

POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ

przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna

Kwiecień 2010

I. CEL POLITYKI

Celem Polityki jest wprowadzenie w Domu Maklerskim IDM S.A. zasad wykonywania zleceń Klientów zgodnie z obowiązkiem nałożonym na firmy inwestycyjne przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 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 („Rozporządzenie”), wprowadzające wymogi Dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG („Dyrektywa MiFID”) oraz Dyrektywy Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzająca środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

II. ZAKRES STOSOWANIA

1. Polityka odnosi się do zleceń wykonywanych przez Dom Maklerski IDM S.A. na rzecz Klientów.
2. Dom Maklerski IDM S.A. realizuje zlecenia Klientów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, organizowanych przez GPW w Warszawie S.A. lub za pośrednictwem wielostronnej platformy obrotu. Składając zlecenie Klient określa rynek, na którym ma nastąpić wykonanie zlecenia.
3. Dom Maklerski IDM S.A. wdrożył zasady „Polityki wykonywania zleceń w Domu Maklerskim IDM Spółka Akcyjna” i stosuje je przy wykonywaniu zleceń Klientów, którzy nie określili wytycznych w zakresie trybu realizacji zlecenia

III. OGÓLNE ZASADY REALIZACJI ZLECEŃ

1. Jeżeli warunki realizacji zlecenia złożonego przez Klienta nie określają dokładnie sposobu jego realizacji, Dom Maklerski wykonuje zlecenia z zastosowaniem zasad niniejszej „Polityki wykonywania zleceń przez Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna”.
2. Przy wykonywaniu zlecenia, którego warunki realizacji nie zostały przez Klienta określone, Dom Maklerski bierze pod uwagę następujące parametry:
 - a). Cena instrumentu finansowego,
 - b). Koszty związane z wykonaniem zlecenia,
 - c). Czas zawarcia transakcji,
 - d). Prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia transakcji,
 - e). Wielkość zlecenia i jego charakter oraz pozostałe aspekty dotyczące realizacji zlecenia

IV. RODZAJE ZLECEŃ WYKONYWANYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI IDM S.A. ORAZ ICH TRYB WYKONANIA

1. Dom Maklerski wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, o ile co innego nie wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta.
2. Dom Maklerski informuje Klienta o wszelkich okolicznościach uniemożliwiających wykonanie zlecenia.
3. Klienci mogą składać w Domu Maklerskim IDM Spółka Akcyjna następujące rodzaje zleceń:
 - a). Zlecenia do niezwłocznego przekazania do systemu WARSET w celu realizacji na sesji GPW w Warszawie SA lub w ASO prowadzonym przez GPW w Warszawie SA,
 - b). Zlecenia zawarcia transakcji pakietowej w celu realizacji na GPW w Warszawie SA lub w ASO prowadzonym przez GPW w Warszawie SA,
 - c). Zlecenia zawarcia transakcji poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu,
 - d). Zlecenia DDM (do dyspozycji maklera).
4. W przypadku zleceń spełniających warunki zawarcia transakcji pakietowej na GPW w Warszawie SA Klient może zlecić Domowi Maklerskiemu poszukiwanie kontrpartнера do realizacji zlecenia. Złożenie zlecenia następuje po akceptacji przez Klienta warunków jego realizacji (w szczególności zaakceptowania możliwości realizacji zlecenia Klienta na warunkach gorszych, niż rynkowe w chwili złożenia zlecenia, ze względu na zwłokę związaną z poszukiwaniem kontrpartнера) oraz wskazaniu sposobu realizacji.
5. Zlecenia do niezwłocznego przekazania do systemu WARSET w celu realizacji na sesji GPW w Warszawie SA, składane przez Klientów Domu Maklerskiego IDMSA, wprowadzane są do systemu informatycznego Domu Maklerskiego niezwłocznie po ich złożeniu przez Klienta.
6. W przypadku składania przez Klientów zleceń osobiście lub telefonicznie, pracownik przyjmujący zlecenie ma obowiązek natychmiastowego wprowadzenia go do systemu informatycznego Domu Maklerskiego IDMSA, oraz potwierdzenia faktu przyjęcia zlecenia przez system Domu Maklerskiego. W przypadku zleceń składanych za pośrednictwem platformy internetowej, system informuje Klienta o przyjęciu zlecenia. W przypadku zajścia okoliczności uniemożliwiających przyjęcie zlecenia złożonego przez Klienta, pracownik informuje Klienta o tych okolicznościach w trakcie przyjmowania zlecenia. W przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Internetu system generuje odpowiedni komunikat.
7. Zlecenia zawarcia transakcji pakietowej w celu realizacji na GPW w Warszawie SA wprowadzane są do systemu WARSET w terminie wskazanym dla danego typu zleceń, po uzgodnieniu z firmą inwestycyjną zawierającą transakcję w imieniu kontrpartнера.
8. Dom Maklerski wykonuje zlecenia Klientów poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu wyłącznie na podstawie zlecenia zawierającego wyraźną zgodę Klienta na wykonanie go poza rynkiem regulowanym lub poza alternatywnym systemie obrotu. Zgoda Klienta dotyczy poszczególnych transakcji.

IV.1. Realizacja zleceń DDM (do dyspozycji maklera)

1. Klient Domu Maklerskiego może złożyć zlecenie, umożliwiające wystawienie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego, tzw. zlecenie DDM. Realizacja zlecenia DDM może nastąpić poprzez złożenie dowolnej liczby zleceń cząstkowych, w oparciu o wskazany przez Klienta tryb realizacji, określony powyżej w p. IV, pp. 2 a), b), c). W przypadku wskazania przez Klienta więcej niż jednego sposobu realizacji zlecenia DDM, sposób realizacji takiego zlecenia następuje na podstawie analizy kryteriów wyboru wskazanych przez Klienta w zleceniu DDM
2. Zlecenia DDM są przyjmowane oraz wykonywane zgodnie z przepisami prawa oraz zasadami obrotu określonymi dla danego rynku w celu osiągnięcia najlepszych wyników dla Klienta, zgodnie z zasadami określonymi w p. III. Makler realizujący zlecenia DDM kieruje się zasadą bezzwłoczności realizacji, zachowując należytą staranność w wykonywaniu w/w czynności oraz przestrzegając zasad poufności w przyjmowaniu i wykonywaniu tych zleceń.

IV.2. Alokacja zleceń

1. Dom Maklerski IDMSA nie wykonuje jednocześnie zleceń klientów łącznie ze zleceniami innych klientów lub zleceniami składanymi na rachunek własny Domu Maklerskiego.

IV.3. Rozliczanie transakcji

1. Dom Maklerski dokonuje rozliczenia transakcji niezwłocznie po otrzymaniu niezbędnych danych w formie elektronicznej lub w formie dokumentu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Dom Maklerski prowadzi ewidencję instrumentów finansowych w oparciu o zasady określone w Regulaminie KDPW, zgodnie z zasadami: podwójnego zapisu, odrębnej rejestracji instrumentów finansowych, uwzględniania typów uczestnictwa, jednoczesności zapisów, zupełności, rzetelności, przejrzystości.
2. Wewnętrzne procedury Domu Maklerskiego IDMSA uniemożliwiają pracownikom wykorzystywanie wiedzy na temat zleceń Klientów. Pracownik obsługujący Klientów Domu Maklerskiego może składać zlecenia wyłącznie za pośrednictwem innego pracownika.
3. Zlecenia z systemu Domu Maklerskiego przesyłane są do systemu giełdowego w kolejności ich wprowadzenia. System Domu Maklerskiego IDMSA nie traktuje żadnych zleceń w sposób uprzywilejowany. Powyższe dotyczy również zleceń składanych na rachunek własny Domu Maklerskiego.

IV.4. Rynek niepubliczny

1. Klienci mogą zawierać w Domu Maklerskim następujące rodzaje transakcji na instrumenty finansowe z sektora rynku niepublicznego:
 - a). Zlecenia kojarzone - Klient określa szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać zrealizowane, w związku z powyższym zastosowanie standardów MIFID w zakresie best execution zostaje wyłączone.
 - b). Oferta niepubliczna - skierowana maksymalnie do 99 osób, warunki oferty są jednakowe dla Klienta. Z uwagi na charakter transakcji brak możliwości porównania i wyboru najlepszej oferty zgodnie z kryterium polityki najlepszej realizacji, w sytuacji gdy na dany instrument finansowy złożona zostaje jedyna oferta.
 - c). Tabela ofert - Dom Maklerski IDMSA prowadzi tabele ofert wg kolejności składanych przez Klientów zleceń. W przypadku zleceń składanych w ramach Tabeli ofert Dział Rynku Niepublicznego przy realizacji zleceń podejmuje właściwe kroki, w celu uzyskania najlepszych dla Klienta wyników, zgodnie z zasadami określonymi w p. III.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna na bieżąco monitoruje skuteczność rozwiązań wdrożonych w ramach Polityki wykonywania zleceń w Domu Maklerskim IDM Spółka Akcyjna. Raz na rok Dom Maklerski dokonuje przeglądu polityk w zakresie zapewnienia Klientom najlepszego wykonania zlecenia, stanowiących realizację zasad określonych w Rozporządzeniu.
2. W przypadku zmian w Polityce, Dom Maklerski informuje o takich zmianach Klienta w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia.
3. Przed podpisaniem przez Klienta umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń wymagane jest zapoznanie się Klienta z treścią Polityki wykonywania zleceń. Podpisanie przez Klienta umowy jest traktowane równoznacznie z wyrażeniem zgody na stosowanie przez Dom Maklerski zasad określonych w Polityce wykonywania zleceń.
4. Na pisemne żądanie Klienta, Dom Maklerski IDM S.A. zobowiązane jest wykazać, że wykonanie zlecenia zostało przez Dom Maklerski przeprowadzone w zgodzie z przepisami Polityki realizacji zleceń.
5. Treść aktualnej Polityki realizacji zleceń jest dostępny poprzez stronę internetową Domu Maklerskiego IDM S.A.