

Polityka handlowa Banku Handlowego w Warszawie S.A.  
jako podmiotu systematycznie internalizującego transakcje

## §1 POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Niniejsza Polityka Handlowa (dalej „**Polityka**”) przedstawia informację o Banku Handlowym w Warszawie S.A. (dalej „**Bank**”), działającym również pod marką „Citi Handlowy”, jako podmiocie systematycznie internalizującym transakcje. Informacje zawarte w dokumencie mają zastosowanie zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2014/65/UE<sup>1</sup> („**MiFID**”), Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014<sup>2</sup> (dalej „**MiFIR**”), przepisami wykonawczymi oraz implementującymi te akty, a także zaleceniami organów nadzoru (łącznie „**Przepisy**”).
2. Niniejsza Polityka określa zasady, którymi Bank Handlowy w Warszawie S.A. (dalej „**Bank**”), kieruje się wypełniając obowiązki związane z zapewnieniem przejrzystości przedtransakcyjnej kwotowań podawanych przez Bank jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje.
3. Podmiot systematycznie internalizujący transakcje (dalej „**SI**”) to firma, która w sposób zorganizowany, częsty, systematyczny i w znacznych wielkościach, zawiera transakcje na własny rachunek, wykonując zlecenia klientów poza rynkiem regulowanym, alternatywnym system obrotu (ASO) lub zorganizowaną platformą obrotu (OTF).
4. Bank okresowo weryfikuje swój status SI przeprowadzając badanie oparte o dane transakcyjne.
5. Badanie o którym mowa w ust. 4 przeprowadzane jest co kwartał na podstawie danych z poprzedzających określony kwartał 6 miesięcy oraz informacji upublicznianych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (dalej „**ESMA**”). Okres na dokonanie badania weryfikacji przez Bank rozpoczyna się każdorazowo z pierwszym dniem roboczym odpowiednio stycznia, kwietnia, lipca i października w danym roku kalendarzowym.
6. W przypadku spełnienia wymogów kwalifikujących Bank jako SI, Bank powiadamia o tym Komisję Nadzoru Finansowego. Bank powiadamia Komisję Nadzoru Finansowego o wszelkich zmianach statusu oraz zakresu w jakim Bank działa jako SI.
7. Bank stosuje obowiązki, w zakresie posiadania statusu SI, w odniesieniu instrumentów finansowych, dla których Bank uznał, że jest SI, wskazanych na stronie internetowej Banku pod adresem <https://www.citibank.pl/poland/homepage/polish/mifid-II.htm> (dalej „**Instrumenty SI**”). Wskazany zakres instrumentów finansowych może ulegać zmianie w świetle kolejnych okresowych weryfikacji statusu SI, o których mowa w § 1 pkt. 4. Bank w takiej sytuacji dokonuje w razie potrzeby odpowiedniej zmiany niniejszej Polityki.
8. Bank identyfikuje się następującymi kodami:
  - a. MIC (Market Identifier Code): BHWA
  - b. LEI (Legal Entity Identifier): XLEZHWWOI4HFQDGL4793

## §2 PRZEJRZYSTOŚĆ PRZEDTRANSAKCYJNA - INSTRUMENTY PŁYNNE

1. Bank podaje do wiadomości publicznej ustalone (z ang. *firm*) kwotowania cen w odniesieniu do Instrumentów SI, po spełnieniu łącznie następujących warunków:
  - a. Instrument SI jest przedmiotem obrotu w systemie obrotu (dalej „**ToTV**” z ang. *Traded on the Trading Venue*),
  - b. dla Instrumentu SI istnieje płynny rynek określony na podstawie odpowiednich Przepisów,
  - c. Klient zwrócił się do Banku o udostępnienie kwotowania dotyczącego Instrumentu SI poza systemem obrotu instrumentami finansowymi i Bank wyraził zgodę na udostępnienie takiego kwotowania,
  - d. kwotowanie dotyczy wolumenu Instrumentu SI równego lub mniejszego od wielkości specyficznej określonej dla Instrumentu SI na podstawie odpowiednich Przepisów (dalej „**SSTI**” z ang. *size-specific to the instrument*).
2. Bank może upubliczniać kwotowania o których mowa ust. 1 również wówczas gdy nie zostanie spełniony jeden lub większa ilość warunków wskazanych w ust. 1.
3. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, Bank udostępni swoim innym klientom kwotowanie Instrumentu SI, upublicznione zgodnie z ust. 1, jako kwotowanie gwarantowane tj. kwotowanie, po którym Bank zobowiązuje się zawrzeć transakcje na danym Instrumencie SI.
4. Bank może odmówić zawarcia transakcji na Instrumencie SI według kwotowania gwarantowanego, o którym mowa w ust. 3 powyżej, kierując się jedną bądź więcej z następujących przesłanek:

<sup>1</sup> 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  
<sup>2</sup> 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

- a. **Status kredytowy lub ryzyko kontrahenta związane z Klientem** - Bank może w szczególności odmówić zawarcia transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli nie pozwala na to przyznany Klientowi limit kredytowy lub zawarcie transakcji narażałoby Bank na niezasadne ryzyko związane z kosztem zabezpieczenia transakcji,
- b. **Wielkość kwotowania oraz kierunek transakcji** - Bank może odmówić zawarcia transakcji jeżeli kwotowanie, o które zwraca się Klient, jako kwotowanie gwarantowane nie odpowiada, w zakresie wolumenu oraz kierunku kwotowania, kwotowaniu upubliczniёнemu zgodnie z ust. 1 powyżej,
- c. **Warunki rynkowe w momencie zwrócenia się przez Klienta o zawarcie transakcji według kwotowania gwarantowanego** - Bank może odmówić zawarcia transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli w momencie, w którym Klient zwrócił się o zawarcie transakcji według takiego kwotowania, w sposób zasadniczy zmieniły się warunki rynkowe (np. zmienność lub płynność rynku) w porównaniu z momentem, w którym kwotowanie zostało upublicznione zgodnie z ust. 1 powyżej,
- d. **Dostępność instrumentu** - Bank może odmówić zawarcia transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli nie posiada Instrumentu SI w wolumenie który zamierza nabyć Klient,
- e. **Warunki rozliczenia lub rozrachunku transakcji** - Bank może odmówić zawarcia transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli w związku z brakiem po stronie Klienta lub Banku odpowiednich uzgodnień lub rozwiązań w zakresie rozliczeń lub rozrachunku (np. Bank i Klient są członkami różnych izb rozrachunkowych/rozliczeniowych) zawarcie transakcji naraża Bank na ryzyko związane z brakiem skutecznego i terminowego rozliczenia/rozrachunku transakcji,
- f. **Dokumentacja w zakresie transakcji** - Bank może odmówić zawarcia z Klientem transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli Bank i Klient nie zawarli ze sobą umowy ramowej regulującej zasady zawierania transakcji na Instrumencie SI,
- g. **Naruszenie lub obejście prawa** - Bank może odmówić zawarcia transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli jej zawarcie skutkowałoby naruszeniem lub obejściem prawa, co dotyczy w szczególności sytuacji gdy w wyniku braku ważnego kodu LEI po stronie Klienta Bank nie może wykonać poprawnie nałożonych na niego obowiązków raportowych,
- h. **Wyczerpanie kwotowania** - Bank może odmówić zawarcia z Klientem transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli zawarł już transakcję na podstawie kwotowania gwarantowanego z innym Klientem,
- i. **Kwotowanie nietransakcyjne** - Bank może odmówić zawarcia z Klientem transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli kwotowanie upublicznione, w momencie jego podania pierwszemu Klientowi przed upublicznieniem, nie stanowiło kwotowania transakcyjnego tj. nie stanowiło ze strony Banku oferty zawarcia transakcji na danym Instrumencie SI według oznaczonego wolumenu i ceny,
- j. **Działanie na szkodę Banku** - Bank może odmówić zawarcia z Klientem transakcji według kwotowania gwarantowanego jeżeli zawarcie transakcji z Klientem według kwotowania gwarantowanego stanowiłoby działanie powodujące powstanie szkody rzeczywistej po stronie Banku.

5. Przesłanki o których mowa w ust. 4 stosowane są przez Bank w sposób obiektywny i niedyskryminacyjny.
6. Bank publikuje kwotowania o których mowa w ust. 1 oraz udostępnia innym klientom kwotowania gwarantowane, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej, przy czym miejsce publikacji przedmiotowych kwotowań jest wskazane na stronie internetowej Banku, której mowa w §1 ust. 7 powyżej.
7. W celu uniknięcia wątpliwości kwotowanie widoczne w miejscu, o którym mowa w ust. 6, uważa się za udostępnione innemu klientowi kwotowanie gwarantowane o ile w przypadku zwrócenia się przez takiego klienta o zawarcie transakcji według tego kwotowania Bank nie odmówił zawarcia transakcji na podstawie jednej lub większej ilości przesłanek wskazanych w ust. 4.
8. Bank może aktualizować swoje kwotowania w dowolnym momencie. Zaktualizowane kwotowanie, widoczne w miejscu, o którym mowa w ust. 6, zastępuje poprzednie kwotowanie dla danego Instrumentu SI.

### §3 PRZEJRZYSTOŚĆ PRZEDTRANSAKCYJNA INSTRUMENTY NIEPŁYNNE

1. Bank, zgodnie z art. 18 ust. 2 MiFIR, ujawnia Klientowi, na jego życzenie, historyczne kwotowania dotyczące danego Instrumentu SI jeżeli:
  - a. Instrument SI jest ToTV,
  - b. dla Instrumentu SI nie istnieje płynny rynek określony na podstawie odpowiednich Przepisów,
  - c. inny Klient uprzednio zwrócił się do Banku o udostępnienie takiego kwotowania a Bank zgodził się na jego udostępnienie,
  - d. kwotowanie dotyczy wolumenu Instrumentu SI równego lub mniejszego od wielkości SSTI określonej dla danego Instrumentu SI zgodnie z Przepisami.

2. Bank może ujawnić Klientowi kwotowania, o których mowa w ust. 1 również wówczas gdy nie zostanie spełniony jeden lub większa ilość warunków wskazanych w ust. 1.
3. Kwotowania, o których mowa w ust. 1, ujawniane Klientowi mają w stosunku do tego Klienta charakter informacyjny i nie stanowią oferty zawarcia transakcji na Instrumencie SI (kwotowania indykatywne) chyba, że osoba uprawniona po stronie Banku do zawierania transakcji wskaże Klientowi w sposób wyraźny inaczej.
4. Z zachowaniem zasad przewidzianych w niniejszym §3 Bank może odmówić przekazania Klientowi historycznego kwotowania indykatywnego jeżeli w momencie zwrócenia się o to kwotowanie jest ono starsze niż 3 miesiące.
5. Bank może również odmówić przekazania Klientowi kwotowania indykatywnego jeżeli Klient nie określi dla żądania udostępnienia kwotowania następujących parametrów: (i) Instrumentu SI którego dotyczy kwotowanie, (ii) wolumenu Instrumentu SI dla którego Klient zwraca się o kwotowanie oraz (iii) dnia z którego Klient oczekuje uzyskać kwotowanie.
6. Bank udziela informacji jedynie odnośnie ostatniej transakcji lub kwotowania najbliższego chronologicznie zapytaniu Klienta jeżeli zostaną spełnione warunki określone w niniejszym § 3.
7. Bank może odmówić ujawnienia Klientowi kwotowania indykatywnego jeżeli pomimo spełnienia pozostałych warunków przewidzianych niniejszym §3 Bank będzie posiadał uzasadnione podejrzenie, że informacje o które wnioskuje Klient mogą być wykorzystane w sposób stanowiący naruszenie prawa lub w celu wyrządzenia szkody pozostałym Klientom Banku lub słusznemu interesowi Banku.
8. Bank udziela informacji o kwotowaniu indykatywnym, w formie ustnej, na nagrywanym telefonie lub w formie email na adres wskazany przez Klienta do kontaktu z Bankiem lub w innej uzgodnionej przez Strony formie. Informacja o kwotowania indykatywnym udzielana jest w ciągu dwóch dni roboczych od dnia w którym Klient zwrócił się do Banku o udzielenie takiego kwotowania.

## §4 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

---

1. Polityka udostępniana jest Klientom na stronie internetowej pod adresem: <http://www.citibank.pl/poland/homepage/polish/mifid-ii.htm>.
2. Informacje o zmianach Polityki, będą przekazywane przez Bank Klientom poprzez zamieszczenie aktualnej wersji Polityki na stronie internetowej Banku wskazanej w ust. 1.
3. W przypadku wątpliwości odnośnie niniejszej Polityki Klient powinien kontaktować się z dedykowanym dealerem.
4. Niniejsza Polityka Handlowa Banku Handlowego w Warszawie S.A. jako Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje wchodzi w życie z dniem 28 października 2022 r.

[www.citihandlowy.pl](http://www.citihandlowy.pl)  
Bank Handlowy w Warszawie S.A.

The logo for Citi Handlowy, featuring the word "citi" in a lowercase, sans-serif font with a red arc above the "i", followed by the word "handlowy" in a larger, lowercase, sans-serif font. A registered trademark symbol (®) is located at the end of the word "handlowy".

Znaki Citi oraz Citi Handlowy stanowią zarejestrowane znaki towarowe Citigroup Inc., używane na podstawie licencji. Spółce Citigroup Inc. oraz jej spółkom zależnym przysługują również prawa do niektórych innych znaków towarowych tu użytych. Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr. KRS 000 000 1538; NIP 526-030-02-91; wysokość kapitału zakładowego wynosi 522 638 400 złotych, kapitał został w pełni opłacony.