów złożonych przez Klientów NS. Klienci każdorazowo są informowani przez NS w dokumentach ofertowych o wyżej wymienionej okoliczności.
5. Zasady dotyczące wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o których mowa w niniejszej polityce mają odpowiednie zastosowanie do usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.

### **OSTRZEŻENIE DLA KLIENTÓW DETALICZNYCH**

**Szczegółowe określenie przez Klienta warunków na jakich ma nastąpić wykonanie zlecenia może uniemożliwić NS podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.**

### **MONITOROWANIE I PRZEGLĄD**

NS regularnie monitoruje skuteczność wdrożonej Polityki, w szczególności jakość wykonywania zleceń.

Polityka podlega przeglądowi przez NS przynajmniej raz w roku lub każdorazowo w przypadku wystąpienia istotnej zmiany mającej wpływ na możliwość osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla Klienta.

### **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Polityka dostępna jest na stronach internetowych NS: [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl).

NS informuje Klienta o istotnych zmianach Polityki, w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian. Informacja o istotnych zmianach Polityki jest zamieszczana na stronach internetowych NS: [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl).

NS uznaje złożenie zlecenia przez Klienta, po uprzednim przedstawieniu mu Polityki lub informacji o istotnych zmianach Polityki, za zgodę Klienta na stosowanie Polityki lub na jej istotne zmiany.

NS na wniosek Klienta udziela:

- informacji na temat konsekwencji wykonywania zleceń OTC,
- informacji o podmiotach, którym przekazano zlecenia do wykonania.

Polityka obowiązuje od dnia 14 lutego 2020 r.