

Warszawa 30.04.2018 r.

Szanowni Państwo,

zgodnie z regulacjami MIFD II (z ang. Markets in Financial Instrument Directive - Dyrektywa 2014/65/UE w sprawie Rynków instrumentów finansowych), Bank działając, jako firma inwestycyjna, w trakcie wykonywania zleceń i zawierania transakcji obowiązany jest działać w sposób uczciwy, rzetelny i profesjonalny oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem swoich Klientów.

Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta (z ang. *best execution*) oznacza podjęcie przez Bank wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem na jego rzecz zleceń. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank dąży do zapewnienia niezwłocznego, uczciwego i należytego wykonywania zleceń Klientów, w stosunku do zleceń innych Klientów oraz do zleceń własnych Banku, mając na uwadze warunki rynkowe oraz warunki odzwierciedlające wycenę instrumentu finansowego według stosowanego w Banku modelu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka.

W celu zapewnienia, że firmy inwestycyjne działające na rynku, realizują obowiązki wynikające z zasady *best execution*, regulator europejski zgodnie z postanowieniami art. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/576 (dalej Rozporządzenie) wprowadził i sprecyzował wymogi dotyczące raportowania najlepszego miejsca wykonywania zleceń. Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Bank Zachodni WBK S.A. raz do roku obowiązany jest opublikować raport roczny z RTS 28, zawierający podsumowanie analizy i wniosków, do jakich prowadzi szczegółowe monitorowanie uzyskanej jakości wykonywania zleceń w systemach wykonywania zleceń, w których wykonały one wszystkie zlecenia klientów w poprzednim roku, dla wszystkich klas instrumentów.

Bank realizuje wszystkie zlecenia Klienta poprzez jeden system wykonywania zleceń – miejscem wykonywania zleceń przez Bank jest portfel własny Banku.

Niniejszy raport roczny został sporządzony na koniec 31.12.2017 r. zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/576 oraz wytycznymi ESMA *Questions and Answers on MIFID II and MIFIR investor protection and intermediaries topics* z dnia 23 marca 2018 r. i zawiera informacje dotyczące klas instrumentów, na których Bank zawiera transakcje. W raporcie nie uwzględniono danych i informacji odnośnie liczby zleceń pasywnych i agresywnych, identyfikacji poszczególnych klas i podklas instrumentów opartych na płynności oraz informacji wynikających z art. 3 ust. 3 lit g) RD 2017/576. Wynika to z faktu, że Bank nie miał obowiązku gromadzenia danych umożliwiających przeprowadzenie w/w analiz za 2017 rok.

Informacje, o których mowa powyżej przedstawione są w załączonych tabelach i części opisowej:

- Tabela nr 1 - Informacje dotyczące klientów detalicznych zgodnie z art. 3 RD 2017/576;
- Tabela nr 2 - Informacje dotyczące klientów profesjonalnych zgodnie z art. 3 RD 2017/576;
- Tabela nr 3 - Wykaz pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych dla każdej kategorii instrumentów finansowych;

- Część opisowa wynikająca z art. 3 ust. 3 RD 2017/576 - w odniesieniu do oferowanych przez siebie instrumentów finansowych i realizowania transakcji z ich udziałem, Bank BZ WBK S.A. przyjmuje i stosuje jednolite podejście w zakresie objętym częścią opisową niniejszego raportu.

## I. Tabela 1:

### Informacje dotyczące klientów detalicznych

Kategoria instrumentu	Instrumenty pochodne na stopę procentową: swap, opcja				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N/A				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu, jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń, jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
259400LGXW3K0GDAG361	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	Walutowe instrumenty pochodne: forward, swap, opcja				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N/A				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu, jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń, jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
259400LGXW3K0GDAG361	100%	100%	N/A	N/A	100%

## II. Tabela 2:

### Informacje dotyczące klientów profesjonalnych

Kategoria instrumentu	Instrumenty pochodne na stopę procentową: swap, opcja				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N/A				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu, jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń, jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
259400LGXW3K0GDAG361	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	Walutowe instrumenty pochodne: forward, swap, opcja				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N/A				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu, jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń, jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
259400LGXW3K0GDAG361	100%	100%	N/A	N/A	100%

Kategoria instrumentu	Instrumenty dłużne: obligacje				
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N/A				
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu obrotu (malejąco)	Udział wolumenu obrotu, jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń, jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii	Odsetek zleceń pasywnych	Odsetek zleceń agresywnych	Odsetek zleceń ukierunkowanych
259400LGXW3K0GDAG361	100%	100%	N/A	N/A	100%

### III. Tabela 3:

Wykaz pięciu najlepszych pod względem wolumenu obrotu systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do wszystkich wykonanych zleceń klientów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, dla każdej kategorii instrumentów finansowych

Kategoria instrumentu	Instrumenty dłużne: obligacje	
Powiadomienie w przypadku średnio poniżej jednej transakcji na dzień roboczy w poprzednim roku	N/A	
Pięć najlepszych systemów wykonywania zleceń uszeregowanych pod względem wolumenu (malejąco)	Udział wolumenu, jako odsetek całkowitego wolumenu w tej kategorii	Udział wykonanych zleceń, jako odsetek całkowitej liczby zleceń w tej kategorii
259400LGXW3K0GDAG361	100%	100%

#### IV. Część opisowa wynikająca z art. 3 ust 3 RD 2017/576

W odniesieniu do oferowanych przez siebie instrumentów finansowych i realizowania transakcji z ich udziałem, Bank BZ WBK S.A. przyjmuje i stosuje jednolite podejście w zakresie objętym częścią opisową niniejszego raportu. W związku z tym, przedstawione poniżej informacje znajdują zastosowanie do transakcji realizowanych przez Bank BZ WBK S.A. (w tym transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych), w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych, o których mowa w Tabelach 1, 2 i 3 powyżej, tj.:

- instrumentów pochodnych na stopę procentową
- walutowych instrumentów pochodnych
- instrumentów dłużnych.

a) wyjaśnienie względnego znaczenia, jakie firma nadała czynnikom wykonywania zleceń obejmującym cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkiego rodzaju inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń	W celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta na transakcjach zawieranych z wykorzystaniem instrumentów finansowych, Bank zgodnie z Polityką wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta z dniem 3 stycznia 2018 r. stosować będzie następujące czynniki: a) cenę Instrumentu Finansowego b) koszty ponoszone przez Klienta i związane z zawarciem transakcji c) szybkość zawarcia transakcji d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia e) wielkość zawieranej transakcji f) charakter zawieranej transakcji g) inne aspekty mające wpływ na zawarcie transakcji, o ile ich uwzględnienie jest zasadne. Bank ustala względne znaczenie czynników, opisanych powyżej, w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych oraz biorąc pod uwagę następujące kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta: - kategorię Klienta - rozmiar i charakter zlecenia z uwzględnieniem szczególnego charakteru transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) - miejsce wykonania zlecenia
b) opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do wszelkich systemów wykonywania zleceń stosowanych do wykonywania zleceń	Bank realizuje wszystkie zlecenia Klienta poprzez jeden system wykonywania zleceń - miejscem wykonywania zleceń przez Bank jest portfel własny Banku. Zlecenia Klienta są realizowane przez niezależne dealerskie zespoły sprzedażowe dedykowane do obsługi poszczególnych segmentów Klienta, a ryzyko rynkowe jest domykane przez niezależny zespół tradingowy pracowników obsługujących portfel własny Banku.
c) opis wszelkich szczególnych uzgodnień z dowolnymi systemami wykonywania zleceń w odniesieniu do dokonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów lub otrzymanych korzyści niepieniężnych	Brak szczególnych uzgodnień. Bank nie uzgadnia zasad wykonywania zleceń z innymi systemami wykonywania zleceń. Zlecenia wykonywane są na portfel własny Banku.

d) wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu systemów wykonywania zleceń zawartego w strategii wykonywania zleceń firmy, gdyby taka zmiana nastąpiła	Bank stosuje zasady określone w Polityce wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta od dnia 3 stycznia 2018r. W przypadku zmian w postanowieniach Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, Bank poinformuje o tym fakcie Klientów w sposób ustalony w umowie oraz poprzez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na dedykowanej stronie Banku: <a href="http://skarb.bzwbk.pl">skarb.bzwbk.pl</a> .
e) wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia zależne jest od kategorii klientów, w przypadku, gdy firma w różny sposób obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na uzgodnienia dotyczące wykonywania zleceń	Bank dąży do zapewnienia niezwłocznego, uczciwego i należytego wykonywania zleceń Klientów, w stosunku do zleceń innych Klientów oraz do zleceń własnych Banku, mając na uwadze warunki rynkowe oraz warunki odzwierciedlające wycenę instrumentu finansowego według stosowanego w Banku modelu, przy zachowaniu prawa Banku do wynagrodzenia z tytułu prowadzonej działalności i podejmowanego ryzyka zgodnie z Polityką wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta od dnia 3 stycznia 2018 r. Bank podczas wykonywania zleceń stosuje czynniki określone w Polityce oraz przypisuje im wagi, których wartość uzależniona jest m.in. od kategorii MIFID II Klienta.
f) wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób te inne kryteria były pomocne w osiągnięciu możliwie najlepszego wyniku dla klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia	W odniesieniu do Klienta Detalicznego, Bank nadaje pierwszeństwo dla następujących kryteriów: cena i koszt. Bank tym czynnikom nadaje najwyższą wagę, zgodnie z Polityką wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
g) wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna zastosowała ewentualne dane lub narzędzia dotyczące jakości wykonywania zleceń, w tym wszelkie dane opublikowane zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2017/575	W celu zapewnienia, że Bank jako firma inwestycyjne realizuje obowiązki wynikające z przyjętych w Polityce wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w cyklach kwartalnych Bank publikować będzie raporty z jakości wykonania zleceń, o których mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/575 (RTS 27). Dane obejmować będą transakcje zawierane z klientami detalicznymi, profesjonalnymi oraz z uprawnionymi kontrahentami, z zastrzeżeniem, że obowiązek raportowy nie obejmuje transakcji finansowanych użyciem papierów wartościowych (SFT). Raporty, o których mowa w niniejszym punkcie będą dostępne na stronie Banku pod adresem <a href="http://skarb.bzwbk.pl">skarb.bzwbk.pl</a> . Pierwszy raport RTS 27 będzie opublikowany do dnia 30.06.2018 r. i obejmować będzie dane za okres od 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 marca 2018 r. Dane, o których tu mowa nie były odstępne za 2017 r.
h) w stosownych przypadkach – wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystwała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych (CTP) w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE	Nie dotyczy. Bank nie korzystał z usług CTP w rozumieniu art. 65 dyrektywy 2014/65/UE.

W przypadku jakichkolwiek pytań lub wątpliwości w sprawach dotyczących informacji zawartych w niniejszym raporcie prosimy o kontakt z pracownikami Pionu Globalnej Bankowości Korporacyjnej pod adresem: [mifid2.bzwbk.gbk@bzwbk.pl](mailto:mifid2.bzwbk.gbk@bzwbk.pl)

Z poważaniem,  
Bank Zachodni WBK S.A.  
Pion Globalnej Bankowości Korporacyjnej  
Obszar Rynków Finansowych