

**POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ I DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA  
W DOMU MAKLERSKIM INC S.A.**

**§ 1**

**Postanowienia ogólne**

1. Polityka została wdrożona w celu spełnienia wymogów, obowiązujących firmy inwestycyjne, świadczących następujące usługi maklerskie na podstawie zezwolenia KNF:
  - 1) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
  - 2) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie.
2. Polityka określa kryteria działania przez DM INC w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem usług, o których mowa w ust. 1, na warunkach określonych w Regulaminie PPZ i Regulaminie Wykonywania.
3. użytym w niniejszej Polityce wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:
  - 1) **DM INC** – Dom Maklerski INC S.A.,
  - 2) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego,
  - 3) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz, której DM INC świadczy usługę maklerską przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub usługę maklerską wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług maklerskich,
  - 4) **Klient detaliczny** – Klient, o którym mowa w art. 3 pkt 39c) Ustawy,
  - 5) **Klient profesjonalny** – Klient, o którym mowa w art. 3 pkt 39b) Ustawy,
  - 6) **Polityka** – niniejsza Polityka wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klientów w Domu Maklerskim INC S.A.,
  - 7) **Regulamin PPZ** – Regulamin świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w Domu Maklerskim INC S.A.,
  - 8) **Regulamin Wykonywania** – Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie oraz prowadzenia rachunków pieniężnych w Domu Maklerskim INC S.A.,
  - 9) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych,
  - 10) **Rozporządzenie 2017/565** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniająca 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,
  - 11) **Usługi** – łącznie usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz usługa wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
  - 12) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

## **§ 2**

### **Zasady przyjmowania i przekazywania zleceń oraz wykonywania zleceń**

1. DM INC wdrożył i stosuje regulacje wewnętrzne oraz rozwiązania i procedury zapewniające jak najlepsze świadczenie Usług na rzecz Klienta.
2. DM INC podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku ze świadczeniem Usług uwzględniając odpowiednio kryteria określone w § 3 Polityki.
3. Działając w najlepszym interesie Klienta, DM INC postępuje zgodnie ze złożonym przez Klienta zleceniem.
4. Realizując czynności na rzecz Klienta, DM INC uwzględnia specyfikę Klienta, rodzaj instrumentu finansowego, parametry zlecenia oraz inne uzasadnione okoliczności.
5. DM INC przyjmuje zlecenia przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 Ustawy, celem ich przekazania do podmiotu wykonującego takie zlecenia.
6. DM INC przyjmuje zlecenia wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 Ustawy, celem ich wykonania.
7. DM INC przekazuje lub wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, nie później niż w terminie jednego dnia roboczego, w kolejności ich przyjmowania.
8. DM INC informuje Klienta o wszelkich okolicznościach uniemożliwiających przekazanie lub wykonanie zlecenia niezwłocznie po jego otrzymaniu.
9. W przypadku świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych DM INC nie odpowiada za wykonanie zlecenia Klienta.
10. Odstępstwo od kryteriów przekazania zlecenia do wykonania lub wykonania zlecenia wskazanych w niniejszej Polityce, może nastąpić na żądanie Klienta.

## **§ 3**

### **Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta**

1. DM INC ustalając względną wagę kryteriów branych pod uwagę przy świadczeniu Usług uwzględnia w szczególności:
  - 1) kategorię klasyfikacji, do której należy Klient,
  - 2) specyfikę danego zlecenia,
  - 3) cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
  - 4) rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania zlecenia,
  - 5) koszty ponoszone przez Klienta w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane w związku z wykonaniem zlecenia.
2. DM INC podejmuje uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów w związku ze świadczeniem na ich rzecz Usług, przy uwzględnieniu następujących kryteriów i ustala względną wagę, jaką przypisuje tym kryteriom, z uwzględnieniem czynników, o których mowa w ust. 1, w sposób następujący:

Kryterium	Względna waga kryterium
cena instrumentu finansowego	40%
koszty wykonania zlecenia	20%
czas (szybkość) wykonania zlecenia	10%
prawdopodobieństwo wykonania zlecenia o zakładanej wielkości i rozliczeniu	15%
wielkość zlecenia	5%
charakter zlecenia	5%
inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia	5%

3. W przypadku zlecenia Klienta będącego Klientem detalicznym najlepszy współczynnik BE (best execution) określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszystkie koszty ponoszone przez Klienta detalicznego bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przy wyborze określonego sposobu wykonania zlecenia, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.
4. DM INC dokonuje wyboru poszczególnego sposobu wykonania transakcji dla Klienta profesjonalnego poprzez wybór transakcji, która uzyska najwyższy współczynnik BE (best execution), który stanowi sumę iloczynów wartości każdego z kryteriów i względnej wagi kryterium określonego w ust. 2.
5. Wartość kryteriów jest określana w skali od 1 do 4 według następujących reguł:

Kryterium/wartość kryterium	1	2	3	4
<b>cena instrumentu finansowego w przypadku zlecenia zbycia instrumentu finansowego</b>	Cena oferowana <90%CN	Cena oferowana >90%CN	Cena oferowana >95%CN	Cena najwyższa z oferowanych (CN)
<b>cena instrumentu finansowego w przypadku zlecenia nabycia instrumentu finansowego</b>	Cena oferowana ≥110%CN	Cena oferowana <110%CN	Cena oferowana <105%CN	Cena najniższa z oferowanych (CN)
<b>koszty wykonania zlecenia</b>	Koszty wykonania ≥130%KN	Koszty wykonania <130%KN	Koszty wykonania <115%KN	Koszty najniższe z oferowanych (KN)
<b>czas wykonania zlecenia</b>	≥10 dni	6 – 10 dni	3 – 5 dni	0 – 2 dni
<b>prawdopodobieństwo wykonania zlecenia o zakładanej wielkości i rozliczenia</b>	bardzo niskie	niskie	wysokie	bardzo wysokie

wielkość zlecenia	< 3000 zł	3000 zł – 10000 zł	10001 zł – 50000 zł	> 50000 zł
charakter zlecenia	-----	-----	-----	-----
inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia (zależne od specyfiki instrumentu finansowego)	-----	-----	-----	-----

6. DM INC świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych co do zasady w zakresie akcji i obligacji oferowanych przez emitentów w ramach tzw. oferty publicznej lub oferty prywatnej. W takim przypadku miejscem przekazania lub wykonania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych będzie emitent tych instrumentów finansowych. Wybór tego miejsca wynika z faktu, że ostatecznym wykonawcą zlecenia w przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu jest zawsze emitent. W konsekwencji korzystanie z innego wykonawcy zlecenia jest niemożliwe. Możliwe byłoby wyłącznie przekazanie zlecenia innemu pośrednikowi, który ostatecznie musiałby przekazać zlecenie do wykonania emitentowi. Korzystanie z dodatkowego pośrednika z wysokim prawdopodobieństwem wpłynęłoby niekorzystnie na wysokość kosztów wykonania transakcji, czas wykonania transakcji i ryzyko jej nieprawidłowego wykonania.
7. Przepisów ust. 1 – 5 nie stosuje się w przypadku, gdy Klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przyjęte i przekazane, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami. Szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przyjęcie i przekazanie zlecenia, może uniemożliwić DM INC podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
8. W ramach usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta, DM INC wykonuje zlecenia poza obrotem zorganizowanym.
9. W przypadku, gdy DM INC świadczy usługę wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie na podstawie zleceń Klientów, które określają szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane, w tym określają drugą stronę transakcji w zakresie instrumentów finansowych, Dom Maklerski stosuje wyłączenie, o którym mowa w ust. 7 oraz w art. 73a ust. 2 Ustawy.
10. W przypadku dopuszczenia przez DM INC istnienia więcej niż jednego miejsca wykonania zlecenia DM INC, w celu dokonania oceny i porównania wyników, jakie można uzyskać dla Klienta w każdym z dopuszczonych miejsc wykonania, uwzględni wysokość prowizji i kosztów związanych z wykorzystaniem poszczególnych miejsc wykonania.
11. DM INC informuje Klienta o miejscach wykonania (przekazania zlecenia) wykorzystywanych typowo przez DM INC, w tym o miejscach przekazywania zleceń, o których mowa w ust. 6 powyżej. Wzór takiej informacji stanowi Załącznik nr 1 do Polityki.
12. W przypadku, gdy klient składa DM INC uzasadnione i proporcjonalne wnioski o informacje na temat jego strategii lub uzgodnień oraz sposobu dokonywania ich przeglądów, związanych z przekazywaniem lub wykonywaniem zleceń, DM INC udziela jasnych odpowiedzi w rozsądnym terminie.

## § 5

### Alokacja zleceń

1. W przypadku gdy DM INC łączy zlecenie Klienta z jednym lub kilkoma zleceniami innych Klientów, w tym także w przypadku, gdy tak połączone zlecenia są wykonywane częściowo, alokuje wynikające stąd transakcje zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu.
2. Łączenie zleceń Klientów może mieć miejsce wówczas, kiedy:
  - 1) jest mało prawdopodobne, by połączenie zleceń działało na niekorzyść Klientów, których zlecenia podlegają łączeniu,
  - 2) Klienci zostali uprzednio poinformowani łączeniu zleceń.
3. Zlecenia są wykonywane zgodnie z Regulaminem wykonywania oraz niniejszą Polityką, w tym zgodnie z wagami określonymi w § 3 Polityki.
4. Podział nabywanych lub zbywanych instrumentów finansowych następuje proporcjonalnie na rzecz każdego z Klientów, których zlecenia podlegają połączeniu.
5. Czynności, o których mowa w ust. 3 są dokonywane w sposób nie naruszający interesów żadnego z Klientów, których zlecenia podlegają połączeniu.
6. DM INC prowadzi rejestr zleceń połączonych wykonywanych częściowo, o których mowa w ust. 1, określający co najmniej następujące informacje:
  - 1) imię i nazwisko (nazwę lub firmę) Klientów, których zlecenia podlegają połączeniu,
  - 2) opis sposobu wykonania połączonych zleceń, w tym wykonywanych częściowo, uwzględniający przede wszystkim ich wielkość, instrumenty finansowe będące przedmiotem połączonych zleceń, kolejność ich wykonywania, proporcje podziału, uzyskaną cenę oraz miejsce wykonania.
7. Wzór rejestru, o którym mowa w ust. 6 stanowi załącznik nr 2 do niniejszej Polityki.

## § 6

### Współpraca z innymi instytucjami nadzorowanymi

1. W sytuacji, gdy wymaga tego najlepiej pojęty interes Klientów DM INC lub jest to uzasadnione sposobem świadczenia Usług, DM INC współdziała z innymi instytucjami nadzorowanymi przy świadczeniu Usług.
2. W sytuacji, o której mowa w ust. 1:
  - 1) współpraca jest realizowana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi DM INC, rekomendacjami, wytycznymi i zaleceniami właściwych organów nadzoru oraz postanowieniami Polityki;
  - 2) DM INC oraz instytucja współpracująca z DM INC realizują współpracę na podstawie zasad ustalonych między stronami w umowie lub w innym dokumencie wiążącym strony. W szczególności, takim dokumentem może być zaakceptowany przez DM INC i instytucję współpracującą plan działania, określający sposób wykonywania poszczególnych czynności objętych współpracą.

## § 7

### Postanowienia końcowe

1. DM INC jest w stanie udowodnić Klientowi, na jego żądanie, że zlecenie zostało wykonane zgodnie z Polityką.
2. DM INC może przekazywać Klientowi Politykę w formie pisemnej, elektronicznej, poprzez zamieszczenie na stronie Internetowej lub udostępnienie jej Klientowi w inny uzgodniony z nim sposób.
3. Zmiany do Polityki przekazywane są w sposób określony w ust. 2 powyżej oraz w terminach określonych w Regulaminie PPZ i Regulaminie wykonywania dla przekazywania zmian w tych regulaminach.
4. Polityka jest udostępniana Klientowi zamierzającemu korzystać z usług DM INC przed zawarciem właściwej umowy lub przed rozpoczęciem świadczenia usługi. Udostępnienie jest dokumentowane przez Klienta poprzez złożenie stosownego podpisu na dokumencie potwierdzającym spełnienie tego wymogu.
5. DM INC na bieżąco monitoruje aktualność niniejszej Polityki, a w razie konieczności wprowadza niezwłocznie zmiany, w zależności od zmiany zakresu świadczonych usług maklerskich, struktury organizacyjnej DM INC oraz zmieniających się przepisów prawa.
6. Inspektor Nadzoru dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz na rok. O wszelkich istotnych zmianach w Polityce, DM INC informuje Klientów w trybie określonym w ust. 2.
7. Inspektor Nadzoru dokonuje przeglądu Polityki również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność DM INC do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
8. Istotną zmianą jest znaczące zdarzenie, które może wpływać na parametry najlepszego wykonywania, takie jak koszty, cena, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakter lub wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące wykonywania zlecenia.
9. W zakresie nieuregulowanym w niniejszej Polityce zastosowanie mają właściwe przepisy prawa, w szczególności Rozporządzenia lub Rozporządzenia 2017/565.
10. Polityka wchodzi w życie z dniem przyjęcia uchwałą Zarządu DM INC. Wszelkie zmiany do Polityki są dokonywane w drodze uchwały Zarządu DM INC.

**Załącznik nr 1 do Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klientów w Domu Maklerskim INC S.A.**

Lista podstawowych miejsc realizacji wykorzystywanych przez DM INC:

1. Obligacje:

Emitenci lub oferujący (sprzedający) papiery wartościowe wskazani w prospekcie emisyjnym/warunkach emisji/memorandum informacyjnym/innym dokumencie ofertowym danego papieru wartościowego,

- a. druga strona transakcji dotyczącej nabycia lub zbycia instrumentu finansowego.

2. Akcje:

a. Emitenci lub oferujący (sprzedający) papiery wartościowe wskazani w prospekcie emisyjnym/warunkach emisji/memorandum informacyjnym/innym dokumencie ofertowym danego papieru wartościowego,

- b. druga strona transakcji dotyczącej nabycia lub zbycia instrumentu finansowego.

**Załącznik nr 2 do Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klientów w Domu Maklerskim INC S.A.**

Wzór rejestru zleceń połączonych

<b>Lp.</b>	<b>Imię i nazwisko (nazwę lub firmę) Klientów, których zlecenia podlegają połączeniu</b>	<b>Opis sposobu wykonania połączonych zleceń, w tym wykonywanych częściowo, uwzględniający przede wszystkim ich wielkość, instrumenty finansowe będące przedmiotem połączonych zleceń, kolejność ich wykonywania, proporcje podziału, uzyskaną cenę oraz miejsce wykonania</b>
1.		
2.		
3.		
4.		