

# REGULAMIN

## Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao



# REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLERSKICH PRZEZ DOM MAKLERSKI PEKAO

## Spis treści

Rozdział 1	Postanowienia ogólne	2
Rozdział 2	Tryb i warunki zawierania Umowy oraz prowadzenia Rachunku	5
Rozdział 3	Zasady przyjmowania i wykonywania dyspozycji oraz zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	9
Rozdział 4	Świadczenie usług w zakresie obrotu derywatami	15
Rozdział 5	Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych	18
Rozdział 6	Świadczenie usług w zakresie zleceń nabycia instrumentów finansowych w ofercie publicznej i w obrocie pierwotnym	20
Rozdział 7	Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia poza giełdowych instrumentów finansowych	20
Rozdział 8	Ogólne porady inwestycyjne	21
Rozdział 9	Zabezpieczenia wiarytelności	21
Rozdział 10	Zamknięcie Rachunku	21
Rozdział 11	Pełnomocnictwa	22
Rozdział 12	Powiadomienia i raporty związane z realizacją Umowy	23
Rozdział 13	Postanowienia końcowe	24

### Dom Maklerski Pekao (DM)

ul. Wotoska 18, 02-675 Warszawa

internet: [www.dm.pekao.com.pl](http://www.dm.pekao.com.pl)

infolinia: 800 105 800

Dom Maklerski Pekao podlega zasadom Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.

Dom Maklerski Pekao prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

## ROZDZIAŁ 1

### POSTANOWIENIA OGÓLNE

- § 1.1. Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao określa zasady świadczenia przez Dom Maklerski Pekao usług maklerskich w zakresie:
- 1) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, w tym derywatów, zagranicznych instrumentów finansowych oraz poza giełdowych instrumentów finansowych,
  - 2) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, prowadzenia rachunków derywatów, prowadzenia rachunków poza giełdowych instrumentów finansowych i prowadzenia rachunków pieniężnych.
2. Dokonywanie czynności wymienionych w ust. 1 odbywa się na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao i Umowy świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.
3. Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao stanowi integralną część Umowy świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.
- § 2. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o:
- 1) **Adresie korespondencyjnym dla Kanałów zdalnych** – rozumie się przez to adres korespondencyjny wskazany przez Klienta na potrzeby Kanałów zdalnych, w tym Systemu, na który wysyłane są powiadomienia związane z dostępem do Kanałów zdalnych,
  - 2) **Adresie korespondencyjnym do Rachunku** – rozumie się przez to adres korespondencyjny, na który wysyłane są powiadomienia i raporty związane z realizacją postanowień Umowy,
  - 3) **Adresie korespondencyjnym Klienta** – rozumie się przez to adres korespondencyjny przechowywany w danych Klienta oraz w danych pełnomocnika, na który wysyłane są informacje podatkowe,
  - 4) **alternatywnym systemie obrotu (ASO)** – rozumie się przez to system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy,
  - 5) **Banku** – rozumie się przez to Bank Pekao S.A.,
  - 6) **Brokerze** – rozumie się przez to podmiot, który zobowiązał się do zawierania umów kupna i sprzedaży zagranicznych instrumentów finansowych na podstawie zleceń złożonych przez DM,
  - 7) **derywatach** – rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
  - 8) **DM** – rozumie się przez to Dom Maklerski Pekao,
  - 9) **dokumencie informacyjnym** – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub odrębny dokument sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym,
  - 10) **indywidualnym rachunku Klienta do wpłat** – rozumie się przez to przyporządkowany Klientowi numer rachunku prowadzonego w złotych, służący do wpłat w złotych na Rachunek,
  - 11) **instrumentach finansowych** – rozumie się przez to:
    - a) papiery wartościowe,
    - b) niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 Ustawy,
  - 12) **izbie rozrachunkowej** – rozumie się przez to zespół osób, urządzeń i środków technicznych, o którym mowa w art. 68a ust. 2 Ustawy,
  - 13) **jednostce Banku** – rozumie się przez to oddział lub filia Banku na terenie kraju; wykaz wszystkich jednostek Banku, ich adresów i godzin otwarcia jest dostępny na stronie [www.pekao.com.pl](http://www.pekao.com.pl) oraz w każdej jednostce Banku,
  - 14) **Kanałach zdalnych** – rozumie się przez to akceptowane przez DM kanały składania dyspozycji, w tym zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, w tym System,
  - 15) **Kliencie** – rozumie się przez to osobę fizyczną lub osobę prawną, a także jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, w tym osobę zagraniczną, w rozumieniu przepisów ustawy o swobodzie działalności gospodarczej albo stowarzyszenie zwykłe, z którą DM zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę,
  - 16) **Kliencie detalicznym** – rozumie się przez to podmiot niebędący Klientem profesjonalnym,
  - 17) **Kliencie profesjonalnym** – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b Ustawy,
  - 18) **ogólnej poradzcie inwestycyjnej** – rozumie się przez to poradę inwestycyjną o charakterze ogólnym dotyczącą inwestowania w instrumenty finansowe, o której mowa w §9 ust. 12 Rozporządzenia,
  - 19) **Organie Nadzoru** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego lub inny organ nadzorujący działalność firm inwestycyjnych,

- 20) **Organizatorze Rynku** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., BondSpot S.A. lub inny podmiot prowadzący dany rynek,
  - 21) **Podaniu Do Wiadomości Klientów** – rozumie się przez to informacje podawane do wiadomości Klientów w PUM, w miejscu ogólnie dostępnym dla Klientów, na stronie internetowej DM lub za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych,
  - 22) **poza giełdowych instrumentach finansowych** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy, w tym bankowe papiery wartościowe, o których mowa w art. 89 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, rejestrowane poza systemem prowadzonym przez właściwą izbę rozrachunkową,
  - 23) **PUM** – rozumie się przez to Punkt Usług Maklerskich będący placówką Banku, w której wykonywane są czynności związane z prowadzeniem przez Bank działalności maklerskiej na podstawie art. 113 Ustawy,
  - 24) **Rachunku** – rozumie się przez to rachunek inwestycyjny składający się z:
    - a) rachunku papierów wartościowych,
    - b) rachunku derywatów,
    - c) rejestru operacyjnego,
    - d) rejestru zagranicznych instrumentów finansowych,
    - e) rachunku poza giełdowych instrumentów finansowych, w tym bankowych papierów wartościowych,
    - f) innych rachunków i rejestrów jeżeli jest to wymagane przepisami prawa,
    - g) rachunku pieniężnego.
  - 25) **Regulaminie** – rozumie się przez to Regulamin świadczenia usług maklerskich przez DM,
  - 26) **rejestrze operacyjnym** – rozumie się przez to rejestr instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych, o którym mowa w § 2 pkt 15 Rozporządzenia,
  - 27) **Rozporządzeniu** – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 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,
  - 28) **Systemie** – rozumie się przez to system internetowy DM służący do składania dyspozycji, w tym zleceń,
  - 29) **Taryfie** – rozumie się przez to Taryfę prowizji i opłat Domu Maklerskiego Pekao dostępną w PUM lub w Systemie,
  - 30) **Umowie** – rozumie się przez to zawartą z Klientem umowę świadczenia usług maklerskich przez DM,
  - 31) **Uprawnionym kontrahencie** – rozumie się przez to Klienta profesjonalnego spełniającego wymogi przewidziane w § 7 ust. 1 Rozporządzenia,
  - 32) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi; w przypadku jej uchylecia przez Ustawę, rozumie się akt prawny regulujący obrót instrumentami finansowymi w Polsce,
  - 33) **właściwej izbie rozliczeniowej** – rozumie się przez to odpowiednio Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. powierzył wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy, izbę rozliczeniową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozliczeń transakcji,
  - 34) **właściwej izbie rozrachunkowej** – rozumie się przez to odpowiednio Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. powierzył wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 6 Ustawy, izbę rozrachunkową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozrachunku,
  - 35) **zagranicznych instrumentach finansowych** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w § 2 ust. 18 Rozporządzenia, w tym obligacje rządu Rzeczypospolitej Polskiej (euroobligacje) nominowane w walutach obcych, nie zdeponowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
  - 36) **zleceniu brokerskim** – rozumie się przez to zlecenie, o którym mowa w § 2 pkt 10 Rozporządzenia.
- § 3.1. Zawieranie Umów, przyjmowanie oświadczeń, w tym dyspozycji i zleceń Klientów, oraz przekazywanie informacji dla Klientów odbywa się w dowolnym PUM, chyba że zakres działalności danego PUM jest ograniczony do niektórych czynności wykonywanych przez DM, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Wykaz PUM wraz z zakresem działalności jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
  3. Umowy mogą być zawierane, a dyspozycje i zlecenia mogą zostać podpisywane poza PUM, pod warunkiem należytego sprawdzenia danych Klienta oraz potwierdzenia własnoręczności jego podpisu, z wyłączeniem czynności opisanych w § 35-41. Informacja w tej sprawie jest Podawana Do Wiadomości Klientów.

4. Wszystkie dokumenty składane w DM w związku ze świadczeniem usług maklerskich, w tym dokumenty dotyczące Klienta, czynności prawnych oraz związane z zawarciem Umowy, powinny zostać podpisane w obecności pracownika PUM, albo złożone z podpisanymi poświadczonymi przez notariusza polskiego, albo polską placówkę dyplomatyczną lub urząd konsularny.
  5. Dokumenty, o których mowa w ust. 4, wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinny być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny albo, w odniesieniu do dokumentów urzędowych, poprzez *apostille* zgodnie z przepisami prawa międzynarodowego wiążącego Rzeczypospolitą Polską, a dokumenty w języku obcym, także przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczypospolita Polska stanowią inaczej.
  6. DM zastrzeżę sobie prawo sporządzenia kserokopii przedstawionych dokumentów.
  7. Niezależnie od możliwości składania dyspozycji, w tym zleceń przewidzianych w niniejszym Regulaminie, DM może, na podstawie umowy dotyczącej składania oświadczeń woli, umożliwić zawieranie Umów, a także składanie innych oświadczeń woli związanych z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu instrumentami finansowymi lub innych czynności w ramach prowadzonej przez DM działalności w postaci elektronicznej, zgodnie z Ustawą.
  8. DM uznaje, że Klient, który wskaże adres poczty elektronicznej lub posiada dostęp do Systemu, posiada regularny dostęp do Internetu.
- § 4.1. DM wykonuje zobowiązania wynikające z Umowy z należytą starannością.
2. Należytą staranność DM określa się przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności.
  3. DM zapewnia Klientowi zachowanie tajemnicy zawodowej, o której mowa w Ustawie.
  4. DM odpowiada tylko za normalne następstwa działania lub zaniechania, z którego szkoda wynika.
  5. W granicach, o których mowa w ust. 4, w przypadku braku odmiennego przepisu Ustawy lub postanowienia Umowy i Regulaminu, naprawienie szkody obejmuje straty, które poszkodowany poniósł oraz korzyści, które mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono.
  6. Klient zawierając Umowę wyraża zgodę i upoważnia DM do przekazywania danych, stanowiących tajemnicę zawodową do Banku, w celu zapewnienia obsługi Klienta w PUM. DM ponosi odpowiedzialność za zachowanie przez Bank tajemnicy, o której mowa w ust. 3.
- § 5.1. Rachunek papierów wartościowych służy do zapisywania:
- 1) zdematerializowanych papierów wartościowych,
  - 2) niebędących papierami wartościowymi instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego,
  - 3) operacji związanych z tymi instrumentami,
  2. Rachunek derywatów służy do zapisywania derywatów i operacji związanych z tymi instrumentami.
  3. Rachunek pozagiełdowych instrumentów finansowych służy do ewidencjonowania stanu posiadania pozagiełdowych instrumentów finansowych Klienta. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów wykaz pozagiełdowych instrumentów finansowych, dla których będzie świadczył usługi maklerskie.
  4. Rejestr zagranicznych instrumentów finansowych służy do ewidencjonowania stanu posiadania zagranicznych instrumentów finansowych.
  5. Rachunek pieniężny służy do obsługi zobowiązań z tytułu usług świadczonych przez DM.
  6. Rachunek powinien być wykorzystywany przez Klienta zgodnie z jego przeznaczeniem.
- § 6.1. Przed zawarciem Umowy DM dokonuje klasyfikacji Klienta do jednej z kategorii:
- 1) Klient detaliczny,
  - 2) Klient profesjonalny,
  - 3) Uprawniony kontrahent.
  2. DM informuje Klienta o przyznanej kategorii i poziomie ochrony danej kategorii Klientów, w formie pisemnej albo w formie dokumentu elektronicznego, na zasadach określonych w Ustawie.
  3. Klasyfikacja Klienta może zostać zmieniona w wyniku:
    - 1) wystąpienia Klienta z wnioskiem o zmianę kategorii,
    - 2) zmiany kategorii przez DM w wyniku weryfikacji klasyfikacji Klientów.
  4. DM może uzależnić rozpatrzenie wniosku o przyznanie kategorii Klienta profesjonalnego od dostarczenia do DM dokumentów potwierdzających spełnianie odpowiednich kryteriów. Wykaz dokumentów jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
  5. Każdorazowo po rozpatrzeniu wniosku Klienta o zmianę przyznanej mu kategorii, DM powiadamia Klienta o swojej decyzji w formie pisemnej.

6. W przypadku uwzględnienia wniosku Klienta o zmianę przyznanej mu kategorii, DM informuje o poziomie ochrony przyznawanej przez DM dla danej kategorii Klientów.
  7. Klient, który spełnia warunki uzyskania statusu Klienta profesjonalnego, zobowiązany jest do złożenia w DM pisemnego oświadczenia.
  8. Klient zobowiązany jest do przekazywania DM informacji o zmianie danych, które mają wpływ na możliwość traktowania go jako Klienta profesjonalnego.
- § 7.1. Przed zawarciem Umowy DM przekazuje Klientowi:
- 1) szczegółowe informacje dotyczące DM oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy - informacje te zawierają w szczególności dane określone w Rozporządzeniu,
  - 2) wzór Umowy oraz Regulamin,
  - 3) informacje dotyczące stosowanej Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
  - 4) informacje o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usług na rzecz Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne wdrożone przez DM nie gwarantują, że w wyniku istnienia tych konfliktów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta,
  - 5) inne niezbędne regulacje lub dokumenty informacyjne wymagane zgodnie z przepisami Rozporządzenia.
2. Warunkiem zawarcia Umowy z Klientem detalicznym jest uzyskanie zgody Klienta na przedstawioną przez DM Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, o której mowa w ust. 1 pkt 3.
  3. Przed zawarciem Umowy, a także w przypadku wątpliwości co do aktualności, rzetelności lub kompletności informacji, DM zwraca się do Klienta o przedstawienie:
    - 1) informacji niezbędnych do dokonania klasyfikacji Klienta,
    - 2) informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny, czy oferowana usługa lub instrumenty finansowe będące jej przedmiotem (przedmiot świadczonej usługi) są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację,
    - 3) informacji o źródle pochodzenia majątku lub funduszy Klienta, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
  4. Postanowień ust. 1-3, z wyłączeniem ust. 1 pkt 4 oraz ust. 3 pkt 2, nie stosuje się, gdy Umowa zawierana jest z Klientem profesjonalnym.
  5. W przypadku, gdy przedstawione przez Klienta informacje nie odnoszą się do oferowanej usługi - DM, celem rozpoczęcia jej świadczenia, zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji niezbędnych do dokonania oceny, czy ta usługa lub instrumenty finansowe będące jej przedmiotem (przedmiot świadczonej usługi) jest odpowiednia dla danego Klienta.
  6. Jeżeli DM na podstawie zebranych informacji uzna, że usługa lub instrumenty finansowe będące przedmiotem świadczonej usługi nie są odpowiednie dla Klienta ze względu na zbyt duże ryzyko inwestycyjne, DM ostrzeże o tym Klienta.
  7. W przypadku, gdy Klient:
    - 1) nie przedstawia informacji, o których mowa w ust. 3 pkt 2 lub ust. 5,
    - 2) przedstawia informacje niewystarczające,
 DM ostrzeże Klienta, że uniemożliwia to dokonanie oceny, czy przewidziana usługa lub instrumenty finansowe, będące przedmiotem oferowanej usługi, są dla niego odpowiednie.

## ROZDZIAŁ 2

### TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMOWY ORAZ PROWADZENIA RACHUNKU

- § 8.1. Zawarcia Umowy można dokonać osobiście lub przez przedstawiciela.
2. Otwarcie Rachunku następuje po wejściu w życie Umowy.
  3. Klienci przy zawieraniu Umowy obowiązani są umożliwić DM weryfikację ich tożsamości oraz ustalenie i zapisanie informacji niezbędnych do jej zawarcia i wykonywania oraz wypełnienia obowiązków DM wynikających z przepisów prawa, w tym osoby fizyczne są zobowiązane okazać ważny dokument stwierdzający lub poświadczający tożsamość, a także podać imię, nazwisko, obywatelstwo, adres oraz numer ewidencyjny PESEL, a w przypadku osoby fizycznej nieposiadającej numeru PESEL – datę i kraj urodzenia.
  4. Wykaz wymaganych informacji, o których mowa w ust. 3, jest Podawany Do Wiadomości Klientów.

5. Osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, przy zawieraniu Umowy składają:
    - 1) aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru potwierdzający posiadanie osobowości prawnej lub zarejestrowanie jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej wskazujący nazwę (firmę) Klienta, formę organizacyjną, siedzibę i jej adres, a w przypadku stowarzyszenia zwykłego – odpis regulaminu,
    - 2) dokument wskazujący numer statystyczny REGON, w stosunku do osób, które na mocy stosownych przepisów zobowiązane są do uzyskania takiego numeru oraz w przypadku podmiotów z siedzibą w kraju, oświadczenie o posiadanym numerze identyfikacji podatkowej NIP wraz z informacją o właściwym urzędzie skarbowym, o ile wyciąg, o którym mowa w pkt 1, nie zawiera tych informacji,
    - 3) dokumenty wskazujące osoby umocowane do dysponowania Rachunkiem i składania w imieniu tego podmiotu innych oświadczeń dotyczących Umowy wraz ze wzorami ich podpisów, adresami, numerami ewidencyjnymi PESEL oraz seriami i numerami ich dokumentów tożsamości.
  6. Do zagranicznych osób prawnych, a także jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej ust. 5 stosuje się odpowiednio.
  7. W razie jakiegokolwiek zmiany danych dotyczących dokumentu tożsamości lub innych danych, wymienionych w ust. 3-6 oraz § 99 ust. 4, Klient ma obowiązek złożyć dyspozycję zmiany danych.
  8. W razie odmowy wykonania dyspozycji zmiany danych, DM powiadamia o tym Klienta podając przyczyny tej odmowy.
- § 9.1. Rachunek może być otwarty i prowadzony jako Rachunek wspólny dla dwóch posiadaczy, w tym małżonków.
2. Rachunek może być prowadzony dla małżonków, o ile obowiązuje małżeńska wspólność ustawowa lub gdy ich udziały w środkach pieniężnych i instrumentach finansowych, które będą zapisane na rachunku wspólnym, są równe.
  3. Dla pozostałych posiadaczy Rachunek wspólny może być prowadzony, o ile ich udziały w środkach pieniężnych i instrumentach finansowych, które będą zapisane na Rachunku wspólnym, są równe.
  4. Posiadacze Rachunku wspólnego są upoważnieni do samodzielnego składania wszystkich oświadczeń dotyczących otwartego w DM Rachunku wspólnego, w szczególności do samodzielnego dysponowania wszystkimi instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi zapisanymi na Rachunku wspólnym.
  5. Posiadacze Rachunku wspólnego odpowiadają solidarnie wobec DM za wszelkie zobowiązania wynikające ze świadczonych przez DM usług, a w szczególności zobowiązania wynikające z Umowy.
  6. Przekazanie przez DM powiadomienia lub korespondencji do Systemu lub na Adres korespondencyjny do Rachunku jest skuteczne wobec obydwu posiadaczy.
  7. Po zawarciu Umowy nie jest możliwa jej modyfikacja powodująca zmianę liczby posiadaczy Rachunku.
- § 10.1. Umowa związana z prowadzeniem Rachunku wspólnego wygasa, poza przyczynami wskazanymi w Umowie, także w przypadku ustania przesłanek otwarcia tego Rachunku określonych w § 9 ust. 2 albo ust. 3.
2. W przypadku wygaśnięcia Umowy dotyczącej Rachunku wspólnego stosuje się § 95-96 oraz odpowiednio § 97 ust. 2 i 3 oraz § 114.
- § 11.1. Identyfikacja Klienta, przy dokonywaniu wszelkich czynności wynikających z Umowy, odbywa się na podstawie okazania dokumentu poświadczającego tożsamość Klienta. W przypadku wątpliwości dotyczących tożsamości Klienta DM wymaga okazania dodatkowego dokumentu poświadczającego tożsamość.
2. Przy dokonywaniu czynności opisanych w § 35-41 nie stosuje się postanowień ust. 1.
- § 12. Zawiadomienie DM o wygaśnięciu uprawnień do dysponowania Rachunkiem, w tym zapisanymi instrumentami finansowymi, prawami do instrumentów finansowych, prawami z instrumentów finansowych i środkami pieniężnymi zarejestrowanymi lub przechowywanymi na Rachunku oraz do składania wszystkich oświadczeń dotyczących Umowy może być złożone w formie pisemnej w PUM lub za pośrednictwem Kanałów zdalnych.
- § 13.1. Zapisanie instrumentów finansowych na Rachunku następuje na podstawie dowodów ewidencyjnych lub zgodnie z dokumentami regulującymi zasady i tryb emisji oraz obrotu określonymi pozaгіетdowymi instrumentami finansowymi, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. W celu zapisania instrumentów finansowych na Rachunku, Klient zobowiązany jest złożyć w PUM:
    - 1) dyspozycję, przedstawiając dokument zaświadcujący posiadanie instrumentów finansowych, lub
    - 2) dyspozycję przeniesienia instrumentów finansowych z innego rachunku na Rachunek Klienta.
  3. Warunkiem zapisania instrumentów finansowych na Rachunku jest potwierdzenie zgodności danych z powyższych dyspozycji odpowiednio: z rejestrem prowadzonym przy oferowaniu instrumentów finansowych lub z saldem rachunku, z którego instrumenty finansowe są przenoszone.



4. W przypadku przenoszenia instrumentów finansowych z innej firmy inwestycyjnej, podstawą ich zapisania na Rachunku są dokumenty otrzymane od tej firmy z uwzględnieniem ust. 1 oraz § 17 ust. 2.
5. Do zapisywania instrumentów finansowych nabytych w wyniku transakcji stosuje się odpowiednio § 23.
- § 14.1. Klient może zlecić DM blokadę instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku.
  2. Zniesienie blokady następuje niezwłocznie po otrzymaniu pisemnej dyspozycji Klienta.
- § 15.1. W przypadkach przewidzianych w ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz w Rozporządzeniu, DM zastrzega sobie prawo do ograniczenia możliwości dysponowania przez Klienta instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi zapisanymi na Rachunku poprzez:
  - 1) wstrzymanie wykonania zlecenia/wstrzymanie transakcji,
  - 2) dokonanie blokady Rachunku,
  - 3) zamrożenie aktywów Klienta.
2. W przypadku, gdy Rachunek został zablokowany lub transakcja została wstrzymana na żądanie właściwego organu administracji publicznej z naruszeniem przepisów prawa, odpowiedzialność za wynikłą szkodę ponosi Skarb Państwa na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym.
- § 16. DM dokonuje blokady instrumentów finansowych lub praw do otrzymania instrumentów finansowych stanowiących pokrycie zleceń sprzedaży, z zastrzeżeniem postanowień § 32, § 34 i § 53.
- § 17.1. Instrumenty finansowe mogą być wycofane z Rachunku tylko wskutek przeniesienia ich na inny rachunek albo wykonania zlecenia ich sprzedaży, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.
  2. Przeniesienie instrumentów finansowych na inny rachunek wykonywane jest na podstawie dyspozycji Klienta. W przypadku zmiany praw własności wymagane jest dołączenie do dyspozycji Klienta dokumentów wskazujących podstawę przeniesienia instrumentów finansowych.
  3. Na żądanie Klienta DM wystawia, oddzielnie dla każdego rodzaju instrumentu finansowego, imienne świadectwo depozytowe lub imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. W treści świadectwa oraz zaświadczenia może zostać wskazana, na żądanie Klienta, część instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku.
- § 18.1. Rachunek pieniężny prowadzony jest w złotych lub w walucie obcej.
  2. Rachunek pieniężny jest nieoprocentowany.
  3. DM może zawrzeć z Klientem odrębną umowę wnoszenia środków pieniężnych na rachunek lokaty terminowej.
  4. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów:
    - 1) wykaz walut, w których prowadzi rachunki walutowe,
    - 2) wykaz walut, w odniesieniu do których dopuszcza wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej.
  5. W ramach rachunku walutowego poszczególne waluty rejestrowane są odrębnie.
- § 19. Wpłaty na rachunek pieniężny i wypłaty z tego rachunku mogą być dokonywane na podstawie dyspozycji Klienta w formie:
  - 1) bezgotówkowej (przelewy),
  - 2) gotówkowej, z zastrzeżeniem § 20 ust. 1 i § 21 ust. 1.
- § 20.1. Dokonywanie wpłaty gotówkowej jest możliwe w tej jednostce Banku posiadającej punkt kasowy, gdzie znajduje się PUM, w którym złożono dyspozycję wpłaty gotówkowej.
  2. Wpłaty gotówkowe dokonywane na podstawie dyspozycji złożonych w PUM oraz przelewy z rachunków bankowych prowadzonych przez Bank są księgowane na Rachunku po dokonaniu wpłaty, nie później niż w następnym dniu roboczym.
  3. Przelewy dokonywane w bankach lub innych jednostkach prowadzących rozliczenia pieniężne są księgowane na Rachunku niezwłocznie po otrzymaniu dokumentów rozliczeniowych z Banku.
  4. W przypadku dokonywania przelewów na Rachunek w złotych, Klient zobowiązany jest wskazać w dyspozycji: nazwę Banku, jako odbiorcę - DM, numer indywidualnego rachunku Klienta do wpłat w formacie NRB/IBAN oraz podać w treści przelewu, na czyj rzecz jest prowadzony Rachunek. Przez NRB rozumie się Numer Rachunku Bankowego używany dla rozliczeń krajowych, a przez IBAN rozumie się Międzynarodowy Numer Rachunku Bankowego używany w rozliczeniach międzynarodowych,
  5. Wykaz rachunków DM do wpłat w walutach obcych jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
  6. W przypadku dokonywania przelewów na Rachunek w walutach obcych, Klient zobowiązany jest wskazać w dyspozycji: nazwę Banku, jako odbiorcę - DM, numer właściwego dla danej waluty rachunku DM w formacie NRB/IBAN oraz podać w treści przelewu numer Rachunku i na czyj rzecz jest prowadzony.
  7. Środki pieniężne z tytułu wpłat księgowane są na Rachunku w walucie, w której jest prowadzony rachunek DM wskazany w dyspozycji Klienta.

- § 21.1. Dokonywanie wypłaty gotówkowej jest możliwe w tej jednostce Banku posiadającej punkt kasowy, gdzie znajduje się PUM, w którym złożono dyspozycję wypłaty gotówkowej.
- Przelew środków pieniężnych może być wykonany tylko na rachunek bankowy, który jest prowadzony na rzecz posiadacza Rachunku lub inny rachunek, w związku z realizacją złożonego przez Klienta zlecenia dotyczącego obrotu instrumentami finansowymi. Składając dyspozycję przelewu, Klient zobowiązany jest wskazać nazwę jednostki banku, do której przelew jest kierowany oraz numer rachunku i na czyją rzecz jest prowadzony, a w międzybankowym obrocie walutowym, dodatkowo kod BIC/SWIFT banku. Przez kod BIC/SWIFT rozumie się 8-znakowy (litery i cyfry) kod banku/instytucji finansowej używany do transakcji międzynarodowych w systemie SWIFT (*Society for WorldWide Interbank Financial Telecommunication*), obsługującym telekomunikację finansową pomiędzy przyłączonymi do tego systemu bankami i innymi instytucjami finansowymi.
  - Zlecenia są realizowane zgodnie z dyspozycją Klienta.
  - Klient może złożyć dyspozycję cyklicznego przelewu środków z tytułu:
    - salda wolnych środków pieniężnych na koniec dnia operacyjnego,
    - świadczeń pieniężnych związanych z prawami wynikającymi z instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku.
  - W dyspozycji cyklicznego przelewu świadczeń pieniężnych, o których mowa w ust. 4 pkt 2, Klient może wskazać tylko jeden rachunek bankowy dla danego instrumentu finansowego.
  - Dyspozycja cyklicznego przelewu świadczeń pieniężnych, o których mowa w ust. 4 pkt 2, jest realizowana w dniu zwiększenia salda rachunku pieniężnego o te świadczenia.
- § 22. Klient zamierzający złożyć dyspozycję wypłaty gotówkowej na kwotę równą lub większą od limitu określonego przez jednostkę Banku, w której wypłata ma być realizowana, zobowiązany jest poinformować daną jednostkę Banku o wysokości dokonywanej wypłaty i walucie wypłaty, w terminie, który podawany jest do wiadomości Klientów przez daną jednostkę Banku w miejscu ogólnie dostępnym dla Klientów.
- § 23.1. DM dokonuje zapisu na rachunku pieniężnym Klienta niezwłocznie po rozrachunku w całości lub w części transakcji, na podstawie odpowiednich dowodów ewidencyjnych i transakcyjnych. Sposób dokonania rozrachunku lub rozliczenia przez właściwą izbę rozrachunkową lub właściwą izbę rozliczeniową może być przyczyną, że DM, zamiast jednego zapisu na rachunku pieniężnym dotyczącego transakcji, może dokonać kilku zapisów.
- Przed przekazaniem zlecenia kupna do wykonania DM blokuje środki pieniężne lub środki pieniężne należne Klientowi z tytułu zawartych transakcji sprzedaży, o ile ich rozliczenie nastąpi nie później niż rozliczenie transakcji kupna w wysokości pełnego pokrycia wartości zlecenia kupna i przewidywanej prowizji, z zastrzeżeniem zleceń, o których mowa w § 47-49 oraz postanowień § 90.
  - Terminy rozrachunku są Podawane Do Wiadomości Klientów.
  - Rozliczenie finansowe z tytułu transakcji zawartych poza obrotem zorganizowanym następuje po rozrachunku między podmiotami pośredniczącymi w tych transakcjach.
  - W przypadku powstania ujemnego salda na rachunku pieniężnym Klienta, DM może skorzystać z prawa do działania na Rachunku Klienta, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie, które umożliwia pobranie środków pieniężnych w dowolnej walucie, z rachunku pieniężnego Klienta prowadzonego w DM, do wysokości aktywów, w wysokości niezbędnej do pokrycia zadłużenia Klienta wobec DM, a w przypadku pobrania z Rachunku wspólnego, nie więcej niż połowę środków pieniężnych zapisanych na tym Rachunku.
- § 24.1. DM zwiększa saldo rachunku pieniężnego o kwoty stanowiące wartość dywidendy netto wypłacanej akcjonariuszom, odsetek od obligacji i innych świadczeń pieniężnych związanych z prawami wynikającymi z instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, po wpłynięciu środków na rachunek DM.
- W przypadku wypłacanych za pośrednictwem DM kwot stanowiących wartość dywidendy netto i innych świadczeń pieniężnych związanych z instrumentami finansowymi niezapisanymi na Rachunku – środki te są stawiane do dyspozycji uprawnionych po wpłynięciu na rachunek DM.
  - Otrzymane środki pieniężne w walucie obcej, związane z prawami wynikającymi z zagranicznych instrumentów finansowych notowanych w złotych, zostaną przez DM wymienione na złote, niezwłocznie po ich wpłynięciu na rachunek DM, według kursu kupna ogłoszonego w tabeli kursowej przez Bank lub bank rozliczeniowy wskazany przez właściwą izbę rozliczeniową z dnia księgowania operacji, a następnie zaksięgowane na Rachunku.
  - W przypadku, gdy prawa lub pożyczki z zagranicznych instrumentów finansowych, także zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., pozwalają na różny sposób realizacji tych praw lub pożyczek polegający na:

- 1) wyborze waluty, w której realizowane są prawa - wówczas DM wskazuje:
    - a) w przypadku instrumentów zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. - walutę notowań zagranicznego instrumentu finansowego,
    - b) w pozostałych przypadkach - walutę notowań zagranicznego instrumentu finansowego na najodpowiedniejszym pod względem płynności rynku dla tego instrumentu finansowego,
  - 2) realizacji w formie pieniężnej lub w innej formie określonej przez emitenta – wówczas DM dokonuje:
    - a) w przypadku instrumentów zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. - realizacji we wskazanej przez emitenta formie domyślnej, chyba że Klient wybrał inną formę dopuszczoną przez emitenta i złożył stosowną dyspozycję,
    - b) w pozostałych przypadkach – realizacji w formie pieniężnej, chyba że Klient wybrał inną formę dopuszczoną przez emitenta i złożył stosowną dyspozycję.
  - 3) innym sposobie realizacji niż wskazano w pkt 1 i 2 – wówczas DM podejmuje czynności, które określił i Podał Do Wiadomości Klientów,  
 - przy czym DM zastrzega, że nie ma możliwości zmiany sposobu realizacji praw lub pożytków z zagranicznych instrumentów finansowych, jeżeli podmiot przechowujący skorzystał z przysługującego mu prawa do samodzielnego wyboru sposobu realizacji tych praw lub pożytków.
5. DM Podaje Do Wiadomości Klientów zasady ustalania kursu przez Bank oraz bank rozliczeniowy.
- § 25.1. W związku ze świadczeniem usług maklerskich DM, może dokonać wymiany środków pieniężnych pomiędzy różnymi walutami.
2. Wykaz walut, których zamiany można dokonać za pośrednictwem DM, jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
  3. Przed wykonaniem usługi wymiany walutowej DM uzgadnia z Klientem kurs wymiany i wysokość prowizji.
  4. Wymiana walut dokonywana jest według kursu, który nie może być mniej korzystny dla Klienta niż kurs ogłoszony przez Bank w tabeli kursowej.
  5. Wymiana walutowa odbywa się na podstawie dyspozycji Klienta. Klient może anulować lub zmodyfikować dyspozycję wymiany walutowej, o ile ta dyspozycja nie została wykonana.
  6. Zasady świadczenia usługi wymiany walutowej może regulować odrębna umowa.

## ROZDZIAŁ 3

### ZASADY PRZYJMOWANIA I WYKONYWANIA DYSPOZYCJI

#### ORAZ ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

- § 26.1. DM zawierając Umowę z Klientem zobowiązuje się do przyjmowania i wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na Rachunek Klienta.
2. DM wykonuje zlecenia, o których mowa w ust. 1, zgodnie z przepisami prawa, regulacjami właściwej izby rozrachunkowej i rozliczeniowej, regulacjami Organizatora Rynku, dokumentami regulującymi zasady i tryb emisji oraz obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi oraz Umową i Regulaminem.
  3. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów godziny przyjmowania i wykonywania dyspozycji, w tym zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
  4. W przypadku określenia w warunkach obrotu, regulacjach danego rynku lub przepisach dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym innych godzin przyjmowania zleceń niż określone przez DM, obowiązują godziny przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych określone w warunkach obrotu, regulacjach danego rynku lub przepisach dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym. DM Poda Do Wiadomości Klientów strony internetowe, na których została podana podstawa prawna lub można uzyskać informację o godzinach przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o których mowa w zdaniu poprzednim.
- § 27.1. Klient może składać zlecenia po otwarciu Rachunku, z zastrzeżeniem § 53.
2. Klient może składać zlecenia:
    - 1) w PUM, zgodnie z zakresem ich działalności,
    - 2) za pośrednictwem Kanałów zdalnych.
  3. Zlecenie, poza numerem Rachunku, powinno zawierać:
    - 1) datę i czas wystawienia,
    - 2) rodzaj i liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
    - 3) przedmiot zlecenia,
    - 4) określenie ceny,

- 5) termin ważności zlecenia,
- 6) inne dane, jeśli wymagane są przez Organizatora Rynku, na którym wykonywane jest zlecenie.
4. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki jego wykonania, jeśli nie są one sprzeczne z przepisami i regulaminami rynku, na którym zlecenie ma być wykonane.
5. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów rodzaje zleceń i dodatkowe warunki wykonania zleceń, które nie są obsługiwane przez DM.
6. Termin ważności zlecenia nie może być dłuższy niż określają to regulacje danego rynku. DM przyjmuje zlecenia z krótszym terminem ważności, zgodnie z informacją w tym zakresie Podawaną Do Wiadomości Klientów.
7. Zlecenia dotyczące:
  - 1) kupna instrumentów finansowych za środki pieniężne pożyczone od DM,
  - 2) na podstawie których może zostać wystawione więcej niż jedno zlecenie brokerskie - są oznaczane w sposób umożliwiający ich odróżnienie od innych rodzajów zleceń.
8. DM może żądać podania przez Klienta dodatkowych danych, związanych ze zleceniem, pod warunkiem uprzedniego Podania Do Wiadomości Klientów zakresu tych danych.
- § 28.1. DM potwierdza Klientowi przyjęcie zlecenia.
  2. Potwierdzenie przyjęcia zlecenia przez DM nie oznacza przyjęcia go przez Organizatora Rynku, na który zlecenie jest kierowane.
- § 29.1. Lista rynków i alternatywnych systemów obrotu, na których DM wykonuje zlecenia, jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
  2. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe lub rodzaje instrumentów finansowych, notowanych na rynkach i w alternatywnych systemach obrotu znajdujących się na liście, o której mowa w ust. 1, które nie są przedmiotem jego usług maklerskich.
  3. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 2, odnosi się do instrumentów finansowych jeszcze nie zapisanych na Rachunku Klienta, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.
- § 30.1. Dyspozycje wpłat i wypłat, dyspozycje przeniesienia instrumentów finansowych na inny rachunek, a także inne dyspozycje Klienta powinny być składane w sposób jednoznaczny i czytelny oraz powinny zawierać dane wskazane przez DM w formularzu dyspozycji.
  2. Jeżeli na podstawie dyspozycji instrumenty finansowe lub środki pieniężne mają być przekazane na rachunek w innej firmie inwestycyjnej, dyspozycja musi zawierać również dane rachunku, na który mają być przekazane instrumenty finansowe lub środki pieniężne.
- § 31. DM odmawia wykonania zlecenia kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, dyspozycji przeniesienia ich na inny rachunek lub dokonania wypłaty z Rachunku, w razie:
  - 1) zakazu wydanego przez sąd, prokuratora, organ egzekucyjny lub inny uprawniony przepisami prawa podmiot,
  - 2) braku wystarczającej liczby instrumentów finansowych albo środków pieniężnych na Rachunku, z zastrzeżeniem rodzajów zleceń wskazanych w Regulaminie, dla których nie jest wymagane pokrycie w instrumentach finansowych lub środkach pieniężnych,
  - 3) blokady zleconej przez Klienta.
- § 32.1. DM może zobowiązać się do przyjmowania zleceń w celu zawarcia transakcji krótkiej sprzedaży, pod warunkiem zawarcia z Klientem odrębnej umowy określającej zasady pozyskania i termin dostarczenia instrumentów finansowych, niezbędnych do dokonania rozrachunku transakcji w terminie określonym przez izbę rozrachunkową.
  2. DM przyjmuje zlecenia, o których mowa w ust. 1, wyłącznie na instrumenty finansowe Podane Do Wiadomości Klientów.
  3. Do zleceń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się postanowień § 16.
- § 33.1. DM może, za zgodą Klienta, doprowadzić do zawarcia transakcji z innym inwestorem/inwestorami poza rynkiem zorganizowanym.
  2. Zgoda, o której mowa w ust. 1, zawiera każdorazowo wskazanie zlecenia lub zleceń, których dotyczy.
  3. Czynności, o których mowa w ust. 1, DM podejmuje niezwłocznie po otrzymaniu w treści zlecenia, zgody Klienta na ich podjęcie lub w terminie wskazanym przez Klienta, jeśli taki termin został wskazany.
- § 34.1. DM przyjmuje do wykonania zlecenia DDM (zlecenia umożliwiające wystawienie na ich podstawie zleceń brokerskich).
  2. Klient, składając zlecenie DDM, określa maksymalną łączną wartość zlecenia, uwzględniającą prowizję związaną z realizacją zlecenia DDM lub liczbę instrumentów finansowych.

3. Do zleceń DDM nie stosuje się postanowień § 16 i § 45.
  4. Na podstawie zlecenia DDM złożonego przez Klienta upoważniony makler wystawia zlecenia brokerskie, decydując o systemie notowań oraz czasie przekazania ich do realizacji, chyba że co innego wynika ze zlecenia Klienta.
  5. Zlecenia brokerskie wystawiane są na warunkach nie gorszych niż określone w zleceniu DDM Klienta.
  6. Klient może określić dodatkowe warunki realizacji zlecenia DDM, jeśli nie są one sprzeczne z Regulaminem lub regulacjami Organizatora Rynku.
  7. Klient może anulować zlecenie DDM. Anulowanie zlecenia DDM nie wiąże DM w zakresie transakcji już zawartych.
  8. Minimalna wielkość zlecenia DDM jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
  9. DM może odmówić przyjęcia zlecenia DDM, jeżeli makler, który realizowałby zlecenie DDM, realizuje zlecenie przeciwstawne, a złożone przez Klienta zlecenie DDM mogłoby doprowadzić do powstania konfliktu interesów.
  10. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe lub rynki, na których nie wykonuje zleceń DDM.
- § 34a.1. DM przyjmuje do wykonania zlecenia zaawansowane.
2. Na podstawie złożonego zlecenia zaawansowanego automatycznie generowane są częściowe zlecenia brokerskie.
  3. DM Podaje Do Wiadomości Klientów:
    - 1) rodzaje zleceń zaawansowanych,
    - 2) wykaz instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem zleceń zaawansowanych,
    - 3) warunki realizacji zleceń zaawansowanych, w tym wymagane wartości parametrów.
- § 35.1. Klient może składać dyspozycje, w tym zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z wykorzystaniem Kanałów zdalnych, z zastrzeżeniem, że formę i tryb składania zleceń na pozagiełdowe instrumenty finansowe określają dokumenty regulujące zasady i tryb emisji oraz obrotu tymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi.
2. Rodzaje dyspozycji, o których mowa w ust. 1, dodatkowe warunki ich realizacji, godziny, w których są przyjmowane, a także numery telefonów i faksów, pod którymi są przyjmowane, są Podawane Do Wiadomości Klientów.
  3. Udostępnienie Kanałów zdalnych, w tym Systemu, nastąpi po złożeniu przez Klienta dyspozycji aktywacji dostępu do Kanałów zdalnych.
  4. Zasady dotyczące funkcjonowania i korzystania z Kanałów zdalnych, w tym zasady związane z bezpieczeństwem użytkowania, są Podawane Do Wiadomości Klientów.
- § 36.1. Klient i jego pełnomocnik ustanawiają telefonicznie lub **otrzymują** drogą pocztową na swój Adres korespondencyjny dla Kanałów zdalnych, odrębny PIN służący do identyfikacji podczas składania dyspozycji z wykorzystaniem Kanałów zdalnych.
2. PIN znany jest wyłącznie osobie, której został przydzielony i jest ona zobowiązana do ochrony swojego PIN i nieudostępniania go żadnym innym osobom.
- § 37.1. Klient składający dyspozycję telefonicznie identyfikowany jest na podstawie:
- 1) identyfikatora oraz PIN lub
  - 2) innych danych Podanych Do Wiadomości Klientów.
  2. Niezależnie od identyfikacji dokonywanej za pomocą PIN, Klient może dodatkowo uwierzytelnić dyspozycje udostępnionymi przez DM formami autoryzacji dyspozycji, w tym zleceń.
  3. DM wprowadza dla określonego rodzaju dyspozycji obowiązek ich każdorazowej dodatkowej autoryzacji.
  4. Formy autoryzacji dyspozycji, w tym zleceń oraz rodzaj dyspozycji wymagających dodatkowej autoryzacji są Podawane Do Wiadomości Klientów.
  5. DM może wymagać dodatkowego potwierdzenia złożenia dyspozycji oddzwaniając na numer telefonu wskazany przez Klienta do kontaktu z DM.
  6. Klient przy składaniu dyspozycji telefonicznie, zobowiązany jest każdorazowo podać istotne elementy dyspozycji, o które zwróci się przyjmujący dyspozycję, a także potwierdzić numer Rachunku.
  7. Klient, składając telefonicznie zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zobowiązany jest podać dane wymienione w § 27 ust. 3 do prawidłowego przekazania zlecenia do wykonania, a także potwierdzić numer Rachunku. W przypadku anulowania lub modyfikacji takiego zlecenia, Klient podaje także numer zlecenia lub dane jednoznacznie identyfikujące zlecenie.

8. Dyspozycję składaną telefonicznie uważa się za przyjętą po zaakceptowaniu przez Klienta treści tej dyspozycji, odczytanej przez pracownika przyjmującego dyspozycję, zawierającej dane, o których mowa w ust. 6 lub 7. Jako wiążącą przyjmuje się treść dyspozycji zaakceptowanej przez Klienta.
9. Dyspozycje oraz inne oświadczenia składane telefonicznie mogą być nagrywane przez DM.
- § 38.1. Klient składający dyspozycje faksowe obowiązany jest podać: numer Rachunku, imię i nazwisko posiadacza Rachunku (nazwę Klienta, o którym mowa w § 8 ust. 5-6), imię, nazwisko i numer dokumentu tożsamości osoby składającej dyspozycję, datę i czas wystawienia oraz dane wymienione w § 27 ust. 3, a także złożyć podpis zgodny ze wzorem podpisu.
  2. Zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych składane za pomocą faksu musi zawierać informacje, o których mowa w ust. 1 oraz dane wymagane przepisami prawa do prawidłowego przekazania zlecenia do wykonania, a w przypadku anulowania lub modyfikacji takiego zlecenia - numer zlecenia lub dane jednoznacznie identyfikujące zlecenie.
  3. Dyspozycja powinna być złożona na formularzu stosowanym w DM. Jeżeli dyspozycja nie jest złożona na formularzu stosowanym w DM, musi zawierać dane, wymienione w § 27 ust. 3.
  4. Realizacji podlegają wyłącznie dyspozycje, które spełniają łącznie następujące warunki:
    - 1) są prawidłowe i kompletne pod względem formalnym i merytorycznym,
    - 2) przekaz faksowy jest czytelny i nie budzi zastrzeżeń.
  5. Klient zobowiązany jest potwierdzić telefonicznie w DM prawidłowość transmisji faksowej i zanotować imię i nazwisko osoby przyjmującej faks.
  6. Dyspozycję uważa się za przyjętą z chwilą potwierdzenia prawidłowości transmisji faksowej, o której mowa w ust. 5.
- § 39.1. Hasło dostępu do Systemu ustalane jest przez Klienta.
  2. W przypadku, gdy Klient posiada dostęp do Systemu i kanałów elektronicznych Banku, dostęp do Systemu będzie możliwy na podstawie posiadanego hasła dostępu do kanałów elektronicznych Banku.
  3. Niezależnie od identyfikacji dokonywanej za pomocą hasła dostępu, Klient może dodatkowo uwierzytelnić dyspozycje udostępnionymi przez DM formami autoryzacji dyspozycji.
  4. DM może wprowadzić dla określonego rodzaju dyspozycji obowiązek ich każdorazowej dodatkowej autoryzacji.
  5. Formy autoryzacji dyspozycji, w tym zleceń, oraz rodzaj dyspozycji wymagających dodatkowej autoryzacji są Podawane Do Wiadomości Klientów.
  6. DM może wymagać dodatkowego potwierdzenia złożenia dyspozycji, oddzwaniając na numer telefonu wskazany przez Klienta do kontaktu z DM.
- § 40.1. Klient zobowiązany jest skutecznie zabezpieczyć i ochraniać PIN oraz hasło dostępu do Systemu i nie udostępniać tych haseł żadnym innym osobom.
  2. W przypadku podejrzenia, że osoba nieuprawniona weszła w posiadanie któregośkolwiek hasła, Klient powinien niezwłocznie dokonać zmiany hasła lub zgłosić ten fakt, osobiście lub telefonicznie, w DM.
  3. DM niezwłocznie zablokuje dostęp do Systemu lub składania dyspozycji telefonicznie Klientowi i jego pełnomocnikom w przypadku:
    - 1) złożenia odpowiedniej dyspozycji za pośrednictwem Systemu, telefonicznie lub pisemnie w PUM,
    - 2) trzykrotnego, kolejnego wprowadzenia błędnego hasła dostępu lub PIN,
    - 3) powzięcia uzasadnionego podejrzenia posługiwania się hasłem lub PIN przez osobę nieuprawnioną.
  4. W celu zniesienia blokady dostępu do Systemu, Klient zobowiązany jest złożyć dyspozycję telefonicznie lub osobiście w PUM.
  5. Dostęp do Systemu jest możliwy nie później niż następnego dnia po złożeniu dyspozycji, o której mowa w ust. 4.
  6. Odrębne zasady zniesienia blokady w przypadkach, o których mowa w ust. 4, są Podawane Do Wiadomości Klientów.
- § 41.1. Złożenie dyspozycji przez Klienta za pośrednictwem Systemu polega na wypełnieniu formularza umieszczonego na stronie Systemu oraz potwierdzeniu wprowadzonych danych poprzez zastosowanie się do informacji i poleceń Systemu.
  2. DM potwierdza za pośrednictwem Systemu przyjęcie dyspozycji Klienta.
  3. Zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych są przekazywane do wykonania podczas najbliższej sesji, na rynek notowań określony przez Klienta, o ile Klient nie określił innego terminu w jakim ma być przekazane zlecenie.
  4. Termin najbliższej sesji jest wskazywany przez DM, na podstawie regulacji Organizatora Rynku, w momencie poprawnego przyjęcia zlecenia przez System.

5. Terminy realizacji zleceń mogą ulegać zmianom, stosownie do zmian obowiązujących regulacji przyjmowania zleceń brokerskich na rynku giełdowym i pozagiełdowym.
- § 42.1. DM określa szczególne rodzaje dyspozycji, które powinny być składane w formie pisemnej w odpowiednich terminach przed datą ich realizacji.
  2. Rodzaje dyspozycji, o których mowa w ust.1 i terminy ich realizacji są Podawane Do Wiadomości Klientów, co najmniej na 7 dni przed możliwością ich realizacji w DM.
- § 43.1. DM kieruje zlecenie lub zlecenia brokerskie do wykonania na danym rynku niezwłocznie, z uwzględnieniem regulacji obowiązujących na danym rynku i terminów wskazanych w zleceniu przez Klienta.
  2. DM kieruje zlecenia do wykonania według kolejności ich przyjęcia przez DM, chyba że co innego wynika z warunków zlecenia określonych przez Klienta.
  3. DM zastrzega sobie możliwość nieskierowania do realizacji zlecenia Klienta, o ile zostało ono złożone po terminie określonym przez Organizatora Rynku.
- § 44.1. DM może wykonać zlecenia Klienta łącznie ze zleceniami innych Klientów.
  2. Przed wykonaniem zlecenia w sposób, o którym mowa w ust. 1, DM informuje Klienta o możliwości realizacji zlecenia w ten sposób oraz zasadach alokacji zleceń wykonywanych w taki sposób przez DM.
  3. Szczegółowe zasady i warunki łączenia zleceń oraz ich alokacji są Podawane Do Wiadomości Klientów.
- § 45.1. Zlecenie sprzedaży instrumentów finansowych może być wystawione wyłącznie na niezablokowane instrumenty finansowe lub prawa do otrzymania instrumentów finansowych, które są zaewidencjonowane w rejestrze operacyjnym z uwzględnieniem dat rozrachunku, chyba że warunki blokady dopuszczają wystawienie zlecenia zbycia zablokowanych instrumentów finansowych lub praw do otrzymania instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem postanowień § 90.
  2. W przypadku zlecenia kupna instrumentów finansowych Klient zobowiązany jest posiadać na rachunku pieniężnym niezablokowane środki pieniężne lub środki stanowiące należności Klienta z tytułu zawartych transakcji sprzedaży w wysokości 100% wartości zlecenia oraz przewidywanej prowizji związanej z dokonaniem danej transakcji, najpóźniej w chwili wystawienia zlecenia kupna (pełne pokrycie wartości zlecenia), z zastrzeżeniem postanowień § 90.
  3. Warunkiem wykorzystania należności, o których mowa w ust. 2, przed rozliczeniem transakcji we właściwej izbie rozliczeniowej jest zabezpieczenie ich rozliczenia przez fundusz zabezpieczający, o którym mowa w Ustawie.
  4. DM sprawdza pokrycie zlecenia Klienta przed wystawieniem zlecenia brokerskiego.
  5. DM, na podstawie odrębnej umowy, może odstąpić od wymogu posiadania przez Klienta pełnego pokrycia wartości składanych zleceń, o którym mowa w ust. 2 - wówczas mają zastosowanie postanowienia § 47-49.
  6. DM może anulować zlecenia Klienta, jeżeli w okresie pomiędzy ich złożeniem, a wykonaniem zabrakło dla nich pełnego pokrycia.
  7. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia kupna, w którym Klient nie podał limitu ceny, koszty jego realizacji będą większe niż pokrycie zlecenia posiadane przez Klienta, DM wezwie Klienta do natychmiastowej wpłaty brakującej kwoty. W takim przypadku mają zastosowanie postanowienia § 23 ust. 5.
- § 46.1. Do dnia rozrachunku transakcji kupna instrumentów finansowych środki pieniężne w wysokości wartości transakcji oraz naliczonej prowizji pozostają zablokowane na Rachunku.
  2. Środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży instrumentów finansowych, Klient może wypłacić z Rachunku po dokonaniu rozrachunku transakcji przez DM, z zastrzeżeniem ust. 3.
  3. Zawieszenie rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej skutkuje brakiem rozliczenia transakcji na Rachunku Klienta.
  4. W przypadku, gdy właściwa izba rozrachunkowa, z uwagi na dostępne aktywa do rozrachunku, dokonała rozrachunku części transakcji nabycia instrumentów finansowych, DM dokonuje rozliczenia transakcji w częściach na Rachunku Klienta.
- § 47.1. DM może zobowiązać się do przyjmowania zleceń kupna instrumentów finansowych na Rachunku bez posiadania przez Klienta pełnego pokrycia, o którym mowa w § 45 ust. 2, w chwili wystawiania przez DM zlecenia brokerskiego (zlecenia z odroczonym terminem płatności „OTP”).
  2. Przed rozpoczęciem świadczenia usługi w zakresie, o którym mowa w ust. 1, DM dokonuje oceny indywidualnej sytuacji Klienta oraz ustala w odrębnej umowie:
    - 1) indywidualny limit maksymalnej wysokości należności za nabywane instrumenty finansowe,
    - 2) minimalny procent pokrycia zlecenia kupna, jaki Klient musi posiadać,
    - 3) współczynnik portfela określający maksymalny stosunek wartości nieuregulowanych zobowiązań z tytułu OTP do wartości aktywów własnych zgromadzonych na Rachunku.



3. Warunkiem świadczenia usługi, o której mowa w ust. 1, jest złożenie przez Klienta w formie pisemnej oświadczenia o jego sytuacji finansowej, pozwalającego na ocenę stopnia zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez Klienta.
  4. Limit, o którym mowa w ust. 2, oznacza maksymalną wysokość nieuregulowanych zobowiązań, jakie Klient może zaciągnąć wobec DM z tytułu zawartych transakcji nabycia instrumentów finansowych na podstawie zleceń bez posiadania pełnego pokrycia.
- § 48.1. Zapłata za instrumenty finansowe nabyte na podstawie zlecenia bez posiadania pełnego pokrycia musi zostać uregulowana przez Klienta, najpóźniej w dniu rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej.
2. DM może odmówić przyjęcia zlecenia kupna instrumentów finansowych bez posiadania przez Klienta pełnego pokrycia. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe, rynki, systemy notowań lub fazy obrotu, dla których nie będzie przyjmował zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, jak również może różnicować wysokość pokrycia zleceń w zależności od płynności poszczególnych instrumentów finansowych.
  3. DM odmawia przyjęcia zlecenia kupna instrumentów finansowych bez posiadania pełnego pokrycia, jeżeli jego realizacja doprowadziłaby do przekroczenia limitu, o którym mowa w § 47 ust. 2 i 4.
  4. DM ma prawo odmówić przyjęcia zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, gdy na Rachunku Klienta została ustanowiona blokada.
  5. DM Podaje Do Wiadomości Klientów minimalną wysokość pokrycia zleceń w zależności od płynności poszczególnych instrumentów finansowych.
  6. DM anuluje zlecenie Klienta nieopłacone w całości, jeżeli nie spełnia ono warunków wynikających z ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4.
  7. W przypadku niedotrzymania przez Klienta terminu zapłaty, o którym mowa w ust. 1, DM zaprzestaje wykonywania zleceń kupna Klienta bez posiadania pełnego pokrycia, o którym mowa w § 47 ust. 1 ze skutkiem natychmiastowym przez okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
  8. W przypadku niedotrzymania przez Klienta terminu zapłaty, o którym mowa w ust. 1, DM pobiera opłatę zgodnie z Taryfą.
- § 49.1. Dla zabezpieczenia zapłaty zobowiązań Klienta wynikających z tytułu wykonania zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, DM przysługuje prawo do działania na Rachunkach Klienta na podstawie pełnomocnictwa zawartego w umowie, o której mowa w § 47 ust. 2.
2. Do chwili pełnej zapłaty za nabyte instrumenty finansowe w trybie odroczonej płatności, DM odmawia dokonania wypłaty lub przeniesienia instrumentów finansowych, które doprowadziłyby do sytuacji, w której wartość zgromadzonych na Rachunku aktywów byłaby mniejsza od kwoty zobowiązań Klienta, wynikających z tytułu realizacji zleceń z odroczonym terminem płatności.
  3. W przypadku, gdy Klient nie ureguluje należności wobec DM za instrumenty finansowe nabyte na podstawie zlecenia z odroczonym terminem zapłaty, najpóźniej w dniu rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej, DM zaspokaja swoje roszczenia, zgodnie z ust. 1, z aktywów Klienta na jego Rachunkach.
  4. Sprzedaż instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych dokonywana przez DM w przypadku, o którym mowa w ust. 3, może nastąpić w każdym terminie i na wybranym przez DM rynku po każdej cenie, a w uzasadnionych przypadkach również z limitem ceny, na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 1.
- § 50.1. W celu anulowania lub modyfikacji zlecenia Klient powinien złożyć odpowiednią dyspozycję.
2. Anulowanie lub modyfikacja zlecenia w trakcie sesji jest dopuszczalne, o ile nie doszło do zawarcia transakcji realizującej to zlecenie. W przypadku, gdy zlecenie zostało zrealizowane częściowo, dyspozycja anulowania lub modyfikacji zlecenia może być przyjęta jedynie do wysokości niezrealizowanej jego części.
  3. DM zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia dyspozycji anulowania lub modyfikacji zlecenia w przypadku, gdy jej realizację uniemożliwiają warunki obrotu, regulacje danego rynku lub przepisy dotyczące obrotu danym instrumentem finansowym. DM Poda Do Wiadomości Klientów strony internetowe, na których została podana podstawa prawna lub można uzyskać informację o rodzajach dyspozycji, które nie mogą być anulowane lub modyfikowane, o których mowa w zdaniu poprzednim.
- § 51.1. Złożenie dyspozycji anulowania lub modyfikacji zlecenia jest możliwe, o ile przewidują to dokumenty regulujące zasady i tryb emisji oraz obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi, o których mowa w § 87.
2. Realizacja zlecenia anulowania lub modyfikacji zlecenia odbywa się na warunkach zapisanych w dokumentach regulujących zasady i tryb obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi, o których mowa w § 87.



- § 52.1. W przypadku anulowania przez Organizatora Rynku zlecenia brokerskiego, DM anuluje zlecenie Klienta, na podstawie którego wystawiono zlecenie brokerskie (nie dotyczy zleceń DDM).
2. W przypadku odrzucenia zlecenia brokerskiego przez Organizatora Rynku, z powodów określonych w regulacjach obowiązujących na danym rynku, DM ponownie przekazuje zlecenie do realizacji, o ile jest to zgodne z warunkami zlecenia.
  3. DM anuluje zlecenie Klienta, w przypadku decyzji Organizatora Rynku o utracie ważności zleceń o parametrach określonych w treści takiej decyzji.
  4. DM anuluje zlecenie w przypadku odrzucenia zlecenia brokerskiego przez Brokera.
  5. DM anuluje zlecenie w przypadku, gdy zostało ono anulowane przez Brokera, zgodnie z regulacjami prawnymi obowiązującymi na danym rynku zagranicznym.
  6. W przypadku podjęcia decyzji przez Organizatora Rynku o utracie ważności zleceń brokerskich, tracą ważność zlecenia Klientów, na podstawie których wystawiono zlecenia brokerskie.
  7. Informacja o anulowaniu lub odrzuceniu zlecenia, o których mowa w ust. 1-6 jest dostępna w PUM w godzinach ich otwarcia, a także za pośrednictwem Kanałów zdalnych.
- § 53.1. O ile jest to zgodne z przepisami prawa oraz regulacjami danego rynku, DM na podstawie odrębnej umowy z Klientem, może wykonywać zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zapisanych na innym rachunku papierów wartościowych niż określony w § 5.
2. Do zleceń, o których mowa w ust. 1 stosuje się odpowiednio właściwe postanowienia niniejszego Regulaminu, z wyłączeniem § 16 i § 45 ust. 1-2 oraz 4-7.
- § 54. DM w prowadzonej działalności kieruje się dbałością o bezpieczeństwo rynku wskazując, że manipulacja instrumentami finansowymi jest zakazana. Manipulację stanowią działania lub zaniechania opisane w Ustawie.

## ROZDZIAŁ 4

### ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE OBROTU DERYWATAMI

- § 55. Ilekroć w niniejszym rozdziale jest mowa o:
- 1) rachunku zabezpieczającym – rozumie się przez to wydzielone subkonta na Rachunku w celu zabezpieczenia realizacji zobowiązań wynikających z derywatów,
  - 2) NKK – rozumie się przez to Numer Klasyfikacyjny Klienta nadawany przez podmiot zobowiązany do jego nadawania zgodnie z Ustawą,
  - 3) zabezpieczeniu - rozumie się przez to środki pieniężne, stanowiące zabezpieczenie wywiązania się przez Klienta z zobowiązań wynikających z derywatów.
- § 56. DM zobowiązuje się do wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ustawy, Rozporządzenia, regulacjami Organizatora Rynku oraz regulacjami właściwej izby rozliczeniowej i rozrachunkowej, po aktywowaniu tej usługi przez Klienta.
- § 57.1. Przed aktywowaniem usługi, o której mowa w § 56, Klient zobowiązany jest:
- 1) złożyć oświadczenie o posiadaniu NKK lub wnioszek o nadanie NKK, jeżeli Klient nie posiada numeru NKK,
  - 2) złożyć oświadczenie o sytuacji finansowej,
  - 3) spełnić dodatkowe warunki, inne niż w pkt. 1 i 2, Podane Do Wiadomości Klientów, wynikające z warunków obrotu, regulacji danego rynku lub przepisów dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym.
2. DM niezwłocznie po złożeniu przez Klienta wniosku o nadanie NKK występuje do podmiotu, o którym mowa w § 55 pkt 2, o otwarcie konta indywidualnego.
  3. Klient może składać zlecenia po uzyskaniu przez DM od podmiotu, o którym mowa w § 55 pkt 2, potwierdzenia, że dla Klienta zostało otwarte konto indywidualne oraz co najmniej jeden portfel, a informacje o tym fakcie zostały przekazane do Organizatora Rynku.
- § 58.1. DM, dla Klienta, który aktywował usługę określoną w § 56, otwiera rachunek zabezpieczający.
2. Rachunek zabezpieczający składa się z wydzielonych subkont rachunku pieniężnego Klienta.
  3. Środki pieniężne zaewidencjonowane na rachunku zabezpieczającym, stanowią zabezpieczenie wywiązania się Klienta z zobowiązań wynikających z derywatów.
- § 59. Uznanie lub obciążenie rachunku zabezpieczającego środkami pieniężnymi następuje w wyniku:
- 1) złożenia, anulowania lub modyfikacji zlecenia nabycia lub zbycia derywatów,
  - 2) zawarcia transakcji nabycia lub zbycia derywatów,

- 3) uzupełnienia lub zwrotu zabezpieczenia na zasadach określonych w § 72,
  - 4) dokonania dziennego lub ostatecznego rozliczenia związanego z posiadanymi derywatami, w sposób i na zasadach przewidzianych w standardach derywatów oraz warunkach obrotu,
  - 5) innych operacji na derywatach, zgodnych ze standardem i warunkami obrotu ustalonymi dla poszczególnych derywatów.
- § 60.1. DM określa maksymalny limit zaangażowania Klienta w derywaty, który Podaje Do Wiadomości Klientów.
2. DM określa indywidualny limit zaangażowania Klienta w derywaty.
  3. Wysokość limitu, o którym mowa w ust. 2, jest uzależniona od wartości instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, wartości obrotów na tym Rachunku, terminowości rozliczeń transakcji zawartych z odroczonym terminem zapłaty oraz rzetelności spłaty kredytu na zakup instrumentów finansowych.
  4. Przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 1 lub 2, skutkuje odmową przyjęcia przez DM kolejnych zleceń powodujących otwarcie pozycji na derywatach.
  5. DM poinformuje Klienta o konieczności zlikwidowania przekroczenia limitu koncentracji dla NKK, określonego przez właściwą izbę rozliczeniową, jeżeli właściwa izba rozliczeniowa nie dokonała zamknięcia pozycji w liczbie powodującej przekroczenie tego limitu i poinformuje DM o przekroczeniu tego limitu. W przypadku braku likwidacji przekroczenia limitu koncentracji dla NKK, DM lub właściwa izba rozliczeniowa dokona zamknięcia pozycji w liczbie powodującej przekroczenie limitu koncentracji.
- § 61. DM odmawia zrealizowania zlecenia Klienta w przypadku, gdy realizacja zlecenia Klienta spowoduje przekroczenie przez DM limitów zaangażowania określonych dla DM przez właściwą izbę rozliczeniową lub Organizatora Rynku.
- § 62.1. Przed złożeniem zlecenia Klient zobowiązany jest zapoznać się z dokumentami określającymi warunki obrotu danymi derywatami.
2. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, DM udostępnia w PUM.
  3. Przez złożenie zlecenia Klient wyraża zgodę na warunki określone w dokumentach, o których mowa w ust. 1.
- § 63.1. DM ustala maksymalną liczbę derywatów, na którą będzie mogło opiewać zlecenie. Liczba ta jest określona odrębnie dla poszczególnych rodzajów derywatów. Informację w tym zakresie DM Podaje Do Wiadomości Klientów.
2. DM odmawia przyjęcia zlecenia nabycia lub zbycia derywatów w sytuacjach, w których ograniczenia przyjmowania zleceń wynikają z warunków obrotu.
- § 64.1. Z zastrzeżeniem ust. 3, składając zlecenie nabycia lub zbycia derywatów, Klient zobowiązany jest posiadać na Rachunku środki pieniężne niezbędne do ustanowienia wstępnego zabezpieczenia. Ponadto Klient zobowiązany jest posiadać na Rachunku środki pieniężne w wysokości równej przewidywanej prowizji.
2. W przypadku zleceń zamykających otwarte pozycje, DM odstępuje od wymogu posiadania na Rachunku środków pieniężnych w wysokości równej przewidywanej prowizji.
  3. W przypadku zleceń nabycia, których przedmiotem są opcje i jednostki indeksowe, pokrycie sprawdzane jest na zasadach określonych w § 45 ust. 2, o ile zlecenie nie jest zleceniem zamykającym otwarte pozycje.
  4. Wartość wstępnego zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1, sprawdzana jest przed przekazaniem do realizacji zlecenia brokerskiego.
- § 65.1. W przypadku, gdy Klient składa kilka zleceń nabycia lub zbycia derywatów, zabezpieczenie sprawdzane jest w kolejności ich składania.
2. W przypadku stwierdzenia braku zabezpieczenia w środkach pieniężnych na Rachunku Klienta, DM nie realizuje zlecenia Klienta.
- § 66.1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w celu zabezpieczenia realizacji zobowiązań wynikających z derywatów, Klient zobowiązany jest do utrzymywania na rachunku zabezpieczającym zabezpieczenia wszystkich otwartych pozycji w takiej wysokości, aby wszystkie otwarte pozycje oraz aktywne zlecenia na derywaty były zabezpieczone.
2. Zabezpieczenia nie ustanawia się, jeżeli świadczenie przez DM usług maklerskich w zakresie derywatów nie wymaga ustanowienia zabezpieczenia przez Klienta.
  3. Wymagane zabezpieczenie jest określone przez DM, w oparciu o metodykę oraz parametry ryzyka inwestycyjnego określone przez właściwą izbę rozliczeniową.
  4. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 1, jest ustanawiane w środkach pieniężnych zaewidencjonowanych na Rachunku, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale oraz warunkach obrotu.
- § 67. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów informację o wysokości lub sposobie wyliczenia wysokości wstępnego, minimalnego oraz maksymalnego zabezpieczenia wymaganego dla poszczególnych derywatów, w tym informację o:

- 1) przyjętej metodyce oraz parametrach ryzyka inwestycyjnego, określonych przez właściwą izbę rozliczeniową,
  - 2) współczynnikach, które modyfikują metodykę lub parametry, o których mowa w pkt 1.
- § 68.1. Wstępne zabezpieczenie wnoszone jest przez Klienta w przypadku, gdy składane zlecenie jest zleceniem otwierającym pozycję.
2. Wstępne zabezpieczenie nie musi być wnoszone, jeżeli realizacja składanego zlecenia doprowadzi do zamknięcia otwartej pozycji, jak również do otwarcia pozycji skorelowanej, z zastrzeżeniem ust. 3.
  3. Wniesienie wstępnego zabezpieczenia jest konieczne także w przypadku, gdy w wyniku złożenia przez Klienta zlecenia zamykającego otwartą pozycję może powstać sytuacja, w której niezabezpieczona zostanie pozycja uprzednio skorelowana.
  4. DM może zażądać wniesienia dodatkowego zabezpieczenia w związku z posiadaniem przez Klienta pozycji skorelowanych, jeżeli zażąda tego właściwa izba rozliczeniowa z powodu:
    - 1) ryzyka związanego z liczbą otwieranych lub już otwartych przez Klienta pozycji skorelowanych lub
    - 2) *spreadu* wewnątrz klasy.W przypadku niewniesienia dodatkowego zabezpieczenia przez Klienta, DM dokona zamknięcia skorelowanych pozycji Klienta oraz odmówi przyjęcia kolejnych zleceń powodujących zwiększenie liczby pozycji skorelowanych, albo ustali z Klientem inny sposób postępowania.
- § 69.1. Jeżeli w wyniku zawarcia transakcji nabycia lub zbycia derywatów wartość zabezpieczenia, pomniejszona o ewentualną stratę wynikającą z zamknięcia pozycji, przewyższa maksymalną wartość zabezpieczenia, DM, z zastrzeżeniem ust. 2, znosi blokadę środków pieniężnych stanowiących nadwyżkę ponad maksymalną wartość zabezpieczenia.
2. Zniesienie blokady zabezpieczenia wniesionego do właściwej izby rozliczeniowej następuje na podstawie dokumentów otrzymanych przez DM z tej izby.
- § 70.1. Wysokość wniesionego przez Klienta zabezpieczenia, począwszy od dnia otwarcia pozycji, podlega bieżącym rozrachunkom rynkowym prowadzonym przez właściwą izbę rozliczeniową.
2. Dokonanie na podstawie dziennej/ostatecznej ceny rozliczeniowej bieżących rozrachunków rynkowych prowadzi do aktualizacji wysokości wniesionego przez Klienta zabezpieczenia. W przypadku zamknięcia pozycji przez Klienta, aktualizacja następuje na podstawie cen, po jakich zostały zawarte transakcje zamykające pozycje.
- § 71.1. DM kontroluje wysokość zabezpieczenia dla otwartych przez Klienta pozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego rozdziału.
2. Informacja o wysokości wymaganego zabezpieczenia oraz zobowiązaniach wynikających z otwartych pozycji Klienta, dostępna jest nie wcześniej, niż po dokonaniu bieżących rozrachunków rynkowych, o których mowa w § 70, w PUM w godzinach ich otwarcia, a także za pośrednictwem Kanałów zdalnych.
- § 72.1. Jeżeli w wyniku bieżących rozrachunków rynkowych łączna wartość zabezpieczenia przekroczy maksymalną wysokość zabezpieczenia, DM znosi blokadę środków pieniężnych stanowiących nadwyżkę ponad maksymalne zabezpieczenie, przy czym blokada nie będzie zniesiona, o ile to zniesienie powodowałoby obniżenie posiadanego zabezpieczenia poniżej minimalnej wysokości zabezpieczenia, określonego przez właściwą izbę rozliczeniową.
2. Jeżeli wskutek zmiany w składzie portfela lub niekorzystnej dla Klienta sytuacji na rynku, łączna wartość zabezpieczenia ustanowionego przez Klienta spadnie poniżej minimalnej wysokości zabezpieczenia, DM dokonuje uzupełnienia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości ze środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Klienta.
  3. W przypadku nadzwyczajnej zmiany ceny mającej miejsce w trakcie sesji, a w szczególności w sytuacji, w której środki pieniężne na rachunku zabezpieczającym nie wystarczają na pokrycie strat wynikających z otwartych przez Klienta pozycji, DM uzupełnia zabezpieczenie do maksymalnej wysokości przed dokonaniem bieżących rozrachunków rynkowych, o których mowa w § 23, z uwzględnieniem potencjalnej straty wynikającej ze zmiany ceny derywatów. Postanowienia § 73 ust. 1 oraz ust. 3-5, stosuje się wówczas odpowiednio, z tym że DM żąda od Klienta natychmiastowego uzupełnienia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości.
  4. DM uzupełnia zabezpieczenie również w przypadku podniesienia przez właściwą izbę rozliczeniową wysokości wymaganego zabezpieczenia, o ile taka zmiana doprowadzi do spadku wartości zabezpieczenia ustanowionego przez Klienta poniżej wymaganej wartości.
- § 73.1. Jeżeli wartość środków pieniężnych na Rachunku Klienta nie jest wystarczająca do uzupełnienia zabezpieczenia, w przypadkach określonych w § 72, Klient jest zobowiązany do uzupełnienia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości zabezpieczenia.
2. Informacja o konieczności uzupełnienia zabezpieczenia dostępna jest w Systemie i w PUM.

3. Z zastrzeżeniem § 72 ust. 2 uzupełnienie zabezpieczenia w trybie, o którym mowa w ust. 1, powinno nastąpić nie później niż na 30 minut przed rozpoczęciem notowań danych derywatów w dniu następującym po dniu, w którym zabezpieczenie spadło poniżej minimalnej wartości.
  4. Jeżeli zabezpieczenie nie zostanie uzupełnione w trybie określonym w ust. 1 i 3, DM, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta w Umowie, zamyka pozycje Klienta.
  5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, DM dokonuje zamknięcia pozycji Klienta w zakresie, w jakim jest to niezbędne do przywrócenia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości zabezpieczenia dla pozostałych na Rachunku pozycji.
  6. Zlecenie zamykające pozycję jest wystawiane przez DM bez określenia limitu ceny, a w przypadku jeżeli warunki obrotu nie dopuszczają takiej możliwości, z limitem ceny umożliwiającym niezwłoczne wykonanie zlecenia.
  7. Jeżeli realizacja zlecenia zamykającego pozycję doprowadzi do powstania straty, pomimo uwzględnienia wartości zabezpieczenia wniesionego przez Klienta, Klient zobowiązany jest do niezwłocznego uzupełnienia brakującej kwoty.
  8. Jeżeli w przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa w ust. 7, Klient nie uzupełni brakującej kwoty bez zbędnej zwłoki, DM w celu dokonania ostatecznego rozliczenia zawartej transakcji, skorzysta z prawa do działania na Rachunku Klienta, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie. DM ma prawo pokryć powstałą stratę z aktywów Klienta zgromadzonych na Rachunku w następujący sposób:
    - 1) pobrać środki pieniężne w sposób przewidziany w § 23 ust. 5,
    - 2) sprzedać instrumenty finansowe zgromadzone na Rachunkach Klienta w DM, na wybranym przez DM rynku bez określania limitu ceny, a w przypadku, gdy warunki obrotu nie dopuszczają takiej możliwości, z limitem ceny umożliwiającym niezwłoczne wykonanie zlecenia. Wykonując zlecenia, DM postępuje zgodnie z zasadami Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
- § 74.1. Jeżeli rozliczenie derywatów następuje poprzez dostawę instrumentu bazowego, Klient zobowiązany do dostawy ma obowiązek posiadania instrumentów finansowych, będących przedmiotem dostawy na Rachunku i złożenia w terminie określonym w warunkach obrotu dyspozycji przelewu tych instrumentów finansowych, na konto dostawy we właściwej izbie rozrachunkowej.
2. Jeżeli Klient posiada na Rachunku instrumenty finansowe mogące być przedmiotem dostawy, a nie dopełni obowiązku, o którym mowa w ust. 1, DM, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie, bez odrębnej dyspozycji Klienta, dokona przelewu wybranych przez DM instrumentów finansowych.
  3. Klient zobowiązany do zapłaty za instrumenty finansowe będące przedmiotem dostawy, ma obowiązek posiadania na Rachunku środków pieniężnych w wysokości wymaganej do nabycia tych instrumentów.
  4. W przypadku niewywiązania się Klienta z obowiązków wynikających z posiadania derywatów rozliczanych poprzez dostawę instrumentu bazowego, postanowienia § 73 ust. 8 stosuje się odpowiednio.
- § 75.1. Dla zabezpieczenia zapłaty zobowiązań wynikających z posiadanych derywatów Klient udziela DM pełnomocnictwa, zawartego w Umowie, do działania na Rachunku Klienta w DM.
2. DM ma prawo zaspokoić swoje roszczenia z aktywów Klienta na jego Rachunkach, jeżeli zaspokojenie roszczeń DM z ustanowionych zabezpieczeń nie pokryło w całości roszczeń DM. DM ma prawo zaspokoić swoje roszczenia z aktywów Klienta innych niż środki pieniężne poprzez ich sprzedaż. Sprzedaż będzie dotyczyć aktywów o najniższej wartości umożliwiającej uzyskanie środków na pokrycie tych roszczeń.

## ROZDZIAŁ 5

### ŚWIADCZENIE USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA ZAGRANICZNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

- § 76.1. DM umożliwi Klientowi składanie zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych na zagranicznych rynkach zorganizowanych, po aktywowaniu usługi przez Klienta.
2. Dodatkowe warunki dostępu do poszczególnych rynków zagranicznych DM Podaje Do Wiadomości Klientów.
  3. W przypadku niespełnienia przez Klienta warunków, określonych w trybie o którym mowa w ust. 2, DM blokuje dostęp do poszczególnych rynków zagranicznych.
- § 77.1. DM zobowiązuje się do nabycia lub zbycia na rachunek Klienta zagranicznych instrumentów finansowych w krajach, o których mowa w ust. 2, jeżeli:
- 1) na podstawie umowy zawartej z DM, przynajmniej jeden podmiot zobowiązał się do przechowywania zagranicznych instrumentów finansowych należących do Klientów, zwany dalej podmiotem przechowującym, oraz

- 2) DM jest uczestnikiem rynku, określonego zgodnie z ust. 2, lub na podstawie umowy zawartej z DM, przynajmniej jeden Broker zobowiązał się do zawierania transakcji kupna i sprzedaży zagranicznych instrumentów finansowych, na podstawie zleceń złożonych przez DM.
2. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów wykaz krajów oraz rodzaje rynków zorganizowanych, na których DM będzie dokonywać czynności, o których mowa w ust. 1.
3. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów informacje o podmiocie przechowującym oraz o Brokerze, o których mowa w ust. 1.
4. DM nie wykonuje zleceń zbycia zagranicznych instrumentów finansowych, będących w posiadaniu Klienta, oraz nie realizuje dyspozycji dotyczących przechowywania lub rejestrowania zagranicznych instrumentów finansowych, jeśli nie są one przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych, na których DM świadczy usługi w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych lub nie są one przedmiotem usług świadczonych przez podmiot przechowujący.
- § 78.1. DM określa zagraniczne instrumenty finansowe, które są przedmiotem jego usług na poszczególnych rynkach zorganizowanych, w krajach, o których mowa w § 77 ust. 2.
  2. Lista zagranicznych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
- § 79. Zlecenie dotyczące nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynku zagranicznym składane przez Klienta, powinno zawierać dane wymagane przepisami prawa polskiego lub prawa obowiązującego w krajach, o których mowa w § 77 ust. 2, z zastrzeżeniem regulacji obowiązujących na danym rynku zagranicznym.
- § 80.1. Rodzaje zleceń związanych z rynkami zagranicznymi oraz dodatkowe warunki ich realizacji są Podawane Do Wiadomości Klientów.
  2. DM Podaje Do Wiadomości Klientów godziny wykonywania zleceń na rynkach zagranicznych.
  3. Warunkiem wykorzystania należności wynikających z transakcji zawieranych na rynkach zagranicznych jest:
    - 1) zabezpieczenie ich rozliczenia przez fundusz zabezpieczający dla danego rynku zagranicznego, chyba że:
      - a) w warunkach dodatkowych, o których mowa w ust. 1, zostało określone inaczej,
      - b) należności pochodzą z transakcji na zagranicznych instrumentach finansowych, których wykaz został przez DM określony i Podany Do Wiadomości Klientów,
    - 2) w przypadku należności z transakcji sprzedaży wykorzystywanych do transakcji kupna – rozliczenie przebiega w tej samej izbie rozliczeniowej i dotyczy tego samego Rachunku, a także odbywa się w tej samej walucie.
- § 81.1. Po uzyskaniu odpowiedniego wyciągu z rachunku prowadzonego przez podmiot przechowujący zagraniczne instrumenty finansowe lub potwierdzenia zawarcia transakcji od Brokera, DM zapisuje na Rachunku prawa do otrzymania zagranicznych instrumentów finansowych lub należności z tytułu sprzedaży.
  2. Po rozliczeniu transakcji zawartej na rynku zagranicznym DM zapisuje na Rachunku nabyte lub deponowane zagraniczne instrumenty finansowe lub środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży.
  3. Jeżeli zlecenie nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych wykonywane na rynkach zagranicznych zostanie zrealizowane poprzez więcej niż jedną transakcję w trakcie jednej sesji, DM zapisuje te transakcje na Rachunku Klienta zbiorczo z danej sesji - o ile jest to technicznie możliwe i z uwzględnieniem czasu realizacji poszczególnych transakcji. Z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych DM pobiera opłatę lub prowizję zgodnie z Taryfą.
- § 82.1. Zapisy na Rachunku dokonywane są zgodnie z przepisami prawa określającymi przeniesienie praw z zagranicznych instrumentów finansowych w kraju, w którym nabywane lub zbywane są zagraniczne instrumenty finansowe i następują po rozrachunku tych transakcji w czasie pracy DM.
  2. Koszty publicznoprawne poniesione przez DM w związku z realizacją, na zlecenie Klienta, transakcji na rynkach zagranicznych obciążają Klienta.
  3. W przypadku, gdy na rynku zagranicznym przepisy prawne uniemożliwiają rejestrowanie zagranicznych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych należących do Klientów, w sposób zapewniający wyodrębnienie ich od aktywów podmiotu przechowującego lub aktywów DM, DM taką informację Podaje Do Wiadomości Klientów oraz uzyskuje zgodę Klienta na taki sposób przechowywania zagranicznych instrumentów finansowych.

## ROZDZIAŁ 6

### ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE ZLECEŃ NABYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W OFERCIE PUBLICZNEJ I W OBROTCIE PIERWOTNYM

- § 83.1. DM świadczy na rzecz Klienta usługi w zakresie nabywania instrumentów finansowych oferowanych w obrocie pierwotnym lub w ofercie publicznej na podstawie zlecenia Klienta.
2. DM przyjmuje zlecenia Klienta złożone w formie pisemnej, a także za pośrednictwem Kanatów zdalnych, jeżeli pozwalają na to obowiązujące przepisy prawa i postanowienia odpowiedniego dokumentu informacyjnego.
  3. Zlecenia dotyczące usług w obrocie pierwotnym lub w ofercie publicznej obejmują czynności z zakresu: dokonywania zapisów na instrumenty finansowe oferowane w obrocie pierwotnym lub w ofercie publicznej, deponowania przydzielonych lub nabytych instrumentów finansowych na wskazanym rachunku Klienta oraz wskazywania rachunku Klienta do dokonywania zwrotu środków pieniężnych, w sytuacji zaistnienia takiej konieczności w toku przeprowadzanej oferty publicznej lub obrotu pierwotnego.
  4. Złożenie zlecenia nabycia instrumentów finansowych oferowanych w obrocie pierwotnym lub w ofercie publicznej, stanowi jednocześnie oświadczenie Klienta o zapoznaniu się z dokumentem informacyjnym i zaakceptowaniu jego warunków.
  5. Osobą upoważnioną do składania zleceń kupna instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub ofercie publicznej wystawianych za pośrednictwem Rachunku, jest Klient oraz jego **przedstawiciele** posiadający **umocowanie** w pełnym zakresie do dysponowania Rachunkiem, o ile postanowienia odpowiedniego dokumentu informacyjnego nie wykluczają tej zasady.
- § 84. Klienci, dla których DM świadczy usługi w zakresie ofert publicznych lub obrotu pierwotnego, są zobowiązani do zapłacenia prowizji związanej z dokonaniem przydziału instrumentów finansowych za pośrednictwem systemu informatycznego Organizatora Rynku w przypadku, gdy przydział instrumentów finansowych dokonywany jest za pośrednictwem systemu informatycznego Organizatora Rynku.
- § 85.1. DM Podaje Do Wiadomości Klientów informację o obsługiwanych ofertach publicznych lub obrocie pierwotnym, zawierającą szczegółowe warunki przyjmowania zleceń oraz wysokość prowizji.
2. Postanowienia § 46 stosuje się odpowiednio.
- § 86. Na podstawie odpowiedniej dyspozycji **DM składa w imieniu Klienta:**
- 1) zapis w obrocie pierwotnym lub ofercie publicznej,
  - 2) wszelkie wymagane oświadczenia związane z tym zapisem.

## ROZDZIAŁ 7

### ŚWIADCZENIE USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA POZAGIEŁDOWYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

- § 87.1. Przed złożeniem zlecenia, Klient zobowiązany jest zapoznać się z dokumentami określającymi zasady i tryb emisji oraz obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi.
2. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, są Podawane Do Wiadomości Klientów.
  3. Przez złożenie zlecenia Klient wyraża zgodę na warunki określone w dokumentach, o których mowa w ust. 1.
- § 88. Zlecenia przyjmowane są w formie, trybie oraz miejscach określonych w dokumentach regulujących zasady i tryb emisji oraz obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi.
- § 89. Zlecenie nabycia lub zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych zawiera zapisy zgodne z dokumentami regulującymi zasady i tryb emisji oraz obrotu i innymi odpowiednimi przepisami dotyczącymi danych pozagiełdowych instrumentów finansowych.
- § 90.1. Zlecenie zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych może być wystawione tylko na niezablokowane pozagiełdowe instrumenty finansowe, które są zaewidencjonowane na rachunku pozagiełdowych instrumentów finansowych, chyba że warunki blokady dopuszczają wystawienie zlecenia zbycia zablokowanych pozagiełdowych instrumentów finansowych.
2. W przypadku zlecenia nabycia pozagiełdowych instrumentów finansowych, Klient zobowiązany jest posiadać na rachunku pieniężnym niezablokowane środki pieniężne w wysokości 100% wartości zlecenia oraz przewidzianej prowizji związanej z dokonaniem danej transakcji, najpóźniej w chwili wystawienia zlecenia nabycia.
  3. Środki pieniężne oraz pozagiełdowe instrumenty finansowe stanowiące pokrycie zlecenia są blokowane.

## ROZDZIAŁ 8

### OGÓLNE PORADY INWESTYCYJNE

- § 91.1. Upoważnieni pracownicy DM mogą przekazywać Klientom ogólne porady inwestycyjne ustnie lub w formie pisemnej.
2. Ogólne porady inwestycyjne mogą być również udzielane z wykorzystaniem Kanałów zdalnych. Informacja o udzielaniu ogólnych porad inwestycyjnych z wykorzystaniem Kanałów zdalnych jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
- § 92.1. Ogólna porada inwestycyjna może odnosić się do rodzaju, klasy lub grupy instrumentów finansowych.
2. Ogólne porady inwestycyjne są udzielane z zachowaniem należytej staranności, na podstawie informacji dostępnych publicznie oraz w oparciu o analizy przygotowane przez DM lub podmioty z Grupy UniCredit.
- § 93.1. Ogólne porady inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym.
2. Decyzje inwestycyjne Klienta, oparte o ogólną poradę inwestycyjną, nie gwarantują korzyści i mogą się wiązać ze stratą.

## ROZDZIAŁ 9

### ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI

- § 94.1. DM wykonuje czynności związane z ustanawianiem i realizacją zabezpieczeń wierzytelności na instrumentach finansowych, z zastrzeżeniem ust. 6.
2. DM dokonuje na Rachunku blokady instrumentów finansowych w związku z ustanawianiem zabezpieczenia wyłącznie na podstawie: dyspozycji Klienta, umowy o ustanowieniu zabezpieczenia oraz dokumentu, z którego wynika zabezpieczana wierzytelność.
  3. DM znosi blokadę instrumentów finansowych ustanowioną na zabezpieczenie wierzytelności w związku z upadkiem zabezpieczenia lub jego realizacją. Zniesienie blokady następuje wraz ze spełnieniem warunków przewidzianych w umowie o ustanowieniu zabezpieczenia lub na podstawie oświadczenia wierzyciela.
  4. DM przenosi instrumenty finansowe, na których ustanawiane jest zabezpieczenie na rachunek wierzyciela z utrzymaniem lub zwolnieniem blokady, o ile tak stanowi umowa o ustanowieniu zabezpieczenia.
  5. DM odmawia, w formie pisemnej wraz z uzasadnieniem, podjęcia czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności, po umożliwieniu złożenia przez Klienta wyjaśnień, jeżeli z dokumentów dotyczących zabezpieczonej wierzytelności lub z umowy o ustanowieniu zabezpieczenia wyraźnie wynika, że są one sprzeczne z Kodeksem Cywilnym, Ustawą, Rozporządzeniem, ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych, ustawą z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. prawo bankowe oraz przepisami wykonawczymi.
  6. DM określa rodzaj instrumentów finansowych, w zakresie których nie będzie wykonywał czynności związanych z zabezpieczeniem wierzytelności. Odpowiednia informacja jest Podawana Do Wiadomości Klientów.

## ROZDZIAŁ 10

### ZAMKNIĘCIE RACHUNKU

- § 95.1. Każda ze stron Umowy może ją wypowiedzieć z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia.
2. DM ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku, gdy zaistniał co najmniej jeden z następujących ważnych powodów:
    - 1) niedostarczenie informacji lub dokumentu umożliwiającego DM zastosowanie środków bezpieczeństwa finansowego, zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
    - 2) wykorzystanie Rachunku do wprowadzania do obrotu wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych źródeł, nieujawnionych źródeł lub finansowania terroryzmu,
    - 3) objęcie Klienta, jego przedstawiciela lub strony transakcji realizowanej na Rachunku krajowym, bądź międzynarodowymi sankcjami lub embargami,
    - 4) wykorzystywanie Rachunku przez Klienta/jego przedstawiciela do aktywności przynoszącej korzyści podmiotom objętym krajowymi, bądź międzynarodowymi sankcjami lub embargami,
    - 5) nieprzedstawienie informacji lub dokumentu wymaganego przez przepisy z zakresu instrumentów finansowych do świadczenia usługi maklerskiej,



- 6) pobranie należnej opłaty z Rachunku nie jest możliwe pomimo, że:
  - a) upłynęło co najmniej 2 miesiące od dnia wymagalności,
  - b) Klient został powiadomiony o obowiązku pokrycia zadłużenia (wezwany do zapłaty),
- 7) przez okres 6 miesięcy na Rachunku nie były zapisane instrumenty finansowe ani też środki pieniężne,
- 8) Klient naruszył postanowienia Umowy,
- 9) zmiana przepisów prawa, która uniemożliwia dalsze świadczenie przez DM usług maklerskich w zakresie ustalonym Umową,
- 10) zmiana wykładni przepisów prawa, będąca skutkiem wydania orzeczenia sądowego lub uchwały, decyzji, rekomendacji, innego aktu przez urząd lub organ uprawniony do wydawania wiążących firmy inwestycyjne regulacji, która uniemożliwia dalsze świadczenie przez DM usług maklerskich w zakresie ustalonym Umową.

§ 96. Wygaśnięcie Umowy następuje wskutek:

- 1) rozwiązania Umowy, w tym upływu terminu wypowiedzenia,
- 2) śmierci Klienta będącego osobą fizyczną,
- 3) wykreślenia z odpowiedniego rejestru w wyniku likwidacji lub upadłości Klienta, o którym mowa w § 8 ust.5-6.

§ 97.1. Zamknięcie Rachunku następuje na podstawie dyspozycji Klienta, albo w wyniku wypowiedzenia Umowy lub jej wygaśnięcia.

Złożenie przez Klienta dyspozycji zamknięcia Rachunku jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy i powoduje jej wygaśnięcie po upływie okresu wypowiedzenia.

- 2. Przed złożeniem dyspozycji zamknięcia Rachunku, Klient powinien zadysponować zapisanymi na Rachunku instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi oraz pokryć wszystkie opłaty i prowizje z tytułu świadczonych Klientowi usług oraz innych zobowiązań Klienta wobec DM wynikających z Umowy.
- 3. Klient udziela w Umowie pełnomocnictwa do sprzedaży instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, którymi Klient nie zadysponował zgodnie z ust. 2, po upływie 14 dni od daty zakończenia okresu wypowiedzenia.
- 4. Jeżeli po zamknięciu Rachunku, z jakichkolwiek przyczyn, DM poniósł koszty w związku z przechowywaniem instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, DM może żądać zwrotu tych kosztów od Klienta lub innych osób uprawnionych do dysponowania tymi instrumentami finansowymi. Dochodzenie roszczeń DM następuje na zasadach ogólnych.

§ 98. W przypadku wygaśnięcia Umowy z przyczyn innych niż wypowiedzenie Umowy przez Klienta § 97 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

## ROZDZIAŁ 11 PEŁNOMOCNICTWA

§ 99.1. Klient może udzielić pełnomocnictwa do dysponowania jego Rachunkiem.

- 2. Pełnomocnikiem może być osoba posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
- 3. DM ma prawo ograniczyć liczbę pełnomocników uprawnionych do dysponowania Rachunkiem. Informacja o ograniczeniu liczby pełnomocników jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
- 4. Do ustanowienia pełnomocnictwa wymagane są takie same dane jak dla mocodawcy, za wyjątkiem danych podatkowych.
- 5. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej poprzez złożenie oświadczenia w PUM. Potwierdzenia danych zawartych w pełnomocnictwie oraz podpisów Klienta i jego pełnomocnika dokonuje pracownik PUM w ich obecności.
- 6. Pełnomocnikiem Klienta może być osoba prawna na zasadach określonych z DM odrębną umową. W tym przypadku nie stosuje się § 102 ust. 1.
- 7. Wzory pełnomocnictw są Podawane Do Wiadomości Klientów.

§ 100.1. Skuteczne jest również pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub w formie aktu notarialnego. Wzór podpisu pełnomocnika powinien być poświadczony notarialnie lub przez pracownika PUM.

- 2. Pełnomocnictwo udzielane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej musi być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny albo, w odniesieniu do dokumentów urzędowych, poprzez *apostille* zgodnie z przepisami prawa międzynarodowego wiążącego Rzeczpospolitą Polską, a pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno zostać przetłumaczone na język polski



przez tłumacza przysięgłego, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowią inaczej.

- § 101.1. Klient może udzielić następujących rodzajów pełnomocnictw:
  - 1) pełnomocnictwo w pełnym zakresie, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania na Rachunku w takim samym zakresie jak Klient, z zastrzeżeniem ust. 2 i § 102 ust. 1, w tym do składania **odbiorenia** wszystkich oświadczeń dotyczących Umowy i jej wypowiedzenia, jak również do dysponowania wszystkimi instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi zapisanymi na Rachunku,
  - 2) pełnomocnictwo do określonych czynności w zakresie dopuszczonym przez DM.
- 2. Rodzaje pełnomocnictw wymienione w ust. 1 mogą również zawierać umocowanie pełnomocnika do wydawania zleceń dotyczących usług w obrocie pierwotnym lub ofercie publicznej.
- 3. Pełnomocnik nie może odwoływać innych pełnomocników Klienta oraz zmieniać zakresu udzielonych im pełnomocnictw.
- § 102.1. Pełnomocnikowi nie przysługują prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw.
- 2. Pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie na czas nieokreślony i obowiązuje do odwołania przez mocodawcę.
- § 103.1. DM informuje niezwłocznie Klienta (pisemnie listem poleconym) o odmowie uznania pełnomocnictwa złożonego w PUM, które nie zostało sporządzone z wykorzystaniem wzoru określonego w § 99 ust. 7, za skuteczne.
- 2. Jeżeli Klient nie zgadza się z treścią powiadomienia, może złożyć skargę w PUM.
- 3. Do skarg tych stosuje się odpowiednio § 111.
- § 104.1. W razie uznania pełnomocnictwa, które nie zostało sporządzone z wykorzystaniem wzoru określonego w § 99 ust. 7, za niejednoznaczne, DM zwraca się do Klienta o jego właściwe sformułowanie.
- 2. W przypadku wskazanym w ust.1 DM wstrzymuje się z wykonaniem zleceń złożonych przez pełnomocnika do czasu usunięcia wątpliwości.

## ROZDZIAŁ 12

### POWIADOMIENIA I RAPORTY ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ UMOWY

- § 105.1. DM, niezwłocznie po wykonaniu zlecenia, udostępnia informacje o przeprowadzonych transakcjach wynikających ze zlecenia w PUM oraz w Systemie.
  - 2. Informacje o zawarciu transakcji są przekazywane, zgodnie z § 108, nie później niż do końca następnego dnia roboczego po wykonaniu zlecenia.
  - 3. W przypadku transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów finansowych, potwierdzenia rozrachunku transakcji przekazywane są zgodnie z dokumentami regulującymi zasady i tryb emisji oraz obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi, nie później niż do końca następnego dnia roboczego po rozrachunku transakcji.
  - 4. DM udziela niezbędnych informacji o wykonaniu lub niewykonaniu zleceń, każdorazowo na zapytanie Klienta.
  - 5. Klient może w sposób określony w ust. 1 uzyskiwać informacje o stanie posiadanych w DM rachunków papierów wartościowych nie wchodzących w skład Rachunku.
- § 106. Po zakończeniu roku kalendarzowego DM przekazuje Klientowi, zgodnie z § 108, wyciąg zawierający dane o stanie Rachunku.
- § 107. Informacje podatkowe są przesyłane na Adres korespondencyjny Klienta, o ile nie zostaną odebrane przez Klienta w PUM lub za pośrednictwem Systemu.
- § 108.1. Powiadomienia i raporty związane z realizacją Umowy, o których mowa w § 105-106, są przekazywane do PUM oraz do Systemu.
  - 2. Klient może określić w Umowie inny sposób przekazywania przez DM informacji, o których mowa w ust. 1.
  - 3. W przypadku braku dostępu do Systemu, informacje, o których mowa w ust. 1, są przekazywane do PUM, z zastrzeżeniem ust. 2.
- § 109.1. Klient ma obowiązek sprawdzić prawidłowość otrzymanych informacji, o których mowa w § 105-107 i niezwłocznie zgłosić wszystkie zastrzeżenia.
  - 2. Informacja o anulowaniu zlecenia lub utracie ważności zlecenia na podstawie warunków obrotu, regulacji danego rynku lub przepisów dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym jest dostępna w Systemie lub w PUM. DM Poda Do Wiadomości Klientów strony internetowej, na których została podana podstawa prawna lub można uzyskać informację o rodzajach zleceń, które mogą zostać anulowane lub mogą utracić ważność, o których mowa w zdaniu poprzednim.

- § 110.1. W przypadku, gdy przepisy prawa przewidują obowiązek udzielania Klientowi niezbędnych informacji także w innych okolicznościach lub terminach niż określone w Regulaminie, DM dokonuje odpowiednich czynności w sposób Podany Do Wiadomości Klientów.
2. DM niezwłocznie informuje Klienta, o którym mowa w § 6 ust.1 pkt 1, o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia złożonego przez Klienta, telefonicznie na numer wskazany przez Klienta do kontaktu z DM lub w inny sposób Podany Do Wiadomości Klientów.
- § 110a DM zastrzega sobie prawo do wprowadzania przerw technicznych w dostępie do stron internetowych DM, w tym do Systemu, koniecznych dla przeprowadzenia niezbędnych czynności celem poprawnego jego działania. O planowanych przerwach DM informuje na stronie logowania do Systemu, z co najmniej 1-dniowym wyprzedzeniem.

## ROZDZIAŁ 13

### POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- § 111.1. Skargi dotyczące świadczenia usług przez DM, Klient powinien złożyć niezwłocznie od powzięcia informacji o fakcie niewykonania lub nienależytego wykonania czynności, której skarga dotyczy, **co ułatwi i przyspieszy rzetelne jej rozpatrzenie.**
2. Skargi Klientów wymagają formy pisemnej i mogą być składane bezpośrednio w PUM, za pośrednictwem Systemu (poczty wewnętrznej) lub przesyłane listownie na adres siedziby DM. Do skargi powinny być dołączone kopie dokumentów (zleceń bądź dyspozycji), których skarga dotyczy.
3. Klient powinien złożyć skargę w takiej formie, która pozwoli w sposób niewątpliwy ustalić jego tożsamość. Skargi niezawierające danych pozwalających na identyfikację wnoszącego skargę pozostawia się bez rozpatrzenia.
4. W przypadku, gdy treść skargi nasuwa wątpliwości, co do jej przedmiotu, DM występuje do Klienta o złożenie wyjaśnienia lub uzupełnienia, z pouczeniem, że nieusunięcie tych braków spowoduje pozostawienie skargi bez rozpoznania.
5. Na życzenie Klienta, w przypadku skargi przesłanej listownie na adres siedziby DM, DM potwierdza wpływ skargi listem poleconym.
6. Klient jest zobowiązany do współpracy z DM podczas procesu rozpatrywania skargi oraz w zakresie realizacji zgłoszonych żądań lub naprawienia szkody i może ponieść skutki uchybienia temu obowiązkowi, polegające w szczególności na przyczynieniu się do powstania szkody.
7. DM rozpatruje złożoną skargę w terminie 30 dni od dnia jej otrzymania.
8. W sprawach szczególnie skomplikowanych termin, wymieniony w ust. 7, może ulec przedłużeniu o 30 dni.
9. O sposobie rozpatrzenia skargi Klient jest powiadamiany:
- 1) za pośrednictwem Systemu (poczty wewnętrznej), o ile skarga została złożona w ten sposób,
  - 2) listem poleconym i dodatkowo, na żądanie Klienta, pocztą wewnętrzną Systemu, w przypadku złożenia skargi w PUM lub listownie.
10. W przypadku nieuwzględnienia skargi lub rozpatrzenia skargi niezgodnie z żądaniem Klienta, Klient może złożyć odwołanie od decyzji DM w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na złożoną skargę.
11. Odpowiedź DM na odwołanie Klienta jest decyzją ostateczną w ramach postępowania skargowego.
12. Niezależnie od postępowania skargowego, w przypadku sporu z DM, Klient może:
- 1) zawrzeć ugodę na podstawie negocjacji przeprowadzonych z DM,
  - 2) zwrócić się o pomoc do miejskich lub powiatowych rzeczników konsumenta; organem właściwym w sprawach z zakresu ochrony konsumentów jest Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
  - 3) przedstawić DM propozycję zawarcia pisemnej umowy w sprawie poddania sporu pod rozstrzygnięcie Sądu Polubownego (zapisu na sąd polubowny) przy Komisji Nadzoru Finansowego,
  - 4) wnieść powództwo do właściwego sądu powszechnego.
- § 112. DM może nagrywać rozmowy telefoniczne z Klientami w sytuacjach innych niż określone w § 37.
- § 113. DM ma prawo dokonać odpowiedniego sprostowania błędnego zapisu na Rachunku we własnym zakresie. W razie powiadomienia Klienta o zapisie, który został sprostowany stosuje się odpowiednio § 111.
- § 114.1. Spadkobierca Klienta, w celu zawarcia Umowy z DM, na podstawie której instrumenty finansowe lub środki pieniężne wchodzące w skład spadku zostaną przeksięgowane na jego Rachunek, albo w celu przeniesienia na rachunek/rejestr w innej firmie inwestycyjnej lub wypłacenia środków pieniężnych lub uzyskania informacji objętych tajemnicą zawodową dotyczących spadkodawcy lub wykonania innych dyspozycji lub zleceń, jest zobowiązany przedstawić następujące dokumenty:

- 1) odpis aktu zgonu spadkodawcy,
  - 2) prawomocne postanowienie sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia.
- 2e. Jeżeli jest kilku spadkobierców, powinni przedstawić także:
- 1) prawomocne postanowienie sądu o dziale spadku, albo
  - 2) zgodne oświadczenia wszystkich spadkobierców o podziale instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych zarejestrowanych na Rachunku spadkodawcy wraz z jednoznacznymi dyspozycjami dotyczącymi przekazania instrumentów finansowych lub pozagiełdowych instrumentów finansowych i środków pieniężnych spadkobiercy/spadkobiercom.
3. Jeżeli spadkobiercami są osoby małoletnie lub ubezwłasnowolnione, należy przedstawić, poza dokumentami wymienionymi wyżej, prawomocne postanowienie sądu opiekuńczego o zezwoleniu na dokonanie odpowiednich czynności przez ich przedstawicieli ustawowych.
4. Niezależnie od postanowień ust. 1-3, DM może żądać dodatkowo innych dokumentów wymaganych przepisami prawa.
- § 115. Następcy prawni Klienta, o którym mowa w § 8 ust. 5-6, w celu wykazania swoich praw do instrumentów finansowych lub pozagiełdowych instrumentów finansowych i środków pieniężnych, powinni przedstawić dokumenty potwierdzające to następstwo.
- § 116. DM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne Klienta podjęte na podstawie udzielonych przez DM rekomendacji, analiz i innych materiałów analitycznych wydawanych na podstawie zezwolenia Organu Nadzoru, o ile przy ich udzielaniu DM dołożył należytej staranności.
- § 117.1. Za świadczenie usług maklerskich oraz czynności związanych z obsługą Rachunku, DM pobiera opłaty i prowizje określone w Taryfie bez dodatkowej zgody Klienta.
2. Opłaty i prowizje określone w Taryfie są opłatami i prowizjami maksymalnymi.
  3. DM może pobierać opłaty i prowizje w niższej wysokości niż przewidziane w Taryfie. Informacja o obniżeniu opłat i prowizji oraz terminie obowiązywania obniżonych stawek, jest Podawana Do Wiadomości Klientów, przed wprowadzeniem. W przypadku innych zmian prowizji i opłat określonych w Taryfie, Klienci są informowani pisemnie lub w formie dokumentu elektronicznego.
  4. W przypadku powstania zobowiązania Klienta wobec DM z tytułu zaległych opłat lub prowizji, DM pobiera środki pieniężne w sposób przewidziany w § 23 ust. 5.
  5. Klienci uiszczają opłatę za otwarcie i prowadzenie Rachunku przy zawieraniu Umowy. W następnych latach (w przypadku opłaty kwartalnej – w następnych kwartałach) opłata za prowadzenie Rachunku w danym roku kalendarzowym staje się wymagalna w dniu 2 stycznia tego roku (w przypadku opłaty kwartalnej – w pierwszym dniu po zakończeniu kwartału) i może być potrącana począwszy od tego dnia. W przypadku braku odpowiedniej kwoty na Rachunku, DM w pierwszej kolejności, przed zleceniami kupna instrumentów finansowych, może potrącić opłatę za prowadzenie Rachunku, jeżeli będzie na to pozwalało saldo rachunku pieniężnego.
  6. DM zaspokaja swoje roszczenia z aktywów Klienta, innych niż środki pieniężne, poprzez ich sprzedaż, jeżeli pobranie opłaty z rachunku pieniężnego jest niemożliwe lub utrudnione. Sprzedaż będzie dotyczyć aktywów o najniższej wartości umożliwiającej uzyskanie środków na pokrycie opłaty.
  7. Warunkiem wykonania jakiegokolwiek zlecenia lub dyspozycji dotyczących Umowy jest uiszczenie zaległych opłat za prowadzenie Rachunku.
  8. DM zastrzega sobie możliwość pobierania dodatkowych opłat, niewymienionych w Taryfie, za świadczenie dodatkowych usług uzgodnionych z Klientem.
  9. Opłaty i prowizje mogą być pobierane w kilku częściach.
  10. W przypadku opłat i prowizji pobieranych w walucie innej niż waluta podana w Taryfie, DM dokonuje, w dniu pobrania, przeliczeń stawek przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Bank w pierwszej tabeli kursowej.
- § 118.1. Zmiana Umowy lub Regulaminu jest możliwa, jeżeli wystąpi przynajmniej jedna z poniższych przyczyn, która spowoduje konieczność dostosowania postanowień Regulaminu:
- 1) wprowadzenie nowych lub zmiana dotychczas obowiązujących przepisów Ustawy, Rozporządzenia oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa z zakresu rynków finansowych,
  - 2) zmiana wykładni przepisów prawa, będąca skutkiem orzeczeń sądów, uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów wydawanych przez Organ Nadzoru, Narodowy Bank Polski lub inne właściwe urzędy lub organy,

- 3) wprowadzenie nowych produktów lub usług do oferty DM lub zmiana oferty DM, polegająca na modyfikacji zakresu usług lub produktów, o ile zapewni to należyte wykonanie Umowy oraz nie będzie prowadziło do zwiększenia obciążeń finansowych Klienta.
2. Zmiana Taryfy jest możliwa, jeżeli wystąpi przynajmniej jedna z poniższych przyczyn:
  - 1) zmiana wysokości kosztów realizacji usług/usługi ponoszonych przez DM związanych z obsługą Rachunku i powiązanych z nim usług/usługi o co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie, w następstwie zmiany wysokości kosztów związanych z infrastrukturą rynku finansowego, ponoszonych przez DM na rzecz właściwej izby rozliczeniowej, właściwej izby rozrachunkowej, izb gospodarczych, Organizatorów Rynku, Brokerów oraz nadzoru finansowego,
  - 2) zmiana zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług/usługi, w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności maklerskiej, o ile powyższa zmiana powoduje zmianę wysokości kosztów realizacji usług/usługi o co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie,
  - 3) zmiana przepisów prawa powszechnie obowiązującego lub zmiana wykładni przepisów prawa związanych ze świadczeniem usług maklerskich, będąca skutkiem orzeczeń sądów, uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów wydawanych przez Organ Nadzoru, Narodowy Bank Polski lub inne właściwe urzędy lub organy, mająca wpływ na zmianę poziomu kosztów związanych z realizacją usług/usługi o co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie,
  - 4) ukształtowanie się kwartalnego oraz rocznego wskaźnika cen i usług konsumpcyjnych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (inflacja), o ile mają wpływ na koszty ponoszone przez DM, w związku z realizacją usług/usługi, w wysokości co najmniej 2% w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie.
3. Zmiana Taryfy będzie każdorazowo poprzedzona analizą zaistnienia przesłanek wskazanych w ust. 2. Wynik analizy jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
4. Zmiana prowizji lub opłaty w Taryfie może nastąpić każdorazowo po zaistnieniu przesłanek wskazanych w ust. 2, jednakże nie częściej niż 4 razy w roku. Wysokość zmiany będzie współmierna do wysokości zmiany kosztów, a w przypadku podwyżki opłaty lub prowizji zostanie powiększona maksymalnie o 2-krotność sumy półrocznych wskaźników inflacji, liczonych od dnia ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie.
5. W przypadku zmiany postanowień Umowy, Regulaminu lub Taryfy, DM powiadamia wszystkich Klientów w formie pisemnej lub w formie dokumentu elektronicznego na zasadach określonych w Ustawie. Zmienione postanowienia wiążą strony Umowy, jeżeli Klient nie złoży wypowiedzenia w terminie 30 dni od dnia otrzymania informacji o zmianie.
6. Klientom, posiadającym dostęp do Systemu, powiadomienie o zmianie Umowy, Regulaminu lub Taryfy przekazuje się w postaci elektronicznej za pośrednictwem Systemu (poczty wewnętrznej). Klient otrzymuje powiadomienie z chwilą, gdy wprowadzono je do Systemu (poczty wewnętrznej).

Warszawa, 15 października 2015 r.







Październik 2015r.  
5-31-8830/4



[www.dm.pekao.com.pl](http://www.dm.pekao.com.pl)  
800 105 800 (połączenie bezpłatne)

 **Bank Pekao**  
Dom Maklerski