

## Polityka

### działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta dla usługi przyjmowania i przekazywania zleceń

#### § 1

##### Cel Polityki

1. Celem niniejszej *Polityki działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta dla usługi przyjmowania i przekazywania zleceń* jest wprowadzenie w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klientów w związku ze **świadnictwem na ich rzecz usługi przyjmowania i przekazywania zleceń**, o której mowa w art. 74b Ustawy, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, art. 65 ust. 5 i art. 66 ust. 2-9 Rozporządzenia 2017/565, a także wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
2. Niniejsza Polityka dotyczy Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu określonych w *Regulaminie świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A., prowadzenia rachunków pieniężnych i rejestrów oraz wymiany walutowej* oraz Wykazie Instrumentów Finansowych TMS Stocks.
3. Wszyscy Klienci Detaliczni i Profesjonalni TMS Brokers są zobowiązani do zapoznania się z treścią Polityki i upewnienia się, że zasady w niej określone są zrozumiałe oraz akceptowalne.
4. Zasady działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w odniesieniu do usługi zarządzania portfelami zostały określone w *Polityce działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta*.

#### § 2

##### Definicje

Przez użyte w niniejszej Polityce określenia każdorazowo należy rozumieć:

1. **Broker** - firma inwestycyjna, uprawniona do pośredniczenia w obrocie Instrumentami Finansowymi, z którą TMS Brokers zawarł umowę o świadczenie usług brokerskich, która w szczególności obejmuje przyjmowanie i przekazywanie zleceń lub wykonywanie tych zleceń w Systemie Obrotu, która w opinii TMS Brokers gwarantuje odpowiedni poziom świadczenia usług tego rodzaju, co do którego TMS Brokers ma duże zaufanie, jako do podmiotu pozwalającego TMS Brokers konsekwentnie wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla Klienta, Broker może być równocześnie Depozytariuszem. Lista Brokerów, z którymi TMS Brokers zawarł umowę o pośrednictwo w zakresie nabywania i zbywania Instrumentów Finansowych, stanowi Suplement nr 1 do Polityki;
2. **Depozytariusz** - podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku Instrumentów Finansowych, rachunku zbiorczego lub rachunku pieniężnego, lub rejestru Instrumentów Finansowych, lub rachunku walutowego, lub innego rejestru, lub ewidencji Instrumentów Finansowych, lub innych praw, z którym TMS Brokers zawarł umowę o przechowywanie Instrumentów Finansowych i który w opinii TMS Brokers gwarantuje odpowiedni poziom bezpieczeństwa Instrumentów Finansowych Klienta; Depozytariusz może być równocześnie Brokerem; Lista Depozytariuszy, z którymi zawarliśmy umowę o przechowywanie Instrumentów Finansowych, stanowi Suplement nr 2 do Polityki.
3. **Instrumenty Finansowe** – Instrumenty Finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy, dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynkach regulowanych, wielostronnych platformach obrotu (MTF/ASO), działających na terytorium państw członkowskich, lub prowadzonych na terytorium państw niebędących państwami członkowskimi systemach obrotu instrumentami finansowymi, działającymi w sposób stały i zorganizowany na zasadach określonych przepisami tych państw, jak również zapewniającymi, że przy kojarzeniu ofert kupna lub sprzedaży tych instrumentów finansowych inwestorzy mają równy i powszechny dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie oraz że zachowane są jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów finansowych, wymienione w Wykazie Instrumentów Finansowych;
4. **Klient** - osoba fizyczna, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła Umowę Ramową z TMS Brokers;
5. **Klient Detaliczny** - klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy;
6. **Klient Profesjonalny** – klient profesjonalny w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy;

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy [Budynek Skylight], ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

7. **MTF** – *multilateral trading facility*, inaczej alternatywny system obrotu (ASO) – prowadzony poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych w taki sposób, że do zawarcia Transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami oraz w sposób niemający charakteru uznaniowego;
8. **Osoba zaangażowana** – dowolna spośród następujących osób:
  - a) dyrektor, akcjonariusz TMS Brokers, członek personelu kierowniczego TMS Brokers, w tym członek Zarządu TMS Brokers, lub agent TMS Brokers;
  - b) dyrektor, wspólnik lub osoba na stanowisku równorzędnym, lub członek personelu kierowniczego agenta TMS Brokers;
  - c) Pracownik lub pracownik agenta TMS Brokers, jak również każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą TMS Brokers lub agenta TMS Brokers i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności maklerskiej TMS Brokers;
  - d) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz TMS Brokers lub agenta TMS Brokers na mocy umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy, w związku ze świadczonymi przez TMS Brokers usługami maklerskimi i wykonywaną działalnością maklerską;
9. **Polityka** – niniejsza *Polityka działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta dla usługi przyjmowania i przekazywania zleceń*;
10. **Pracownik** – osoba pozostająca z TMS Brokers w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze;
11. **Rozporządzenie Ministra Finansów** – 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;
12. **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;
13. **SFT** – transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
14. **System Wykonywania Zleceń** – obejmuje rynek regulowany, MTF, podmiot systematycznie internalizujący transakcje bądź animatora rynku czy inny podmiot zapewniający płynność Instrumentów Finansowych lub podmiot, który w państwie trzecim spełnia rolę podobną do tych, które spełniają wyżej wymienione podmioty, rozumiane jako systemy wykonywania zleceń, co do których TMS Brokers ma duże zaufanie, jako do systemów pozwalających mu konsekwentnie wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy wykonywaniu zleceń Klienta oraz określić, które Systemy wykonywania zleceń są wykorzystywane w odniesieniu do każdej kategorii Instrumentów Finansowych, zleceń Klientów Detalicznych, zleceń Klientów Profesjonalnych i SFT;
15. **System Obrotu** – każdy rynek regulowany, MTF/ASO;
16. **TMS Brokers** – Dom Maklerski TMS Brokers Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000204776, o kapitale zakładowym w wysokości 3.537.560 zł, w pełni opłacony, posiadająca numer REGON: 015715078, NIP: 5262759131;
17. **Trwały Nośnik Informacji** – każdy nośnik umożliwiający Ci przechowywanie adresowanych do Ciebie informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci;
18. **Umowa Ramowa** – umowa, na podstawie której zobowiązujemy się świadczyć na Twoją rzecz usługi odnośnie do (i) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych, przechowywania i rejestrowania Instrumentów Finansowych, w tym prowadzenia Rachunków Pieniężnych, wymiany walutowej; lub (ii) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych, przechowywania i rejestrowania Instrumentów Finansowych, w tym prowadzenia Rachunków Pieniężnych, wymiany walutowej; wraz ze wszystkimi załącznikami, które stanowią jej integralną część;
19. **Usługa** – usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu;
20. **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

---

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

21. **Wykaz Instrumentów Finansowych** - Wykaz Instrumentów Finansowych TMS Stocks - wykaz stanowiący zestawienie Instrumentów Finansowych dostępnych w Systemie Transakcyjnym w ramach danego wariantu usługowego z uwzględnieniem warunków i ograniczeń ustalonych przez TMS Brokers. Wykaz stanowi załącznik do Umowy Ramowej;
22. **Źródło Notowań** – podmiot, który dostarcza Notowania, wskazany w Suplemencie nr 3 do Polityki.

### §3

#### Postanowienia ogólne

1. Postanowienia Polityki stosuje się do Klientów Detalicznych i Klientów Profesjonalnych zakwalifikowanych zgodnie z *Polityką Klasyfikacji Klientów w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.*
2. Postanowienia Polityki dotyczące działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie mają zastosowania do Klientów zakwalifikowanych jako uprawnieni kontrahenci w rozumieniu art. 3 pkt. 39d Ustawy, chyba że TMS Brokers uwzględnił przedstawione przez uprawnionego kontrahenta żądanie traktowania go jako Klienta Profesjonalnego lub Klienta Detalicznego.
3. Przez działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta należy rozumieć podjęcie wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla Klienta w związku ze świadczeniem Usługi na rzecz Klienta.
4. Działania podejmowane przez TMS Brokers określone w Polityce nie stanowią gwarancji, że świadczona Usługa na rzecz Klienta zostanie wykonana z najlepszym dla Klienta skutkiem w każdym przypadku i w każdych okolicznościach.
5. Na pisemne żądanie Klienta, w stosunku do czynności podejmowanych w ramach świadczonej Usługi a podlegających Polityce, TMS Brokers wykazuje działania zgodnie z Polityką.

### §4

#### Zasady działania w najlepiej pojętym interesie

1. TMS Brokers przy świadczeniu Usługi działa w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów. TMS Brokers, realizując zlecenia Klientów, przekazuje je do Brokerów.
2. Klient może przekazać dyspozycje dotyczące Zleceń na zasadach i warunkach przewidzianych w regulaminie Usługi świadczonej przez TMS Brokers.
3. TMS Brokers, świadcząc Usługę:
  - a) zapewnia, aby zlecenia wykonywane na rachunek Klientów były niezwłocznie i dokładnie rejestrowane i alokowane;
  - b) przekazuje kolejno i niezwłocznie Brokerowi do wykonania zlecenia Klientów, które w innych warunkach mogłyby być porównywalne, chyba że (i) co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta lub charakteru danego zlecenia, (ii) gdy uniemożliwiają to panujące warunki rynkowe lub (iii) gdy jest to sprzeczne z interesem Klienta;
  - c) informuje Klienta Detalicznego o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie zlecenia niezwłocznie po otrzymaniu informacji od Brokera lub bezpośrednio z Systemu Obrotu;
  - d) nie wykorzystuje w sposób nieuprawniony informacji dotyczących zleceń Klienta będących w toku wykonywania oraz podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu zapobieżenia nieuprawnionemu wykorzystywaniu takich informacji przez Osoby zaangażowane.
4. Zlecenia Klientów dotyczące Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu mogą być przekazywane do wykonania wyłącznie do jednego podmiotu (Brokera), jeżeli pozwala to TMS Brokers na osiągnięcie w sposób ciągły możliwie najlepszego wyniku dla Klienta oraz gdy w sposób uzasadniony można oczekiwać, że wyniki dla Klienta będą nie gorsze od innych podmiotów zajmujących się wykonywaniem zleceń. W takim przypadku uznaje się, że TMS Brokers, działając w sposób opisany w niniejszym ustępie, działa zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klientów przy przekazywaniu zleceń Klienta do innego podmiotu w celu ich wykonania.
5. Obowiązku podejmowania przez TMS Brokers uzasadnionych działań w celu uzyskania najkorzystniejszego wyniku dla Klienta nie należy traktować jako zobowiązania TMS Brokers do uwzględnienia w Polityce wszystkich dostępnych Systemów wykonywania zleceń oraz Brokerów.
6. TMS Brokers działa zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klientów przy przekazywaniu zleceń Klienta w ramach świadczonej Usługi na rzecz Klienta do innych podmiotów w celu ich wykonania.

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

7. TMS Brokers po zakończeniu roku kalendarzowego sporządza i podaje do publicznej wiadomości raport roczny obejmujący wykaz pięciu najlepszych firm inwestycyjnych (Brokerów) pod względem wolumenu obrotu, którym TMS Brokers przekazał zlecenia Klientów do wykonania w poprzednim roku, a także informacje dotyczące uzyskanej jakości wykonania, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 2017/576. Raporty roczne publikowane są na stronie internetowej TMS Brokers ([www.tms.pl/dokumenty](http://www.tms.pl/dokumenty)). Na uzasadniony wniosek Klienta TMS Brokers przekazuje Klientowi lub potencjalnemu Klientowi informacje o podmiotach, do których przekazano zlecenia do wykonania.
8. W związku z przekazywaniem zleceń Klienta do Brokerów w celu ich wykonania TMS Brokers nie przyjmuje jakichkolwiek świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, które naruszałoby jego obowiązki związane z zarządzaniem konfliktami interesów oraz przyjmowaniem świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych.

## § 5

### Systemy wykonywania zleceń i Brokerzy

1. TMS Brokers w ramach świadczenia Usługi przekazuje zlecenia w celu ich wykonania do innych firm inwestycyjnych (Brokerów), świadczących na rzecz TMS Brokers usługę wykonywania zleceń, działając w imieniu własnym i na rachunek Klienta – w takim przypadku Systemem wykonywania zleceń dla Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu jest tożsamy z Systemem wykonywania zleceń wskazanym TMS Brokers przez Brokera (Klient nie ma możliwości określenia w zleceniu Systemu wykonywania zleceń) i obejmuje:
  - a) rynek regulowany działający na terytorium państwa członkowskiego,
  - b) MTF działający na terytorium państwa członkowskiego,
  - c) prowadzony na terytorium państw niebędących państwami członkowskimi System Obrotu, działający w sposób stały i zorganizowany na zasadach określonych przepisami tych państw, jak również zapewniający, że przy kojarzeniu ofert kupna lub sprzedaży tych Instrumentów Finansowych inwestorzy mają równy i powszechny dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie oraz że zachowane są jednakowe warunki nabywania i zbywania tych Instrumentów Finansowych,
  - d) podmiot systematycznie internalizujący transakcje działający na terytorium państwa niebędącego państwem członkowskim,
  - e) inny podmiot, który w państwie niebędącym państwem członkowskim spełnia podobną rolę do tych, które pełnią wyżej wymienione podmioty.
2. TMS Brokers w ramach świadczonej Usługi nie świadczy usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu.
3. TMS Brokers przyjmuje, a następnie przekazuje zlecenie do Brokera mającego dostęp do Systemu wykonywania zleceń, w którym dany Instrument Finansowy jest dopuszczony lub wprowadzony do obrotu, albo przekazującego takie zlecenie dalszemu podmiotowi w celu wykonania w przypadku braku takiego dostępu, i z którym TMS Brokers zawarł umowę o pośrednictwo w zakresie nabywania i zbywania Instrumentów Finansowych na rzecz Klienta. Zasady wykonywania zleceń przekazanych przez TMS Brokers do takiego Brokera celem wykonania określa właściwa polityka wykonywania zleceń dostępna na stronie internetowej Brokera, której adres wskazany jest w Suplemencie nr 1 do Polityki.
4. W przypadku Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu, dla których będzie istniał wyłącznie jeden System wykonywania zleceń, kierowanie takiego zlecenia przez Brokera do tego (jedyne) Systemu wykonywania zleceń będzie uznawane za działanie umożliwiające osiągnięcie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta. TMS Brokers zastrzega, że zlecenia w niektórych przypadkach mogą zostać wykonane przez Brokera poza Systemem Obrotu (OTC), jeżeli takie działanie umożliwi uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta. Taki model wykonania wiąże się dodatkowo z ryzykiem leżącym po stronie kontrahenta odpowiedzialnego za realizację transakcji. Na wniosek Klienta TMS Brokers przekazuje dodatkowe informacje na temat konsekwencji wykonywania zleceń poza Systemem Obrotu.
5. TMS Brokers, przekazując innym podmiotom zlecenia do wykonania, korzysta z pośrednictwa podmiotów trzecich (Brokerów), które w ocenie TMS Brokers pozwalają wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku dla Klienta, stosują rozwiązania umożliwiające TMS Brokers działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta i zapewniają profesjonalne standardy w zakresie niezwłocznej i uczciwej realizacji zleceń zgodnie z przepisami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE oraz Rozporządzenia 2017/565 i aktów prawnych implementujących powyższą dyrektywę do polskiego porządku prawnego.

6. TMS Brokers udostępnia na stronie internetowej TMS Brokers ([www.tms.pl/dokumenty](http://www.tms.pl/dokumenty)) listę Brokerów, z którymi zawarł umowę o pośrednictwo w zakresie nabywania i zbywania Instrumentów Finansowych. Lista, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, w odniesieniu do każdej kategorii Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu określa Brokerów, do których TMS Brokers przekazuje zlecenia celem wykonania. Lista Brokerów stanowi Suplement nr 1 do Polityki.
7. TMS Brokers określa listę Systemów wykonywania zleceń, w których wykonywane są zlecenia Klientów za pośrednictwem Brokerów. Lista ta dostępna jest na stronie internetowej TMS Brokers ([www.tms.pl/dokumenty](http://www.tms.pl/dokumenty)) w formie suplementu do Polityki. Lista, o której mowa w zdaniu poprzedzającym określa, które Systemy wykonywania zleceń są wykorzystywane w odniesieniu do każdej kategorii Instrumentów Finansowych w Systemie Obrotu, zleceń Klientów Detalicznych, zleceń Klientów Detalicznych i SFT. Lista Systemów wykonywania zleceń stanowi Suplement nr 4 do Polityki.
8. TMS Brokers, świadcząc Usługę w sposób, o którym mowa w ust. 5 powyżej, odpowiada za kompletność i dokładność przekazanych informacji pozwalających na wykonanie zleceń zgodnie z Polityką.
9. TMS Brokers, przekazując zlecenia do Brokerów w celu wykonania, w ramach świadczenia Usługi na rzecz Klientów, działa w najlepiej pojętym interesie Klientów, wykorzystując przy tym wszystkie uzasadnione, prawnie dopuszczalne środki, wiedzę Pracowników oraz działając z należytą starannością.
10. Jak wskazano w § 4 ust. 4 Polityki, TMS Brokers może wybrać wyłącznie jednego Brokera do celów wykonywania zleceń Klientów, jeżeli pozwala to TMS Brokers na osiąganie w sposób ciągły możliwie najlepszego wyniku dla Klienta oraz gdy w sposób uzasadniony można oczekiwać, że wyniki dla Klienta będą nie gorsze od innych podmiotów zajmujących się wykonywaniem zleceń. TMS Brokers dokonuje weryfikacji zasadności takiego wyboru oraz przekazywania zleceń celem wykonania wyłącznie jednemu podmiotowi, w szczególności na podstawie informacji dotyczących jakości wykonania lub analiz wewnętrznych, w tym wyników monitoringu, o którym mowa w § 6 Polityki.
11. W przypadku świadczenia Usługi na rzecz Klientów Detalicznych, pierwszeństwo wyboru dalszego brokera ma ten broker, u którego cena wykonania dla zleceń sprzedaży jest najwyższa, a cena wykonania dla zleceń kupna najniższa przy najniższych kosztach ponoszonych przez Klienta oraz najkrótszy czas realizacji zlecenia, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej.
12. W przypadku świadczenia Usługi na rzecz Klientów Profesjonalnych, pierwszeństwo wyboru dalszego brokera ma ten broker, u którego cena wykonania dla zleceń sprzedaży jest najwyższa, a cena wykonania dla zleceń kupna najniższa przy prawdopodobieństwie realizacji i rozliczenia zlecenia w całości w najkrótszym możliwym czasie, a w drugiej kolejności przy najniższych kosztach ponoszonych przez Klienta, z zastrzeżeniem ust. 10 powyżej.

## § 6

### Postanowienia końcowe

1. TMS Brokers regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań oraz stosowanej Polityki, nie rzadziej jednak niż raz w roku, a w szczególności monitoruje jakość wykonywania zleceń.
2. Weryfikacja cen *ex post* – TMS Brokers okresowo weryfikuje jakość wykonywania zleceń przez Systemy Wykonywania Zleceń w celu identyfikacji słabości i nieprawidłowości działania procesów wykonywania zleceń oraz Systemów wykonywania zleceń niskiej jakości, m.in. poprzez porównywanie cen transakcyjnych do cen z innych systemów wykonywania zleceń. Konsekwencją tej weryfikacji może być zmiana Systemu wykonywania zleceń.
3. Nie rzadziej niż raz w roku procesy określone w Polityce, jak również sama Polityka podlega niezależnemu przeglądowi w zakresie ich skuteczności w ramach kontroli wewnętrznej, kontroli nadzoru zgodności działalności z prawem lub audytu wewnętrznego. TMS Brokers może również zlecać zewnętrzne audyty w tym zakresie. Takiego przeglądu dokonuje się również za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana, która na stałe wpływa na zdolność TMS Brokers do dalszego uzyskiwania w sposób ciągły możliwie najlepszego wyniku przy przekazywaniu zleceń do innych podmiotów (Brokerów) w celu ich wykonania zgodnie z Polityką. TMS Brokers ocenia, czy nastąpiła istotna zmiana oraz rozważa wprowadzenie zmian w odniesieniu do Brokerów lub Systemów wykonywania zleceń, w których wykonywane są zlecenia Klientów za pośrednictwem Brokerów, jako do podmiotów lub systemów pozwalających spełnić TMS Brokers nadrzędny wymóg najlepszego wykonywania.

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, [dommaklerski@tms.pl](mailto:dommaklerski@tms.pl), [www.tms.pl](http://www.tms.pl)

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

4. Istotną zmianą, o której mowa w ust. 3, jest znaczące zdarzenie, które może wpływać na parametry najlepszego wykonywania zleceń w ramach świadczenia Usługi na rzecz Klientów, takich jak koszty, cena, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania oraz rozliczenia, wielkość, charakter lub wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące wykonywania zlecenia.
5. Zmiany Polityki są komunikowane Klientowi w sposób określony w Umowie Ramowej łączącej Klienta z TMS Brokers.
6. Zmiany w Polityce będą wiążące o ile w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia otrzymania informacji o ich dokonaniu, Klient nie dokona wypowiedzenia Umowy Ramowej. Brak otrzymania wypowiedzenia Umowy Ramowej w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim oznacza, że Klient akceptuje postanowienia Polityki w nowym brzmieniu. W przypadku dokonania przez Klienta Transakcji po otrzymaniu od TMS Brokers wiadomości o zmianie Polityki (przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym) zastosowanie mają postanowienia Polityki w nowym brzmieniu.
7. Aktualna Polityka jest przekazywana Klientom przed rozpoczęciem świadczenia Usługi, na Trwałym Nośniku lub za pośrednictwem strony internetowej TMS Brokers ([www.tms.pl/dokumenty](http://www.tms.pl/dokumenty)).
8. Przed podpisaniem Umowy Ramowej, wymagane jest zapoznanie się przez Klienta z treścią Polityki. Podpisanie przez Klienta Umowy Ramowej jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na stosowanie przez TMS Brokers zasad określonych w Polityce.
9. Na wniosek Klienta TMS Brokers dostarczy klientowi tłumaczenie na język polski dokumentów wskazanych w Suplemencie nr 1 i Suplemencie nr 4 do Polityki. Tłumaczenie to ma charakter wyłącznie pomocniczy, a wiążącą jest wersja językowa wskazana w Suplemencie nr 1 i Suplemencie nr 4 do Polityki.
10. Treść niniejszej Polityki obowiązuje od dnia 25.01.2021 roku.

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy [Budynek Skylight], ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, [dommaklerski@tms.pl](mailto:dommaklerski@tms.pl), [www.tms.pl](http://www.tms.pl)

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

## Suplement nr 1

### Lista Brokerów, z którymi TMS Brokers zawarł umowę o pośrednictwo w zakresie nabywania i zbywania Instrumentów Finansowych:

1. KBC Group N.V., właściwa Polityka wykonywania zleceń stosowana przez Brokera, tj. Best Execution Policy KBC Securities Services, została zamieszczona na stronie internetowej Brokera pod adresem: <https://securitiesservices.kbc.be/en/legal-information/documents.html>

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy [Budynek Skylight], ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

---

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

**Suplement nr 2**

Lista Depozytariuszy, z którymi TMS Brokers zawarł umowę o przechowywanie Instrumentów Finansowych:

1. KBC Group N.V

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy [Budynek Skylight], ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

---

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078



### Suplement nr 3

Lista podmiotów, od których pochodzą Źródła Notowań, mające charakter informacyjny:

1. Cboe Global Markets Inc.

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy [Budynek Skylight], ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

---

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

## Suplement nr 4

Lista Systemów wykonywania zleceń, w których wykonywane są zlecenia Klientów za pośrednictwem Brokerów:

1. Lista Systemów wykonywania zleceń, tj. Execution Venues, została zamieszczona na stronie internetowej KBC Group N.V, pod adresem: <https://securitiesservices.kbc.be/en/legal-information/documents.html>

PDTMSStocks25012021

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy [Budynek Skylight], ul. Złota 59, 00-120 Warszawa  
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

---

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776  
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078