

Wersja	7
Data wersji:	21.10.2026.

mintos

Polityka AS Mintos Marketplace dotycząca realizacji zleceń klientów

ZATWIERDZONA

decyzją Rady Nadzorczej AS Mintos Marketplace
Nr LVMM 02-03-05-2026-8, z dnia 21 października 2026 r.

DEFINICJE

Poniższe kluczowe terminy, pisane wielką literą w niniejszej Polityce, mają następujące znaczenie:

Termin	Definicja
Najlepsze wykonanie	Najlepsze wykonanie to wymóg podjęcia wszelkich niezbędnych kroków w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy realizacji zleceń Klientów.
Miejsce wykonania	Miejsce, w którym realizowane są zlecenia Klientów, w tym między innymi, brokerów i Systemy obrotu.
Instrument finansowy	Instrumenty określone w sekcji C załącznika I do dyrektywy MiFID II (oraz ich ułamkowe części, jeśli dotyczy), w tym Notes, ETF-y, obligacje, kryptowalutowe ETP-y, akcje (udziałowe papiery wartościowe).
Klient	Osoba fizyczna lub prawna, która posiada w Spółce rachunki inwestycyjne (rachunek Instrumentów finansowych i/lub rachunek pieniężny) i która zawarła ze Spółką umowę o świadczenie usług inwestycyjnych, tj. zaakceptowała Regulamin Platformy Inwestycyjnej Mintos.
Rada Nadzorcza	Rada nadzorcza Spółki.
Dyrektywa MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE.
Firma inwestycyjna lub Spółka	AS Mintos Marketplace, spółka akcyjna zarejestrowana w Rejestrze Handlowym Przedsiębiorstw Łotewskich w dniu 1 czerwca 2015 r. pod numerem rejestracyjnym 40103903643, która posiada licencję firmy inwestycyjnej wydaną przez Latvijas Banka, bank centralny Łotwy.
Wielostronna platforma obrotu (MTF)	System wielostronny prowadzony przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku, który kojarzy wiele deklaracji gotowości zakupu i sprzedaży Instrumentów finansowych przez osoby trzecie w sposób skutkujący zawarciem kontraktu, zgodnie z tytułem II dyrektywy MiFID II.
Zorganizowana platforma obrotu (OTF)	System wielostronny niebędący Rynkiem regulowanym ani MTF, w ramach którego umożliwia się interakcję wielu deklaracji gotowości zakupu i sprzedaży obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych, składanych przez osoby trzecie w sposób skutkujący zawarciem kontraktu, zgodnie z tytułem II dyrektywy MiFID II.
Poza rynkiem regulowanym (OTC)	Metoda obrotu, która nie odbywa się w zorganizowanym systemie, takim jak rynek regulowany, OTF lub MTF.
Platforma	Strony internetowe utworzone i obsługiwane przez Firmę Inwestycyjną działające pod nazwą domeny www.mintos.com oraz aplikacje mobilne umożliwiające Klientom korzystanie z różnych usług oferowanych przez Mintos i działających w ramach tej strony. Informujemy użytkowników, że Aplikacje Mobilne Mintos mogą oferować ograniczony zakres usług i treści, których dostępność może się zmieniać według wyłącznego uznania Mintos.
Polityka	Niniejsza Polityka dotycząca realizacji zleceń Klientów.
Klient profesjonalny	Klient, który został sklasyfikowany jako Klient profesjonalny zgodnie z Polityką klasyfikacji klientów oraz oceną oceny odpowiedniości i stosowności produktu/usługi inwestycyjnej.
Rynek regulowany	System wielostronny prowadzony lub zarządzany przez operatora rynku, który kojarzy lub ułatwia kojarzenie wielu deklaracji gotowości zakupu i sprzedaży Instrumentów finansowych przez osoby trzecie w sposób skutkujący zawarciem kontraktu obejmującego Instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zgodnie z jego zasadami i/lub systemami oraz który posiada zezwolenie i funkcjonuje w sposób systematyczny, zgodnie z tytułem III dyrektywy MiFID II.
Klient detaliczny	Klient, który nie został sklasyfikowany jako Klient profesjonalny lub uprawniony kontrahent zgodnie z Polityką klasyfikacji Klientów oraz oceną oceny odpowiedniości i stosowności produktu/usługi inwestycyjnej.
System obrotu	Rynek regulowany, MTF lub OTF.
Emitent	Spółka celowa utworzona w Republice Łotewskiej, której głównym celem jest regularna emisja Notes. Będzie istniało wielu emitentów.

Notes	Instrumenty finansowe – dłużne instrumenty finansowe, które są emitowane przez Emitenta w różnych seriach, przy czym każda seria jest zabezpieczona i powiązana z pulą wierzytelności pożyczkowych lub innymi aktywami bazowymi, zgodnie z definicją zawartą w odpowiednim prospekcie. Nieruchomościowe papiery wartościowe i Fractional Bonds oferowane na Platformie Mintos to również Notes w rozumieniu niniejszej Polityki.
Fundusz rynku pieniężnego	Przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, które uzyskało zezwolenie na podstawie dyrektywy 2009/65/WE lub podlega nadzorowi oraz, w razie potrzeby, otrzymało zezwolenie od właściwego organu zgodnie z ustawodawstwem państwa członkowskiego udzielającego zezwolenia.

1. Cel niniejszej Polityki

- 1.1. Celem niniejszej Polityki jest zapewnienie, by Firma inwestycyjna zapewniała swoim Klientom najlepszą realizację zleceń przy wykonywaniu zleceń w ich imieniu.
- 1.2. Niniejsza Polityka ma charakter wiążący dla wszystkich pracowników Firmy inwestycyjnej odpowiedzialnych za realizację zleceń Klientów dotyczących Instrumentów finansowych.
- 1.3. Pracownicy Spółki są informowani o niniejszej Polityce w chwili rozpoczęcia zatrudnienia. Niniejsza Polityka jest w każdym czasie ogólnodostępna dla wszystkich właściwych pracowników Spółki, zgodnie z postanowieniami punktu 1.2.
- 1.4. Niniejsza Polityka ma zastosowanie zarówno do Klientów detalicznych, jak i profesjonalnych.
- 1.5. Niniejsza Polityka została przyjęta zgodnie z wymogami Ustawy o rynku instrumentów finansowych Republiki Łotewskiej, z późniejszymi zmianami, oraz z uwzględnieniem:
 - 1.5.1. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012;
 - 1.5.2. Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego 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;
 - 1.5.3. dyrektywy MiFID II.

2. Instrumenty finansowe i usługi objęte zakresem

- 2.1. Niniejszą Politykę stosuje się do następujących usług inwestycyjnych świadczonych przez Firmę inwestycyjną:
 - 2.1.1. Realizacja zleceń w imieniu Klientów;
 - 2.1.2. Indywidualne zarządzanie instrumentami finansowymi Klientów zgodnie z udzielonym przez nich upoważnieniem (usługa zarządzania portfelem), gdzie Firma Inwestycyjna sama ma swobodę podejmowania i realizacji decyzji inwestycyjnych, w tym wyboru, zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych zgodnie z uprzednio zdefiniowanymi strategiami inwestycyjnymi, celami lub ustawieniami portfela określonymi przez Klienta, bez konieczności uzyskiwania uprzedniej zgody Klienta na każdą transakcję (dyskrecjonalne zarządzanie portfelem);
 - 2.1.3. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń Klienta, w ramach których Firma inwestycyjna otrzymuje zlecenie Klienta i przekazuje je innej firmie do realizacji. Może to być konieczne na przykład w sytuacjach, gdy Firma inwestycyjna nie jest członkiem Systemu obrotu, w którym notowane są Instrumenty finansowe, którymi Klient zamierza handlować.
W niniejszej polityce termin „realizacja zleceń” jest używany również w odniesieniu do odbioru i przekazywania zleceń Klientów, o ile nie określono inaczej.
- 2.2. Niniejsza Polityka obejmuje transakcje dotyczące wszystkich Instrumentów finansowych, którymi zajmuje się Firma inwestycyjna, a mianowicie następujących Instrumentów finansowych, ale nie wyłącznie:

- 2.2.1. zbywalne papiery wartościowe, w tym Notes, ETF-y, obligacje, kryptowalutowe ETP-y oraz akcje (udziałowe papiery wartościowe);
- 2.2.2. Jednostki uczestnictwa/akcje *Przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe* (UCITS) - Fundusz rynku pieniężnego;
- 2.3. Niezależnie od tego, czy dana transakcja jest objęta niniejszą Polityką, Firma inwestycyjna ma nadrzędny obowiązek działania uczciwie, sprawiedliwie i profesjonalnie zgodnie z najlepszymi interesami swoich Klientów.

3. Zastosowanie Najlepszego wykonania

- 3.1. Realizując zlecenia Klientów, Firma inwestycyjna może występować w różnym charakterze. Rozróżnia się działanie w charakterze agenta i zleceniodawcy:
 - 3.1.1. Jako agent – gdy Firma inwestycyjna działa w charakterze agenta, Firma inwestycyjna przeprowadza transakcje we własnym imieniu, na rzecz Klienta. Zazwyczaj ma to miejsce, gdy Firma inwestycyjna realizuje zlecenia Klientów w systemie obrotu lub na rynku pozagiełdowym (OTC). Obowiązek Najlepszego wykonania zleceń ma zastosowanie, gdy Firma inwestycyjna działa jako agent Klienta.
 - 3.1.2. Jako zleceniodawca bez ryzyka – działając w charakterze zleceniodawcy bez ryzyka, równocześnie z zawarciem transakcji z Klientem, Firma inwestycyjna zawiera transakcję dopasowaną z miejscem wykonania zlecenia lub stroną trzecią, w tym z innym Klientem, zapewniając w ten sposób, że Firma inwestycyjna nie przyjmuje żadnego ryzyka pozycyjnego w ramach transakcji, nie osiągając żadnego zysku ani straty pomiędzy dwoma elementami, poza uzgodnioną prowizją, opłatą lub obciążeniem. Obowiązek zapewnienia Najlepszego wykonania zleceń ma zasadniczo w takich przypadkach zastosowanie (z wyjątkiem przypadków szczególnych instrukcji udzielonych przez Klienta określonych w ust. 4).
 - 3.1.3. Jako zleceniodawca – Firma inwestycyjna, działając w charakterze zleceniodawcy, przyjmuje transakcję do własnych ksiąg rachunkowych i przyjmuje na siebie ryzyko pozycyjne, jakie się z tym wiąże. Obowiązek zapewnienia Najlepszego wykonania zleceń nie ma zastosowania, chyba że Klient w uzasadniony sposób polega na Firmie inwestycyjnej w zakresie ochrony jego interesów w związku z realizacją transakcji.
- 3.2. W celu ustalenia, czy Klient w uzasadniony sposób polega na Firmie inwestycyjnej w zakresie ochrony swoich interesów podczas negocjowania transakcji lub gdy Firma inwestycyjna przyjmuje zlecenia od Klienta na własny rachunek, Firma inwestycyjna powinna wziąć pod uwagę następujące cztery kwestie:
 - 3.2.1. która strona inicjuje transakcję – jeśli stroną inicjującą jest Klient, jest mniej prawdopodobne, że Klient pokłada w Firmie inwestycyjnej uzasadnione zaufanie;
 - 3.2.2. praktyka rynkowa – gdy na danym rynku panuje konwencja, że kupujący proszą o oferty od kilku firm inwestycyjnych, prawdopodobnie nie ma oczekiwań co do otrzymania Najlepszego wykonania;
 - 3.2.3. względne poziomy przejrzystości na rynku – gdy informacje o cenach są przejrzyste i uzasadnione jest, że Klient ma dostęp do takich informacji, jest mniej prawdopodobne, że Klient będzie pokładał w Firmie inwestycyjnej uzasadnione zaufanie;
 - 3.2.4. informacje przekazane przez Firmę inwestycyjną i wszelkie zawarte umowy – w przypadku gdy jakiekolwiek umowy lub ustalenia z Klientem (w tym niniejsza Polityka) nie wskazują, że Klient będzie w uzasadniony sposób polegał na Firmie inwestycyjnej lub że Firma inwestycyjna zgodziła się zapewnić Najlepsze wykonanie, wówczas jest mniej prawdopodobne, że Klient w uzasadniony sposób polega na Firmie inwestycyjnej.

4. Szczegółowe instrukcje Klienta

- 4.1. W przypadku gdy Klient przekazuje Firmie inwestycyjnej szczegółowe instrukcje dotyczące sposobu realizacji całości lub części swojego zlecenia, Firma inwestycyjna jest zobowiązana do przestrzegania tych instrukcji, w związku z czym uznaje się, że zapewniła Najlepsze wykonanie w odniesieniu do tych aspektów transakcji, których dotyczy instrukcja.

- 4.2. Jeżeli instrukcja nie obejmuje wszystkich aspektów transakcji, do jej pozostałych aspektów Firma inwestycyjna stosuje zasady określone w niniejszej Polityce.
- 4.3. Klienci powinni mieć świadomość, że wszelkie szczegółowe instrukcje przez nich przekazane mogą uniemożliwić Firmie inwestycyjnej podjęcie kroków zaprojektowanych i wdrożonych w niniejszej Polityce w celu uzyskania możliwie najlepszego wyniku w odniesieniu do tych elementów zlecenia, których takie instrukcje dotyczą.

5. Rodzaje zleceń

- 5.1. Dostępność rodzajów zleceń może się różnić w zależności od Instrumentu finansowego, modelu realizacji zleceń oraz usług świadczonych przez Firmę inwestycyjną.
- 5.2. Zlecenia zrealizowane w systemie obrotu

W przypadku gdy zlecenia Klienta są realizowane w systemie obrotu, Firma inwestycyjna przyjmuje i realizuje wyłącznie zlecenia rynkowe. Zlecenie rynkowe to polecenie wykonania transakcji po najlepszej osiągalnej cenie w momencie, gdy zlecenie dotrze do odpowiedniego systemu obrotu lub podmiotu realizującego zlecenie. Ostateczna cena wykonania może różnić się od ceny wyświetlanej Klientowi w momencie złożenia zlecenia. Może to wynikać z wahań rynkowych, dostępnej płynności oraz innych czynników mających wpływ na wykonanie zlecenia.

- 5.3. Zlecenia realizowane na rynku wtórnym Mintos

Zlecenia składane na rynku wtórnym Mintos realizowane są wyłącznie po cenie określonej przez Klienta („Sprzedający”) i za kwotę nieprzekraczającą kwoty określonej przez Sprzedającego. Zlecenie zostanie wykonane wyłącznie w zakresie, w jakim istnieje odpowiadający mu popyt po określonej cenie; możliwa jest częściowa realizacja, do kwoty dostępnej w ramach danego zlecenia sprzedaży po określonej cenie. Obecnie nie są dostępne żadne alternatywne rodzaje zleceń ani metody realizacji dla transakcji przeprowadzanych na rynku wtórnym Mintos.

6. Czynniki wpływające na wykonanie oraz ich względne znaczenie

- 6.1. Aby uzyskać dla Klienta możliwie najlepszy wynik, Firma inwestycyjna powinna wziąć pod uwagę następujące czynniki realizacji i ich względne znaczenie:
 - 6.1.1. cenę dostępną na rynkach i w systemach obrotu, do których Firma inwestycyjna ma dostęp;
 - 6.1.2. koszty transakcji, w tym opłaty za realizację transakcji i koszty rozliczeń;
 - 6.1.3. szybkość realizacji transakcji;
 - 6.1.4. prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia, na które wpływa płynność rynku;
 - 6.1.5. wielkość i charakter transakcji;
 - 6.1.6. ryzyka dla Firmy inwestycyjnej związane z wykonaniem;
 - 6.1.7. wszelkie inne okoliczności, które Firma inwestycyjna uzna za istotne.
- 6.2. W przypadku gdy Firma Inwestycyjna wykonuje zlecenie na rachunek Klienta detalicznego, możliwie najlepszy wynik określa się na podstawie całkowitego wynagrodzenia, tj. ceny Instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem. Inne czynniki mogą mieć pierwszeństwo przed bezpośrednią ceną i kosztami tylko w takim zakresie, w jakim mają one zasadnicze znaczenie dla zapewnienia możliwie najlepszego wyniku pod względem całkowitego wynagrodzenia dla Klienta detalicznego.
- 6.3. W przypadku Klientów profesjonalnych Firma inwestycyjna bierze pod uwagę następujące kryteria wykonania przy ustalaniu priorytetów poszczególnych czynników realizacji:
 - 6.3.1. charakterystyka zlecenia Klienta;
 - 6.3.2. charakterystyka Instrumentów finansowych;
 - 6.3.3. charakterystyka systemów obrotu, w których można złożyć zlecenie;
 - 6.3.4. wszelkie inne okoliczności, które Firma inwestycyjna uzna za istotne.
- 6.4. Mogą zaistnieć okoliczności, w których Firma inwestycyjna zechce odstąpić od swojego ogólnego priorytetu w zakresie czynników związanych z wykonaniem zlecenia. Może to mieć

miejsce na przykład w przypadku dużych zleceń lub zleceń dotyczących instrumentów charakteryzujących się brakiem płynności, gdzie inne czynniki, takie jak pewność wykonania i wpływ na rynek, są uznawane za ważniejsze, lub w przypadkach, gdy warunki rynkowe, takie jak poważne zakłócenia na rynku, nie pozwalają Firmie inwestycyjnej na przestrzeganie ogólnych zasad określonych w niniejszej Polityce.

7. Wybór miejsc realizacji zleceń / brokerów

- 7.1. Firma inwestycyjna zasadniczo realizuje zlecenia Klienta (i) poza rynkiem regulowanym (OTC), w tym działając jako kontrahenta lub (ii) za pośrednictwem wybranych miejsc wykonania i brokerów.
- 7.2. Firma inwestycyjna realizuje zlecenia Klienta poza rynkiem regulowanym (OTC) bezpośrednio u emitenta, dystrybutora lub sprzedawcy (kontrahenta), jeżeli instrumenty te nie są dostępne lub nie są przedmiotem obrotu publicznego. Zlecenia dotyczące jednostek/akcji funduszu rynku pieniężnego niedopuszczonego do obrotu na rynku regulowanym lub MTF, Firma inwestycyjna wykonuje poprzez przesłanie zlecenia do odpowiedniego towarzystwa zarządzającego funduszami rynku pieniężnego (lub odpowiednika) w celu wykonania zgodnie z jego regulaminem (lub odpowiednikiem takiego regulaminu).
- 7.3. Firma inwestycyjna wybiera miejsca wykonania zleceń i brokerów na podstawie szeregu czynników ilościowych i jakościowych. Kluczowe czynniki obejmują: konkurencyjność cenową, szybkość wykonania, prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia, systemy rozliczeniowe, mechanizmy wyłączające, niezawodność rynku oraz status regulacyjny miejsca wykonania. Czynniki te są różnie ważone w różny sposób w zależności od rodzaju instrumentu finansowego i kategorii klienta. Kryteria wyboru są regularnie weryfikowane w celu zapewnienia ich zgodności ze zobowiązaniem Firmy inwestycyjnej do konsekwentnego osiągnięcia Najlepszego wykonania zleceń dla swoich Klientów.
- 7.4. Firma inwestycyjna może korzystać z ograniczonej liczby miejsc wykonania zleceń lub brokerów, jeżeli po przeprowadzeniu oceny dostępnych racjonalnie alternatyw stwierdzi, że wybrane rozwiązanie umożliwia jej w konsekwentny sposób uzyskiwanie możliwie najlepszych wyników dla Klientów. Ocena ta powinna uwzględniać jakość wykonania, całkowite koszty dla Klienta, niezawodność operacyjną, zasięg instrumentów oraz inne istotne czynniki ilościowe i jakościowe.
- 7.5. Firma Inwestycyjna w znacznym stopniu polega na wykonaniu zleceń poza rynkiem regulowanym (OTC) dla niektórych Instrumentów finansowych, ze względu na charakter, strukturę i ograniczoną dostępność takich instrumentów w systemach obrotu. Firma Inwestycyjna uważa, że wykonanie zleceń poza rynkiem regulowanym (OTC) w tych przypadkach pozwala jej na uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klientów w konsekwentny sposób.
- 7.6. Na dzień niniejszej Polityki Firma Inwestycyjna nie ma bliskich powiązań, wspólnych właścicieli ani konfliktów interesów z miejscami wykonania zleceń lub brokerami wymienionymi w Załączniku A. Firma Inwestycyjna nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia, rabatu ani korzyści niepieniężnych za kierowanie zleceń Klienta do konkretnego miejsca wykonania zleceń lub brokera, co naruszałoby jakiegokolwiek wymogi dotyczące konfliktów interesów lub zachęt wynikające z dyrektywy MiFID II.
- 7.7. Klienci powinni mieć świadomość, że w odniesieniu do Emitenta, miejsc wykonania zleceń lub brokerów może wystąpić ryzyko kontrahenta. Ryzyko kontrahenta odnosi się do zdarzenia, w którym kontrahent transakcji nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z tej transakcji, np. nie dostarczając Instrumentów finansowych.

8. Obowiązek handlowy

- 8.1. W przypadku klas instrumentów podlegających obowiązkowi handlowemu zgodnie z dyrektywą MiFID II, Firma inwestycyjna zapewnia, że zlecenia podlegające obowiązkowi handlowemu nie są wykonywane poza rynkiem regulowanym (OTC), lecz w systemie obrotu zgodnie ze szczególnymi wymogami.

9. Wykonanie na rynku pozagiełdowym (OTC)

- 9.1. W przypadku wykonywania zleceń OTC, Firma inwestycyjna sprawdza godziwość ceny proponowanej Klientowi, analizując dostępne dane rynkowe, wykorzystane do oszacowania ceny danego produktu oraz, w miarę możliwości, porównując je z odpowiednimi produktami.
- 9.2. Aby zapewnić godziwość ceny, Firma inwestycyjna okresowo przeprowadza jedno z następujących działań, według ich ważności:
 - 9.2.1. Analizuje cenę instrumentów będących przedmiotem obrotu na Platformie;
 - 9.2.2. Analizuje podobne transakcje przeprowadzone na rynku;
 - 9.2.3. Modeluje cenę instrumentu.
- 9.3. W przypadku gdy Instrument finansowy jest powiązany z instrumentem finansowym bazowym lub referencyjnym, zabezpieczony nim lub w inny sposób zapewnia ekspozycję ekonomiczną na ten instrument, Firma inwestycyjna, w stosownych przypadkach i o ile takie informacje są dostępne, podczas oceny godziwości ceny proponowanej Klientowi bierze również pod uwagę obserwowalne ceny rynkowe, ceny nabycia i inne istotne dane rynkowe dotyczące instrumentu finansowego bazowego lub referencyjnego.

10. Zakłócenia na rynku lub w systemie obrotu

- 10.1. Na przykład, w sytuacji zaprzestania prowadzenia obrotu przez stronę trzecią, zakłóceń na rynku lub w systemach własnych Firmy inwestycyjnej, np. z powodu awarii lub braku dostępu do systemów technicznych, wykonanie zleceń w którymkolwiek ze sposobów określonych w niniejszej Polityce może być niemożliwe lub nieodpowiednie. Firma inwestycyjna podejmie wówczas wszelkie uzasadnione środki w celu osiągnięcia możliwie najlepszego wyniku dla Klienta.

11. Łączenie i przydzielanie zleceń

- 11.1. Firma inwestycyjna może łączyć zlecenia Klientów, w tym ze zleceniami innych Klientów lub transakcjami na rachunku Firmy inwestycyjnej, jeżeli jest mało prawdopodobne, aby łączenie zleceń i transakcji w całości działało na niekorzyść Klienta, którego zlecenie ma zostać połączone.
- 11.2. Zrealizowane zlecenie zbiorcze zostanie przydzielone na podstawie średniej ceny.
- 11.3. W przypadku gdy zlecenie zbiorcze zostało zrealizowane jedynie częściowo, przydział powinien być proporcjonalny do względnej wielkości każdego zlecenia.
- 11.4. W przypadku gdy zlecenie Klienta zostało połączone z transakcją realizowaną na rachunku Firmy inwestycyjnej, a zbiorcze zlecenie zostało wykonane jedynie częściowo, priorytet w przypadku przydziału zostanie przyznany Klientowi.

12. Wykonanie zleceń według klasy aktywów

- 12.1. *Instrumenty dłużne (w tym, między innymi, Notes) i jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego*

Firma inwestycyjna zaspokaja popyt ze strony Klienta, przede wszystkim prowadząc obrót Instrumentami finansowymi jako zleceniodawca bez ryzyka.
- 12.2. *ETF-y i kryptowalutowe ETP-y, akcje (udziałowe papiery wartościowe)*

W przypadku gdy Firma inwestycyjna ułatwia dostęp do ETF-ów, kryptowalutowych ETP-ów lub akcji (udziałowych papierów wartościowych), zlecenia Klienta będą przekazywane do zewnętrznych brokerów w celu realizacji na Regulowanych rynkach. Firma inwestycyjna ma obowiązek wywiązywać się ze swoich zobowiązań dotyczących Najlepszego wykonania jednakowo w odniesieniu do tych instrumentów i monitorować jakość wykonania za pośrednictwem swoich pośredników, aby zapewnić swoim Klientom jak najlepsze wyniki.

Klienci powinni mieć świadomość, że jakość wykonania w przypadku kryptowalutowych ETP-ów może zależeć od czynników specyficznych dla danego rynku, takich jak podwyższona zmienność, niższa płynność i nagłe wahania cen, które są charakterystyczne dla bazowych rynków kryptowalut. Choć sam kryptowalutowy ETP jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym i podlega zasadom obowiązującym w danym systemie, ryzyka te mogą wpływać na kształtowanie się cen i efektywność wykonania transakcji.

12.3. Firma inwestycyjna ma obowiązek Najlepszego wykonania:

- 12.3.1. gdy Klient zleca transakcję, która nie może zostać zrealizowana natychmiast, pozostawiając Firmie inwestycyjnej swobodę decydowania o sposobie realizacji i dokładnych warunkach wynikającej z tego transakcji, a realizacja może zostać zaksięgowana na rachunku Klienta bez konieczności ponownego potwierdzenia z Klientem ceny, wielkości lub jakichkolwiek innych czynników;
- 12.3.2. gdy Firma inwestycyjna wykonuje zlecenie jako agent lub zleceniodawca bez ryzyka w imieniu Klienta.

12.4. Czynniki wykonania będą traktowane priorytetowo w następującej kolejności:

- 12.4.1. Cena;
- 12.4.2. Wielkość;
- 12.4.3. Szybkość;
- 12.4.4. Prawdopodobieństwo wykonania;
- 12.4.5. Koszty;
- 12.4.6. Inne uwarunkowania.

- 12.5. W miarę możliwości ceny są porównywane z zewnętrznymi i wewnętrznymi cenami referencyjnymi, aby zapewnić osiągnięcie Najlepszego wykonania w konsekwentny sposób. Godziwa cena instrumentów jest ustalana poprzez ocenę cen podobnych Instrumentów finansowych, np. Instrumentów finansowych o tym samym ryzyku i terminie zapadalności.
- 12.6. W przypadku, gdy Klient jest Klient detalicznym, priorytetyzacja czynników wykonania określona w niniejszym punkcie jest stosowana w sposób zgodny z Punktem 6 niniejszej Polityki, tak aby łączna kwota, obejmująca cenę Instrumentu finansowego i koszty związane z wykonaniem, pozostała głównym czynnikiem przy określaniu najlepszego możliwego wyniku.

13. Monitorowanie i ocena jakości wykonania

- 13.1. Firma inwestycyjna monitoruje skuteczność swoich ustaleń dotyczących wykonania zleceń oraz niniejszej Polityki i regularnie ocenia, czy miejsca wykonania zleceń, brokerzy i inne podmioty wykorzystywane do wykonania lub przekazywania zleceń Klientów nadal umożliwiają Firmie inwestycyjnej uzyskiwanie w konsekwentny sposób możliwie najlepszych wyników dla swoich Klientów.
- 13.2. Ocena powinna uwzględniać charakter Instrumentu finansowego, obowiązujący model realizacji i kategorię Klienta, a także, w stosownych przypadkach, cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia oraz inne czynniki mające znaczenie dla jakości wykonania.
- 13.3. W przypadku stwierdzenia istotnych nieprawidłowości Firma inwestycyjna podejmuje odpowiednie działania naprawcze, w tym, w razie konieczności, wprowadza zmiany w swoich ustaleniach dotyczących wykonania, miejsc wykonania lub brokerów.

14. Odpowiedzialność, aktualizacja i kontrola niniejszej Polityki

- 14.1. Rada Nadzorcza odpowiada za zatwierdzenie i wdrożenie niniejszej Polityki.
- 14.2. Zespół ds. produktów Firmy inwestycyjnej odpowiada za wdrażanie i monitorowanie ustaleń dotyczących wykonania określonych na mocy niniejszej Polityki. Funkcja ds. zgodności w sposób niezależny monitoruje przestrzeganie obowiązujących wymogów dotyczących Najlepszego wykonania oraz niniejszej Polityki, zgodnie ze swoim programem monitorowania zgodności
- 14.3. Firma inwestycyjna przeprowadza przegląd niniejszej Polityki co najmniej raz w roku i, w razie potrzeby, wprowadza niezbędne zmiany.

15. Pozostałe postanowienia

- 15.1. Firma inwestycyjna publikuje niniejszą Politykę na swojej stronie internetowej.

- 15.2. Firma inwestycyjna zapewni, że Klienci zapoznają się z niniejszą Polityką przed rozpoczęciem świadczenia usług inwestycyjnych.
- 15.3. Akceptując Regulamin Platformy Inwestycyjnej Mintos i/lub składając zlecenie do wykonania, uznaje się, że Klient wyraził zgodę na niniejszą Politykę.
- 15.4. W przypadku gdy niniejsza Polityka przewiduje możliwość wykonania zleceń Klienta poza Systemem obrotu, Firma inwestycyjna poinformuje Klienta o takiej możliwości i uzyska jego uprzednią wyraźną zgodę przed przystąpieniem do wykonania. Zgodę taką można uzyskać w formie umowy ogólnej lub w odniesieniu do pojedynczej transakcji.

Załącznik A – Lista miejsc wykonywania zleceń i brokerów:

- Tradegate BSX (dla kryptowalutowych ETP-ów, ETF-ów i akcji (udziałowych papierów wartościowych))
- Upvest Securities GmbH (zewnętrzny broker wykonujący transakcje Tradegate).