

**Polityka działania w najlepiej pojętym interesie klientów  
w Domu Maklerskim INC S.A.**

**§ 1 Postanowienia ogólne i definicje**

1. Polityka została wdrożona w celu spełnienia wymogów, obowiązujących firmy inwestycyjne, świadczących usługi maklerskie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na podstawie zezwolenia KNF.
2. Polityka określa kryteria działania przez DM INC w najlepiej pojętym interesie Klienta w związku ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na warunkach określonych w Regulaminie.
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 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 działania w najlepiej pojętym interesie klientów w Domu Maklerskim INC S.A.,
  - 7) **Regulamin** - Regulamin świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w Domu Maklerskim INC S.A.,
  - 8) **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,
  - 9) **Rozporządzenie 2017/565** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające 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,
  - 10) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**§ 2 Zasady przyjmowania i przekazywania 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 usługi przyjmowania i przekazywania zleceń na jego rzecz, uwzględniając odpowiednio kryteria określone w § 3.
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 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 przekazuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, nie później niż w terminie jednego dnia roboczego, w kolejności ich przyjmowania.
7. DM INC informuje Klienta o wszelkich okolicznościach uniemożliwiających przekazanie zlecenia

lub wykonanie zlecenia niezwłocznie po jego otrzymaniu.

8. DM INC nie odpowiada za wykonanie zlecenia Klienta.
9. Odstępstwo od kryteriów przekazania zlecenia do wykonania, wskazanych w niniejszej Polityce, może nastąpić na żądanie Klienta.

### § 3 Podmiot, do którego przekazywane są zlecenia. Kryteria wyboru

1. DM INC ustalając względną wagę kryteriów branych pod uwagę przy wyborze miejsca wykonania zlecenia (podmiotu, któremu zlecenie zostanie przekazane celem wykonania) uwzględnia w szczególności:
  - 1) kategorię klasyfikacji, do której należy Klient,
  - 2) specyfikę danego zlecenia,
  - 3) cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia.
2. DM INC ustala względną wagę, jaką przypisuje kryteriom wyboru miejsca wykonania zlecenia, z uwzględnieniem czynników, o których mowa w ust. 1, w sposób następujący:

Kryterium	Względna waga kryterium
cena instrumentu finansowego	40%
koszty wykonania transakcji	20%
czas zawarcia transakcji	10%
prawdopodobieństwo zawarcia transakcji o zakładanej wielkości i jej rozliczenia	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 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</b>	Cena oferowana	Cena oferowana	Cena oferowana	Cena najniższa z

<b>finansowego</b>	≥110%CN	<110%CN	<105%CN	oferowanych (CN)
<b>koszty wykonania transakcji</b>	Koszty wykonania ≥130%KN	Koszty wykonania <130%KN	Koszty wykonania <115%KN	Koszty najniższe z oferowanych (KN)
<b>czas zawarcia transakcji</b>	≥10 dni	6 – 10 dni	3 – 5 dni	0 – 2 dni
<b>prawdopodobieństwo zawarcia transakcji o zakładanej wielkości i rozliczenia</b>	bardzo niskie	niskie	wysokie	bardzo wysokie
<b>wielkość zlecenia</b>	< 3000 zł	3000 zł – 10000 zł	10001 zł – 50000 zł	> 50000 zł
<b>charakter zlecenia</b>	-----	-----	-----	-----
<b>inne aspekty mające wpływ na wykonanie zlecenia (zależne od specyfiki instrumentu finansowego)</b>	-----	-----	-----	-----

- 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 przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych będzie emitent tych instrumentów finansowych. Wybór tego miejsca wykonania 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.
- 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 do Polityki.

#### **§ 4 Postanowienia końcowe**

- 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.
- Zmiany do Polityki przekazywane są w sposób określony w ust. 1 powyżej oraz w terminach określonych w Regulaminie dla przekazywania zmian w tym Regulaminie.
- 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.
- 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.
- 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.
- W zakresie nieuregulowanym w niniejszej Polityce zastosowanie mają właściwe przepisy prawa, w szczególności Rozporządzenia lub Rozporządzenia 2017/565.
- Polityka wchodzi w życie z dniem przyjęcia uchwałą Zarządu DM INC. Wszelkie zmiany do Polityki są dokonywane w drodze uchwały Zarządu DM INC.

## **Załącznik**

Lista podstawowych miejsc realizacji wykorzystywanych przez DM INC:

1. Obligacje – emitenci tych papierów wartościowych wskazani w prospekcie emisyjnym/warunkach emisji/memorandum informacyjnym/innym dokumencie ofertowym danego papieru wartościowego,
2. Akcje – emitenci tych papierów wartościowych wskazani w prospekcie emisyjnym/warunkach emisji/memorandum informacyjnym/innym dokumencie ofertowym danego papieru wartościowego.