
miejsowość, data

stempel Oddziału Banku

Numer rachunku inwestycyjnego

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

UMOWA KRÓTKIEJ SPRZEDAŻY

zwana dalej Umową zawarta pomiędzy:

Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, wpisanym pod numerem KRS: 0000014843 do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; NIP: 526-000-68-41; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: złotych – **Domem Maklerskim Pekao** z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18, dm@pekao.com.pl, zwanym dalej **DM**, a

1) Panią/Panem

Identyfikator Klienta PESEL:
Rodzaj i numer Data urodzenia:
dokumentu tożsamości:

2) Panią/Panem

Identyfikator Klienta PESEL:
Rodzaj i numer Data urodzenia:
dokumentu tożsamości:

(dla podmiotów innych niż osoby fizyczne - imiona i nazwiska osób reprezentujących ten podmiot)

nr telefonu kontaktowego _____

zwanym dalej **Klientem**.

Poniższe pojęcia użyte w treści Umowy mają następujące znaczenie:

- **zlecenie krótkiej sprzedaży** – zlecenie sprzedaży papierów wartościowych, którego przedmiotem są papiery wartościowe nie będące w posiadaniu Klienta w momencie składania zlecenia;
- **pozycja krótkiej sprzedaży (krótka pozycja / krótka sprzedaż)** – stan rachunku inwestycyjnego będący efektem zrealizowania zlecenia krótkiej sprzedaży;
- **zlecenie odkupu** – zlecenie kupna papierów wartościowych mające na celu zamknięcie krótkiej sprzedaży;
- **zamknięcie krótkiej sprzedaży (krótkiej pozycji)** – dostarczenie na rachunek inwestycyjny, na którym jest utrzymywana krótka pozycja, papierów wartościowych, w liczbie pozwalającej na wyzerowanie salda na danym papierze wartościowym; zamknięcie krótkiej sprzedaży odbywa się poprzez zawarcie transakcji kupna papierów wartościowych sprzedanych uprzednio na krótko lub dostarczenie takich papierów wartościowych na rachunek, pod warunkiem, że dostarczane papiery wartościowe nie pochodzą z pożyczki papierów wartościowych;
- **wartość rynkowa** – w odniesieniu do zlecenia, transakcji lub utrzymywanej pozycji - iloczyn liczby papierów wartościowych będących przedmiotem takiego zlecenia, transakcji lub pozycji i kursu odniesienia dla danego papieru wartościowego na bieżący dzień sesyjny;
- **zabezpieczenie krótkiej sprzedaży** – aktywa Klienta blokowane na rachunku inwestycyjnym w celu zabezpieczenia realizacji zobowiązań Klienta wynikających ze złożonych lub zrealizowanych zleceń krótkiej sprzedaży oraz z utrzymywanej krótkiej pozycji;

- **zabezpieczenie początkowe krótkiej sprzedaży (zabezpieczenie początkowe)** – zabezpieczenie ustanawiane w momencie składania zlecenia krótkiej sprzedaży; jego wartość wyliczana jest jako suma iloczynów współczynnika ryzyka Klienta oraz:
 - o iloczynu współczynnika zabezpieczenia maksymalnego dla danego papieru i wartości rynkowej składanego zlecenia oraz
 - o iloczynu odpowiednich współczynników zabezpieczenia maksymalnego i wartości rynkowej już posiadanej krótkiej pozycji oraz
 - o iloczynu odpowiednich współczynników zabezpieczenia maksymalnego i wartości rynkowej innych, aktywnych zleceń krótkiej sprzedaży;
- **zabezpieczenie** – zabezpieczenie właściwe krótkiej sprzedaży, ustanawiane na cały okres utrzymywania krótkiej pozycji, w skład którego wchodzi zabezpieczenie początkowe i zabezpieczenie uzupełniające, podlegające uzupełnieniom do wartości wyznaczonych przez współczynnik zabezpieczenia minimalnego i maksymalnego;
- **zabezpieczenie maksymalne** – określa wymaganą wartość zabezpieczenia krótkiej pozycji, powyżej której DM może na podstawie dyspozycji Klienta uwolnić części ustanowionego zabezpieczenia na zasadach i z zachowaniem kontroli właściwych współczynników określonych w treści Umowy; jest wyliczane jako iloczyn wartości rynkowej posiadanej krótkiej pozycji dla danego papieru, współczynnika zabezpieczenia maksymalnego dla danego papieru oraz współczynnika ryzyka depozytu maksymalnego Klienta;
- **zabezpieczenie minimalne** – poziom zabezpieczenia krótkiej sprzedaży obowiązkowo utrzymywany przez Klienta przez cały czas trwania krótkiej pozycji, poniżej którego jego wartość nie może spaść; w przypadku spadku, Klient jest zobowiązany uzupełnić wartość zabezpieczenia najpóźniej następnego dnia roboczego na godzinę przed rozpoczęciem obrotu, co najmniej do jego wartości minimalnej; jego wartość jest wyliczana jako iloczyn współczynnika ryzyka depozytu minimalnego Klienta oraz sumy iloczynów wartości rynkowej posiadanej krótkiej pozycji dla danego papieru wartościowego i odpowiedniego współczynnika zabezpieczenia minimalnego dla danego papieru wartościowego;
- **codzienne rozliczenia rynkowe** – proces aktualizacji bieżącej wartości rynkowej krótkiej pozycji oraz ustanowionego zabezpieczenia, dokonywanej każdego dnia sesyjnego po zakończeniu sesji oraz porównania uaktualnionej wartości zabezpieczenia do uaktualnionej wartości krótkiej pozycji w celu ustalenia, czy są zachowane wymagane wartości odpowiednich współczynników;
- **współczynnik zabezpieczenia maksymalnego / minimalnego** – współczynniki określające wymaganą wartość zabezpieczenia maksymalnego/minimalnego; DM może różnicować ich poziom dla poszczególnych papierów wartościowych stanowiących przedmiot krótkiej sprzedaży; ich obowiązująca wartość jest określana przez DM i podawana do wiadomości Klientów;
- **współczynnik zabezpieczenia ustanowionego w papierach wartościowych** – współczynnik określający maksymalny dopuszczalny udział wartości zabezpieczenia lub zabezpieczenia początkowego ustanowionego w papierach wartościowych w wartości całego zabezpieczenia lub zabezpieczenia początkowego; obowiązującą wartość współczynnika określa DM i podaje do wiadomości Klientów;
- **współczynnik ryzyka depozytu maksymalnego/minimalnego Klienta** – określone w treści Umowy indywidualne współczynniki zwiększające wymagany dla danego Klienta poziom zabezpieczenia maksymalnego/minimalnego.

DM i Klient zawierają Umowę następującej treści:

§ 1

DM przyjmuje od Klienta zlecenia krótkiej sprzedaży.

§ 2.

1. Klient może składać zlecenia, o których mowa w § 1, pod warunkiem, że ich przedmiotem są papiery wartościowe znajdujące się na liście papierów wartościowych dostępnych dla krótkiej sprzedaży, prowadzonej przez DM, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Klient może składać zlecenia krótkiej sprzedaży, o ile łączna wartość rynkowa wszystkich aktywnych zleceń krótkiej sprzedaży oraz utrzymywanej krótkiej pozycji jest nie większa niż limit maksymalnej pozycji krótkiej sprzedaży dla Klienta, określony w Załączniku nr 2 do Umowy.
3. Lista, o której mowa w ust 1, jest podawana do wiadomości Klientów.

§ 3

1. Składając zlecenie krótkiej sprzedaży, Klient obowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia początkowego. DM blokuje przedmiot zabezpieczenia początkowego na rachunku inwestycyjnym Klienta.
2. Klient może ustanowić zabezpieczenie początkowe w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych określonych i podanych do wiadomości Klientów, znajdujących się na rachunku inwestycyjnym Klienta. Wartość zabezpieczenia początkowego stanowi suma wartości zabezpieczenia początkowego ustanowionego w papierach wartościowych oraz zabezpieczenia początkowego ustanowionego w środkach pieniężnych.
3. Klient ustanawia zabezpieczenie początkowe o wartości uwzględniającej indywidualny współczynnik ryzyka depozytu maksymalnego Klienta oraz współczynnik zabezpieczenia maksymalnego dla danego papieru wartościowego.
4. Klient ustanawia zabezpieczenie początkowe poprzez złożenie dyspozycji, w treści której podaje: nazwę papierów wartościowych, które mają stanowić zabezpieczenie początkowe oraz ich liczbę lub kwotę środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie początkowe.
5. Wartość zabezpieczenia początkowego ustanowionego w papierach wartościowych, DM wylicza jako wartość rynkową papierów stanowiących to zabezpieczenie, skorygowaną odpowiednimi współczynnikami wag ryzyka dla poszczególnych papierów wartościowych. Wartości współczynników wag ryzyka dla papierów wartościowych mogących być przedmiotem zabezpieczenia DM podaje do wiadomości Klientów.
6. DM może postanowić, że zabezpieczenie początkowe może być ustanowione w papierach wartościowych i środkach pieniężnych z zastosowaniem współczynnika zabezpieczenia ustanowionego w papierach wartościowych. Decyzję w tym względzie DM podaje do wiadomości Klientów.

§ 4

1. DM może odmówić przyjęcia zlecenia krótkiej sprzedaży, o którym mowa w §1, jeżeli nie ma możliwości pośredniczenia w udzieleniu pożyczki papierów wartościowych będących przedmiotem tego zlecenia lub zlecenie jest sprzeczne z warunkami Umowy lub obowiązującymi przepisami prawa.
2. DM nie przyjmuje zleceń krótkiej sprzedaży dla papierów wartościowych spoza listy, o której mowa § 2 ust. 1. W przypadku papierów, które zostały z listy usunięte, DM ma prawo wezwać Klienta do zamknięcia krótkiej pozycji istniejącej na tych papierach wartościowych. W piśmie wzywającym do zamknięcia krótkiej pozycji, DM wskaże uzasadnienie usunięcia papierów wartościowych z listy o której mowa w § 2 ust. 1.
3. W przypadku kiedy Klient nie dokona zamknięcia krótkiej pozycji zgodnie z wezwaniem, o którym mowa w ust. 2, DM nabywa na rachunek Klienta papiery wartościowe będące przedmiotem wezwania.
4. W przypadku częściowego zamknięcia pozycji zgodnie z wezwaniem, o którym mowa w ust 2, DM nabywa na rachunek Klienta papiery wartościowe, będące przedmiotem wezwania w liczbie odpowiedniej do spełnienia odkupu w całości.
5. W przypadku braku na rachunku inwestycyjnym Klienta środków pieniężnych na pokrycie zlecenia, o którym mowa w ust. 3-4, DM zawiera transakcję odkupu w ciężar ustanowionego przez Klienta zabezpieczenia krótkiej sprzedaży z zastosowaniem postanowień § 8 ust. 6, 8-9.

§ 5

1. Klient ma obowiązek ustanowienia zabezpieczenia krótkiej sprzedaży.
2. Zabezpieczenie stanowią zgodnie z dyspozycją Klienta:
 - 1) zabezpieczenie początkowe,
 - 2) należności Klienta z tytułu zawartych, a jeszcze nie rozliczonych transakcji krótkiej sprzedaży,
 - 3) środki pieniężne zdeponowane na rachunku inwestycyjnym w DM,
 - 4) papiery wartościowe znajdujące się na rachunku inwestycyjnym Klienta, które mogą być przedmiotem zabezpieczenia krótkiej sprzedaży w DM, zgodnie z listą określoną przez DM i podaną do wiadomości Klientów,
 - 5) pełnomocnictwo do dokonywania transakcji nabycia, odkupu, sprzedaży, blokady papierów wartościowych zapisanych na rachunku inwestycyjnym Klienta oraz do dokonywania wypłat środków pieniężnych z rachunku inwestycyjnego.
3. Zabezpieczenie blokowane jest na rachunku inwestycyjnym Klienta do wysokości współczynnika zabezpieczenia maksymalnego.

§ 6

1. Wysokość zabezpieczenia krótkiej sprzedaży nie może być mniejsza niż suma wartości rynkowych papierów wartościowych sprzedanych na krótko, powiększonych o odpowiednie współczynniki zabezpieczenia minimalnego oraz współczynnik ryzyka depozytu minimalnego Klienta.
2. DM może postanowić, że do zabezpieczenia stosuje się współczynnik zabezpieczenia ustanowionego w papierach wartościowych. Decyzję dotyczącą zastosowania powyższego wskaźnika DM podaje do wiadomości Klientów.

§ 7

1. DM ustala wartość zabezpieczenia każdego dnia roboczego, po zakończeniu sesji, począwszy od dnia, w którym dokonano transakcji krótkiej sprzedaży.
2. Za zgodą DM, Klient może dokonać zamiany zabezpieczenia na inne zabezpieczenie spełniające warunki, o których mowa w § 5 ust. 2, przy czym wartość nowego zabezpieczenia nie może być mniejsza niż wartość zamienianego zabezpieczenia.

§ 8

1. DM dokonuje codziennych rozliczeń rynkowych zabezpieczenia i aktualizacji wyceny krótkiej pozycji Klienta do bieżącej wartości rynkowej każdego dnia roboczego, po zakończeniu sesji, począwszy od dnia, w którym dokonano transakcji krótkiej sprzedaży.
2. W przypadku spadku wartości zabezpieczenia poniżej wysokości, o której mowa w § 6 ust. 1, Klient ma obowiązek uzupełnienia zabezpieczenia co najmniej do tej wartości, najpóźniej na godzinę przed rozpoczęciem sesji w dniu następującym po dniu spadku wartości zabezpieczenia. Informacja o wartości wymaganego i ustanowionego zabezpieczenia jest dostępna w systemie transakcyjnym.
3. W przypadku nieuzupełnienia zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 2, DM dokonuje na poczet zabezpieczenia blokady papierów wartościowych, które mogą stanowić zabezpieczenie uzupełniające lub środków pieniężnych udostępnionych na zabezpieczenie krótkiej sprzedaży znajdujących się na rachunku inwestycyjnym Klienta.
4. Środki pieniężne, o których mowa w ust. 3, zostają zablokowane na poczet zabezpieczenia w wartości niezbędnej do uzupełnienia zabezpieczenia do wymaganej wartości, w kwocie nie większej niż do wysokości „środków dostępnych do wypłaty”.
5. W przypadku nieuzupełnienia zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 2 oraz braku na rachunku inwestycyjnym środków pieniężnych i papierów wartościowych niezbędnych do uzupełnienia zabezpieczenia, DM dokonuje interwencyjnego odkupu papierów wartościowych, będących przedmiotem krótkiej sprzedaży, w stopniu umożliwiającym osiągnięcie proporcji zabezpieczenia do wartości pozycji krótkiej sprzedaży zgodnej z wartością współczynnika zabezpieczenia maksymalnego.
6. W przypadku, jeśli na rachunku Klienta nie ma wystarczających środków do pokrycia zobowiązania z tytułu interwencyjnego odkupu papierów wartościowych sprzedanych na krótko, DM dokonuje interwencyjnej sprzedaży zabezpieczenia – w stopniu umożliwiającym co najmniej pokrycie tego zobowiązania.
7. DM może dokonać interwencyjnej sprzedaży zabezpieczenia również w sytuacji, kiedy udział zabezpieczenia ustanowionego w papierach wartościowych w wartości całego zabezpieczenia ustanowionego przez Klienta przekroczy wartość określoną współczynnikiem, o którym mowa w § 3 ust. 6. DM dokonuje interwencyjnej sprzedaży zabezpieczenia w stopniu umożliwiającym osiągnięcie wartości wskaźnika nie większej niż obowiązujący w DM.
8. Jeżeli środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie krótkiej sprzedaży, nie wystarczają na dokonanie odkupu, o którym mowa w ust. 5, DM wykorzystuje środki pieniężne lub należności z tytułu zrealizowanych, a nie rozliczonych transakcji sprzedaży, które nie stanowią zabezpieczenia.
9. Jeżeli środki pieniężne lub należności, o których mowa w ust. 8 nie wystarczają na nabycie, o którym mowa w ust. 5, DM dokonuje sprzedaży papierów wartościowych znajdujących się na rachunku inwestycyjnym Klienta do wysokości zobowiązań Klienta wobec DM.
10. W przypadku nieuzupełnienia przez Klienta zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 2, DM może zawiesić na miesiąc świadczenie dla Klienta usługi krótkiej sprzedaży.
11. Dokonując czynności określonych w ust. 3, 5, 6, 7 i 9 oraz § 14 ust. 2 DM kieruje się zasadą postępowania w najlepszym interesie Klienta. Każdorazowo DM dokonuje oceny bieżącej sytuacji rynkowej i w jej świetle podejmuje decyzje, które mają zapewnić bezpieczeństwo prowadzonego obrotu, rozrachunku oraz rozliczenia transakcji, przy minimalizacji niekorzystnego wpływu podjętych działań na sytuację Klienta. Przed wykonaniem czynności, o których mowa w ust. 5, 6, 7 i 9 oraz par. 15 ust. 6, DM podejmuje próbę kontaktu telefonicznego z Klientem, w celu poinformowania o konieczności uzupełnienia środków i konsekwencji braku takiego uzupełnienia.

§ 9

1. W przypadku, gdy stosunek wartości ustanowionego zabezpieczenia do wartości rynkowej przedmiotu krótkiej sprzedaży wynosi więcej niż wartość współczynnika zabezpieczenia maksymalnego, DM może dokonać zwolnienia zabezpieczenia na podstawie dyspozycji Klienta, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3.
2. Klient w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, wskazuje przedmiot zabezpieczenia do zwolnienia.
3. DM dokonuje zwolnienia, o ile wykonanie dyspozycji Klienta nie spowoduje:
 - 1) spadku wartości zabezpieczenia poniżej wartości określonej współczynnikiem zabezpieczenia maksymalnego,

- 2) wzrostu wartości zabezpieczenia ustanowionego w papierach w stosunku do wartości całości zabezpieczenia powyżej wskaźnika wartości zabezpieczenia, które może być ustanowione w papierach wartościowych.

§ 10

1. W przypadku, gdy po ustanowieniu zabezpieczenia, papiery wartościowe będące jego przedmiotem zostaną wycofane z listy, o której mowa w § 5 ust. 2 pkt. 4, Klient zobowiązany jest do ustanowienia w to miejsce innego zabezpieczenia, najpóźniej na godzinę przed rozpoczęciem sesji w dniu następującym po dniu wycofania papieru wartościowego z listy DM.
2. W przypadku nieustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1 lub ustanowienia go w niewystarczającej wysokości, DM dokonuje sprzedaży papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 i wniesienia należności ze sprzedaży tych papierów na poczet zabezpieczenia krótkiej sprzedaży.

§ 11

W przypadku, gdy zlecenie krótkiej sprzedaży zostanie zrealizowane częściowo, obowiązki Klienta w zakresie ustanowienia i uzupełnienia zabezpieczenia odnoszą się do całości tego zlecenia w terminie jego ważności oraz po wygaśnięciu zlecenia w zakresie jego niezrealizowanej części - odpowiednio do części zrealizowanej.

§ 12

1. Klient jest zobowiązany do zapewnienia na rachunku inwestycyjnym papierów wartościowych, w liczbie niezbędnej do przeprowadzenia rozrachunku transakcji krótkiej sprzedaży najpóźniej w dniu poprzedzającym rozrachunek transakcji krótkiej sprzedaży do godziny 10.
2. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, nie mogą być obciążone żadnymi prawami osób trzecich, a Klient musi dysponować prawami własności do tych papierów.
3. W przypadku, kiedy Klient nie będzie dysponował papierami wartościowymi do dostarczenia na rachunek inwestycyjny na dzień poprzedzający datę rozrachunku transakcji krótkiej sprzedaży, jest on zobowiązany do zamknięcia krótkiej pozycji na rachunku, najpóźniej w terminie określonym przez DM i podanym do wiadomości Klientów („termin zamknięcia”).
4. W przypadku, kiedy Klient dysponuje papierami wartościowymi i jest możliwe spełnienie zobowiązania, o którym mowa w ust. 1, Klient jest zobowiązany najpóźniej w terminie zamknięcia w dniu transakcji poinformować DM o zamiarze dostarczenia papierów wartościowych w celu przeprowadzenia rozrachunku transakcji krótkiej sprzedaży. Klient przekazuje informację osobiście do Punktu Usług Maklerskich, w którym składał zlecenia krótkiej sprzedaży lub telefonicznie do Infolinii transakcyjnej (numer telefonu dostępny na stronie internetowej DM www.dm.pekao.com.pl).
5. W przypadku, kiedy Klient nie zamknie krótkiej pozycji najpóźniej w terminie zamknięcia, ani nie przekaże do DM informacji, o której mowa w ust. 4, DM może dokonać zamknięcia krótkiej pozycji otwartej na rachunku inwestycyjnym w danym dniu sesyjnym. DM dokonuje odkupu do dnia rozrachunku transakcji.
6. Transakcja odkupu, o której mowa w ust. 5 dokonywana jest na koszt Klienta. W zakresie transakcji odkupu stosuje się postanowienia § 8 ust. 6, 8-9 oraz § 19 ust. 1.
7. DM odstąpi od zamknięcia krótkiej pozycji na rachunku Klienta w trybie, o którym mowa w ust. 5-6, o ile dysponuje papierami wartościowymi, z których udzieli Klientowi pożyczki papierów wartościowych na zasadach określonych w §13-17.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Klient zobowiązuje się do niezawierania transakcji krótkiej sprzedaży po terminie zamknięcia oraz do nieskładania zleceń krótkiej sprzedaży poza godzinami przyjmowania zleceń krótkiej sprzedaży podanymi do wiadomości Klientów.
9. W przypadku, kiedy Klient nie dopełni obowiązku, o którym mowa w ust. 1, a w szczególności:
 - 1) nie zamknie krótkiej pozycji najpóźniej w terminie zamknięcia, lub
 - 2) poinformuje DM o zamiarze dostarczenia papierów wartościowych w celu przeprowadzenia rozrachunku transakcji krótkiej sprzedaży w trybie, o którym mowa w ust. 4 i nie dostarczy ich do dnia poprzedzającego rozrachunek transakcji krótkiej sprzedaży do godziny 10, lub
 - 3) dokona transakcji krótkiej sprzedaży po terminie zamknięcia i nie zamknie jej przed końcem notowań lub złoży zlecenie krótkiej sprzedaży poza wyznaczonymi godzinami przyjmowania zleceń krótkiej sprzedaży, DM pobierze opłatę manipulacyjną w wysokości zgodnej z tabelą opłat określoną w Załączniku nr 2 do Umowy.

§ 13

1. DM pośredniczy w udzieleniu Klientowi pożyczek papierów wartościowych na pokrycie transakcji krótkiej sprzedaży w przypadku, kiedy, występując w roli pośrednika, dysponuje odpowiednią pulą papierów wartościowych zgłoszonych do pożyczania.

2. Pożyczki papierów wartościowych, w których udzieleniu pośredniczy DM są anonimowe, tzn. DM nie jest stroną umowy pożyczki, a Klient pożyczkobiorca nie zna tożsamości faktycznego pożyczkodawcy.
3. W przypadku, kiedy suma otwartych przez Klientów DM krótkich pozycji na danym papierze wartościowym jest większa od liczby papierów wartościowych zgromadzonych w puli papierów do pożyczania, DM pośredniczy w udzielaniu pożyczki papierów wartościowych rozpoczynając od najstarszej niepokrytej krótkiej pozycji do wyczerpania puli.

§ 14

1. Jeżeli Klient nie zamknie krótkiej pozycji w terminie zamknięcia, oraz:
 - 1) jeśli DM nie otrzyma od Klienta informacji, o której mowa w § 12 ust. 4,
 - 2) jeśli Klient przekaze informację, o której mowa w § 12 ust. 4 i nie spełni zobowiązania o dostarczeniu papierów do dnia poprzedzającego rozrachunek transakcji krótkiej sprzedaży do godziny 10,DM, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera w imieniu Klienta umowę pożyczki papierów wartościowych.
2. Pożyczka jest udzielana niezwłocznie z chwilą powzięcia przez DM wiedzy o zaistnieniu sytuacji, o których mowa w ust. 1, w okresie od dnia transakcji krótkiej sprzedaży do dnia faktycznego rozrachunku tej transakcji, z zastrzeżeniem ust. 1 pkt. 2, pod warunkiem dostępności papierów wartościowych w puli do pożyczania.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt. 2, DM może pośredniczyć w udzieleniu pożyczki lub dokonać zamknięcia krótkiej pozycji w trybie określonym w § 12 ust. 5.

§ 15

1. Z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, Klient płaci opłatę i prowizję na rzecz DM zgodnie z Tabelą opłat i prowizji oraz parametrów związanych z obsługą krótkiej sprzedaży określoną w Załączniku nr 2 do Umowy.
2. Opłata za pośrednictwo w udzieleniu pożyczki jest pobierana jednorazowo w dniu zawarcia umowy pożyczki.
3. Prowizja, o której mowa w ust. 1, naliczana jest od dnia zawarcia umowy pożyczki do dnia poprzedzającego zwrot pożyczonych papierów wartościowych lub rozwiązania umowy pożyczki, za każdy dzień jej trwania.
4. W przypadku, gdy rozwiązanie umowy pożyczki następuje w dniu jej zawarcia, prowizję o której mowa w ust. 1 pobiera się za jeden dzień.
5. Prowizja, o której mowa w ust. 1, jest naliczana w trybie dziennym i pobierana w ciężar ustanowionego zabezpieczenia krótkiej sprzedaży. Faktyczne zaksięgowanie skumulowanej kwoty pobranej prowizji na rachunku inwestycyjnym Klienta następuje w dniu zwrotu pożyczonych papierów wartościowych lub na koniec bieżącego miesiąca kalendarzowego, w zależności, który termin nastąpi wcześniej.
6. Jeżeli w dniu, o którym mowa w ust. 5, na rachunku inwestycyjnym Klienta nie ma wystarczających środków pieniężnych na pokrycie kwoty prowizji, DM dokonuje sprzedaży papierów wartościowych zapisanych na rachunku inwestycyjnym i pobiera prowizję, o której mowa w ust. 1, w ciężar środków uzyskanych z takiej sprzedaży.
7. Dokonując czynności określonych w ust. 6 DM kieruje się zasadą postępowania w najlepszym interesie Klienta. Każdorazowo DM dokonuje oceny bieżącej sytuacji rynkowej i w jej świetle podejmuje decyzje, które mają zapewnić bezpieczeństwo prowadzonego obrotu, rozrachunku oraz rozliczenia transakcji, przy minimalizacji niekorzystnego wpływu podjętych działań na sytuację Klienta.

§ 16

1. DM może w imieniu pożyczkodawcy zgłosić żądanie zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki w terminie określonym w tym żądaniu, nie krótszym niż 4 dni robocze, w których odbywa się rozrachunek w odpowiedniej dla danego papieru wartościowego izbie rozrachunkowej.
2. DM przekazuje Klientowi żądanie zwrotu, o którym mowa w ust. 1, telefonicznie.
3. Klient wyraża zgodę na nagrywanie rozmów, o których mowa w ust. 2.
4. W przypadku braku możliwości poinformowania telefonicznego, o którym mowa w ust. 2, DM postępuje zgodnie z ust. 6.
5. W przypadku żądania zwrotu, o którym mowa w ust. 1, Klient zobowiązany jest do dostarczenia DM papierów wartościowych lub do złożenia zlecenia odkupu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki, w sposób umożliwiający ich zwrot w terminie, o którym mowa w żądaniu zwrotu.

6. W przypadku, gdy Klient nie spełni w terminie, o którym mowa w ust. 5, żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki, DM nabywa na rachunek Klienta papiery wartościowe będące przedmiotem żądania zwrotu.
7. W przypadku częściowego spełnienia żądania zwrotu, o którym mowa w ust. 5, DM nabywa na rachunek Klienta papiery wartościowe będące przedmiotem żądania zwrotu w liczbie odpowiedniej do spełnienia żądania zwrotu w całości.
8. W przypadku braku na rachunku inwestycyjnym Klienta środków pieniężnych na pokrycie zlecenia, o którym mowa w ust. 6-7, DM zawiera transakcję odkupu w ciężar ustanowionego przez Klienta zabezpieczenia krótkiej sprzedaży z zastosowaniem postanowień § 8 ust. 6, 8-9.

§ 17

1. Jeśli w dniu ustalenia praw do pożytków z papierów wartościowych na rachunku inwestycyjnym Klienta będą zdeponowane papiery wartościowe stanowiące pożyczkę papierów wartościowych, i w konsekwencji pożyczkodawca utraci prawo do pożytków, Klient jest zobowiązany do wypłaty za pośrednictwem DM na rzecz pożyczkodawcy rekompensaty utraconych pożytków z pożyczonych papierów wartościowych.
2. Klient jest zobowiązany do wypłaty rekompensaty, o której mowa w ust. 1, w wartości brutto przedmiotowego pożytku.
3. Wartość pożytku pieniężnego ustala się zgodnie z jego wartością określoną w komunikacie spółki będącej emitentem przedmiotowego papieru wartościowego.
4. Wartość pożytków niepieniężnych ustala się zgodnie z odpowiednimi regulacjami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dotyczącymi korekty kursu odniesienia dla notowań papieru wartościowego w związku z dniem ustalenia praw do pożytku z tego papieru.

§ 18

1. Klient dokonuje zamknięcia krótkiej pozycji na rachunku inwestycyjnym poprzez:
 - 1) odkup papierów wartościowych sprzedanych na krótko,
 - 2) przeniesienie na rachunek inwestycyjny papierów wartościowych, które nie pochodzą z pożyczki papierów wartościowych.
2. W przypadku, jeśli Klientowi była udzielona pożyczka papierów wartościowych, Klient dokonuje jej zwrotu w ciężar papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1.
3. Klient może dokonać tylko całkowitego zwrotu pożyczki papierów wartościowych, tzn. papierów w liczbie, na jaką opiewała pożyczka. DM nie obsługuje zwrotów częściowych.

§ 19

1. W związku z obsługą zleceń i transakcji krótkiej sprzedaży oraz odkupu, Klient ponosi opłaty i prowizje zgodnie z Tabelą opłat i prowizji oraz parametrów związanych z obsługą krótkiej sprzedaży określoną w Załączniku nr 2 do Umowy.
2. W zakresie nieuregulowanym w tabeli, o której mowa w ust. 1, obowiązują stawki opłat i prowizji określone w Taryfie prowizji i opłat Domu Maklerskiego.

§ 20

1. Skargi mogą być składane
 - 1) w formie pisemnej – osobiście, w PUM albo przesyłką pocztową,
 - 2) ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w PUM,
 - 3) telefonicznie,
 - 4) za pośrednictwem Systemu (poczty wewnętrznej), pod warunkiem posiadania przez Klienta dostępu do Systemu.
2. Dane adresowe DM oraz PUM a także numery telefonów, pod którymi można składać skargi są dostępne na stronie internetowej DM www.dm.pekao.com.pl oraz w PUM.
3. DM rozpatruje zgłoszone skargi niezwłocznie po ich wpływie i udziela odpowiedzi bez zbędnej zwłoki, w terminie nie dłuższym niż 30 dni od daty ich otrzymania, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających udzielenie odpowiedzi w terminie określonym w ust. 3, DM przekazuje Klientowi wyjaśnienia przyczyn opóźnienia, informacje o okolicznościach, które muszą zostać ustalone oraz o przewidywanym terminie udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
5. Klient powinien dołączyć do skargi kopie dokumentów (np. dyspozycji), których skarga dotyczy oraz powinien udzielić DM wszelkich informacji dotyczących zgłaszanych żądań niezbędnych do wyjaśnienia skargi.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, DM udziela odpowiedzi na skargi w formie pisemnej na adres do korespondencji.

7. Jeśli w treści skargi wnioskowano o udzielenie odpowiedzi za pośrednictwem Systemu (poczty wewnętrznej), DM udziela odpowiedzi w tej formie.

8. 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, przesyłając do DM stosowne pismo.

§ 21

Zgodnie z przepisami ustawy o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich, właściwym dla DM, jest Rzecznik Finansowy – adres strony internetowej: www.rf.gov.pl.

§ 22

1. Klient udziela DM pełnomocnictwa, zgodnie z wzorem określonym w Załączniku nr 1 do niniejszej Umowy, z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw, do wykonywania czynności określonych Umową w postanowieniach:

- 1) § 4 ust. 4,
- 2) § 8 ust. 3-9,
- 3) § 10 ust. 2,
- 4) § 12 ust. 5,
- 5) § 14 ust. 1,
- 6) § 15 ust. 6,
- 7) § 16 ust. 6-8.

2. Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z postanowieniem ust. 1 nie wygasa z chwilą śmierci mocodawcy, jest nieodwołalne w trakcie obowiązywania Umowy, wygasa w momencie jej rozwiązania.

3. Odwołanie lub ograniczenie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 1 powoduje wypowiedzenie Umowy przez DM.

4. Do wypowiedzianej Umowy mają zastosowanie postanowienia § 23 ust. 5-6. Odwołane pełnomocnictwo pozostaje w mocy do czasu zamknięcia ostatniej krótkiej pozycji utrzymywanej na rachunku inwestycyjnym Klienta.

§ 23

1. Umowa zawierana jest na czas nieokreślony.

2. Wypowiedzenie Umowy może być dokonane przez każdą ze stron w formie pisemnej, chyba że strony ustaliły w odrębnych umowach, że oświadczenia woli mogą być składane z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość.

3. DM może złożyć Klientowi oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy, z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia w przypadku zaistnienia co najmniej jednego z następujących ważnych powodów:

- 1) niespłacenie wymagalnych należności wynikających z Umowy, w kwocie co najmniej 30 złotych – po uprzednim wysłaniu przez DM informacji o obowiązku ich spłaty (koszt opłaty za wysyłkę informacji do Klienta określa Taryfa Prowizji i Opłat Domu Maklerskiego Pekao),
- 2) zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa, mającej wpływ na świadczenie usługi w zakresie uniemożliwiającym dalsze świadczenie usługi przez DM,
- 3) zmiany orzecznictwa sądów powszechnych lub wydania nowych uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów wydawanych przez urzędy uprawnione do wydawania wiążących banki lub firmy inwestycyjne regulacji w zakresie uniemożliwiającym dalsze świadczenie usługi przez DM,
- 4) zmiany funkcjonalności usługi spowodowanej względami technologicznymi, metodą świadczenia usługi lub zmianą oferty DM, które uniemożliwią dalsze świadczenie usługi przez DM,
- 5) wprowadzenie do oferty DM innych produktów lub usług oraz modyfikacja funkcjonalności produktów, usług lub metod świadczenia usług, które mają wpływ na sposób lub zakres świadczenia usługi krótkiej sprzedaży a które uniemożliwią dalsze świadczenie usługi przez DM.

4. DM składa oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy, z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, z następujących ważnych powodów:

- 1) niedostarczenie przez Klienta informacji lub dokumentów umożliwiających DM zastosowanie środków bezpieczeństwa finansowego zgodnie z Ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
- 2) wykorzystanie rachunku przez Klienta do wprowadzania do obrotu wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz finansowania terroryzmu,

- 3) gdy Klient bądź strona transakcji realizowanej na rachunku jest podmiotem objętym krajowymi bądź międzynarodowymi sankcjami lub embargami ustanowionymi przez Unię Europejską lub Organizację Narodów Zjednoczonych,
- 4) wykorzystywanie rachunku przez Klienta do aktywności przynoszącej korzyści podmiotom objętym krajowymi bądź międzynarodowymi sankcjami lub embargami ustanowionymi przez Unię Europejską lub Organizację Narodów Zjednoczonych.
5. Wypowiedzenie Umowy przez DM jest równoznaczne ze zgłoszeniem w imieniu pożyczkodawcy żądania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
6. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez DM mają zastosowanie postanowienia § 16.
7. Klient może złożyć oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy w każdym czasie z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia.
8. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Klienta, Klient zobowiązany jest do złożenia zlecenia odkupu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki, najpóźniej na drugiej sesji następującej po wypowiedzeniu.
9. Rozwiązanie Umowy może nastąpić wskutek porozumienia stron, bez zachowania 30-dniowego okresu wypowiedzenia – w terminie uzgodnionym przez DM i Klienta. Rozwiązanie Umowy za porozumieniem stron wymaga zgody DM i Klienta.

§ 24

1. W trakcie trwania Umowy DM ma prawo do dokonania zmiany Umowy, w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z niżej wymienionych przyczyn, która spowoduje konieczność dostosowania postanowień Umowy oraz nie będzie prowadziła do zwiększenia obciążeń finansowych Klienta:
 - 1) zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa, mającej wpływ na świadczenie usługi w zakresie, w jakim spowoduje to konieczność dostosowania postanowień Umowy do rozwiązań wynikających z takiej zmiany,
 - 2) zmiany orzecznictwa sądów powszechnych lub wydania nowych uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów wydawanych przez urzędy uprawnione do wydawania wiążących banki lub firmy inwestycyjne regulacji w zakresie, w jakim spowoduje to konieczność dostosowania postanowień Umowy do rozwiązań wynikających z takiej zmiany,
 - 3) zmiany funkcjonalności usługi spowodowane względami technologicznymi, metodą świadczenia usługi lub zmianą oferty DM,
 - 4) wprowadzenie do oferty DM innych produktów lub usług oraz modyfikacja funkcjonalności produktów, usług lub metod świadczenia usług, które mają wpływ na sposób lub zakres świadczenia usługi krótkiej sprzedaży.
2. Zmiana kosztów określonych w Umowie na podstawie Załącznika nr 2 do Umowy jest uzależniona od zaistnienia co najmniej jednej z następujących okoliczności:
 - 1) zmiany cen według wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych w okresie od poprzedniej zmiany prowizji lub opłaty o co najmniej 0,1 punktu procentowego, obliczanej zgodnie z metodologią Głównego Urzędu Statystycznego przy wykorzystaniu miesięcznych wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych opublikowanych przez ten Urząd,
 - 2) zmiany wysokości kosztów operacji i usług ponoszonych przez DM przy wykonywaniu danej czynności, której dotyczy opłata lub prowizja – o ile zmiana ta nie wynika z przesłanki określonej w pkt 1 – o co najmniej 0,1 punktu procentowego w okresie od poprzedniej zmiany prowizji lub opłaty,
 - 3) zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa, wydania orzeczeń sądowych, uchwał, decyzji, rekomendacji oraz innych aktów wydawanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub inne właściwe urzędy lub organy administracji publicznej, o ile w ich wyniku i w celu dostosowania się do nich konieczna stała się zmiana poziomu prowizji lub opłat dla danej czynności o co najmniej 0,1 punktu procentowego w okresie od poprzedniej zmiany prowizji lub opłaty,

z zastrzeżeniem, że wysokość zmiany będzie odzwierciedlać zmianę parametru wynikającego z okoliczności powyżej wymienionych.
3. Zmiana opłaty lub prowizji może nastąpić każdorazowo po zaistnieniu przesłanek wskazanych:
 - 1) w ust. 2 w pkt 1)-2), jednakże nie częściej niż 4 razy w roku,
 - 2) w ust. 2 w pkt 3), zgodnie z częstotliwością zmian opisanych w tym punkcie.
4. W przypadku zmiany postanowień Umowy lub kosztów w niej wskazanych, DM doręczy Klientowi informacje o zmianach w terminie 2 miesięcy przed datą wejścia w życie przedmiotowych zmian.
5. Jeżeli do dnia wejścia w życie proponowanych zmian, Klient nie zgłosi pisemnego sprzeciwu wobec tych zmian – uznaje się, że wyraził na nie zgodę i zmiany obowiązują strony.
6. Jeżeli Klient zgłosi sprzeciw, o którym mowa w ust. 5, ale nie dokona wypowiedzenia Umowy, Umowa wygasa z dniem poprzedzającym dzień wejścia w życie proponowanej zmiany.
7. Klient ma prawo, w każdym czasie przed dniem wejścia w życie proponowanych zmian, wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym.

8. Jeżeli Klient wypowie Umowę w trybie określonym w ust. 7 z powodu zmiany wysokości prowizji i opłat, wówczas do dnia rozwiązania Umowy obowiązują dotychczasowe stawki prowizji i opłat.

§ 25

1. Wygaśnięcie Umowy następuje wskutek:

- 1) śmierci Klienta, z zastrzeżeniem § 22 ust. 2,
- 2) wykreślenia z odpowiedniego rejestru w wyniku likwidacji lub upadłości Klienta, będącego osobą prawną, wykreślenia z ewidencji działalności gospodarczej lub cofnięcia koncesji podmiotowi nie posiadającemu osobowości prawnej (jeżeli w wyniku cofnięcia koncesji utracił on charakter podmiotu gospodarczego),
- 3) wypowiedzenia przez Klienta lub DM Umowy świadczenia usług maklerskich lub innej umowy, na mocy której prowadzony jest rachunek inwestycyjny Klienta.

2. W stosunku do umowy, która wygasła, mają zastosowanie postanowienia § 23 ust. 5-6.

§ 26

W sprawach nieuregulowanych Umową stosuje się odpowiednio przepisy Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.

§ 27

1. Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania przez strony.
2. Umowę sporządzono w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach po jednym dla każdej ze stron.

Data i podpis Klienta

podpis i stempel pracownika

Załącznik nr 1 do Umowy krótkiej sprzedaży

PEŁNOMOCNICTWO

Rachunek inwestycyjny:

1. {imię i nazwisko Mocodawcy 1}
2. {imię i nazwisko Mocodawcy 2}

Ja/ My niżej podpisany/na/ni udzielam/my* **Bankowi Polska Kasa Opieki S.A.**, z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 53/57, (wpisany pod numerem KRS: 0000014843 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; NIP: 526-000-68-41; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego złotych) – **Domowi Maklerskiemu Pekao**, zwanemu dalej „DM”, pełnomocnictwa, z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw, na powyżej wskazanym Rachunku inwestycyjnym prowadzonym przez DM dla:

.....
(imię i nazwisko oraz prawnie wymagane dane dotyczące posiadacza Rachunku inwestycyjnego)

do dokonywania poniżej wymienionych działań wynikających z Umowy krótkiej sprzedaży zawartej dnia (zwanej dalej „Umową”):

I. na podstawie z § 4 ust 3 i 5 Umowy:

1. Jeżeli Klient nie dokona lub dokona częściowego zamknięcia krótkiej pozycji zgodnie z wezwaniem, o którym mowa w § 4 ust. 2 Umowy - **do nabycia na rachunek Klienta papierów wartościowych będących przedmiotem wezwania.**
2. W przypadku braku na Rachunku inwestycyjnym Klienta środków pieniężnych w wysokości wystarczającej na pokrycie transakcji odkupu papierów wartościowych będących przedmiotem wezwania - **do zawarcia transakcji odkupu w ciężar ustanowionego przez Klienta zabezpieczenia krótkiej sprzedaży z zastosowaniem postanowień § 8 ust. 6, 8-9 Umowy.**

II. na podstawie § 8 ust. 3, 5-9 Umowy:

1. W przypadku nieuzupełnienia zabezpieczenia, o którym mowa w § 8 ust. 2 Umowy - **do dokonania na poczet zabezpieczenia blokady papierów wartościowych, które mogą stanowić zabezpieczenie uzupełniające lub środków pieniężnych udostępnionych na zabezpieczenie krótkiej sprzedaży znajdujących się na Rachunku inwestycyjnym.**
2. W przypadku nieuzupełnienia zabezpieczenia, o którym mowa w § 8 ust 2 Umowy oraz braku na Rachunku inwestycyjnym środków pieniężnych i papierów wartościowych niezbędnych do uzupełnienia zabezpieczenia, - **do dokonania interwencyjnego odkupu papierów wartościowych, będących przedmiotem krótkiej sprzedaży w stopniu umożliwiającym osiągnięcie proporcji zabezpieczenia do wartości pozycji krótkiej sprzedaży zgodnej z wartością współczynnika zabezpieczenia maksymalnego.**
3. W przypadku, jeśli na rachunku Klienta nie ma wystarczających środków do pokrycia zobowiązania z tytułu interwencyjnego odkupu papierów wartościowych sprzedanych na krótko - **do dokonania interwencyjnej sprzedaży zabezpieczenia – w stopniu umożliwiającym co najmniej pokrycie tego zobowiązania.**
4. **Do dokonania interwencyjnej sprzedaży zabezpieczenia** również w sytuacji, kiedy udział zabezpieczenia ustanowionego w papierach wartościowych w wartości całego zabezpieczenia ustanowionego przez Klienta przekroczy wartość określoną wskaźnikiem, o którym mowa w § 3 ust. 6 Umowy **oraz do dokonania interwencyjnej sprzedaży, części zabezpieczenia w stopniu umożliwiającym osiągnięcie wartości wskaźnika nie większej niż obowiązujący w DM.**
5. Jeżeli środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie krótkiej sprzedaży nie wystarczają na dokonanie odkupu, o którym mowa w § 8 ust. 5 Umowy - **do wykorzystania środków pieniężnych lub należności z tytułu zrealizowanych a nie rozliczonych transakcji sprzedaży, które nie stanowią zabezpieczenia.**
6. Jeżeli środki pieniężne lub należności, o których mowa w § 8 ust. 8 Umowy nie wystarczają na nabycie, o którym mowa w § 8 ust. 5 Umowy - **do dokonania sprzedaży papierów wartościowych znajdujących się na Rachunku inwestycyjnym Klienta do wysokości zobowiązań Klienta wobec DM.**

III. na podstawie § 10 ust. 2 Umowy:

W przypadku nieustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w § 10 ust. 1 Umowy lub ustanowienia go w niewystarczającej wysokości – **do dokonania sprzedaży papierów wartościowych, o których mowa w § 10 ust. 1 Umowy i wniesienia należności ze sprzedaży tych papierów na poczet zabezpieczenia krótkiej sprzedaży.**

IV. na podstawie § 12 ust. 5 Umowy:

W przypadku, kiedy Klient nie zamknie krótkiej pozycji najpóźniej w terminie zamknięcia ani nie przekaże do DM informacji, o której mowa w § 12 ust. 4 Umowy – **do zamknięcia krótkiej pozycji otwartej na Rachunku inwestycyjnym.**

V. na podstawie § 14 ust. 1 Umowy:

1. Jeżeli Klient nie zamknie krótkiej pozycji w terminie zamknięcia, oraz:
 - 1) jeśli DM nie otrzyma od Klienta informacji, o której mowa w § 12 ust. 4 Umowy,
 - 2) jeśli Klient przekaże informację, o której mowa w § 12 ust. 4 Umowy i nie spełni zobowiązania o dostarczeniu papierów wartościowych do dnia poprzedzającego rozrachunek transakcji krótkiej sprzedaży do godziny 10,- **do zawarcia w imieniu Klienta umowy pożyczki papierów wartościowych.**

VI. na podstawie § 15 ust. 6 Umowy:

Jeżeli w dniu, o którym mowa w § 15 ust. 5 Umowy na Rachunku inwestycyjnym Klienta nie ma wystarczających środków pieniężnych na pokrycie kwoty prowizji – **do dokonania sprzedaży papierów wartościowych zapisanych na rachunku inwestycyjnym i pobrania prowizji w ciężar środków uzyskanych z takiej sprzedaży.**

VII. na podstawie § 16 ust. 6-8 Umowy:

1. W przypadku, gdy Klient nie spełni lub spełni częściowo, w terminie, o którym mowa w § 16 ust. 5 Umowy, żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki - **do nabycia na rachunek Klienta papierów wartościowych będących przedmiotem żądania zwrotu w liczbie odpowiedniej do spełnienia żądania zwrotu w całości.**
2. W przypadku braku na Rachunku inwestycyjnym Klienta środków pieniężnych na pokrycie zlecenia, o którym mowa w ust. § 16 ust. 6-7 Umowy - **do zawarcia transakcji odkupu w ciężar ustanowionego przez Klienta zabezpieczenia krótkiej sprzedaży z zastosowaniem postanowień § 8 ust. 6, 8-9 Umowy.**

W związku z powyższym, pod rygorem przewidzianym w § 22 ust. 3-4 Umowy, zrzekam/my* się prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa.

Niniejsze pełnomocnictwo nie wygasa wraz z moją/naszą* śmiercią.

Niniejsze pełnomocnictwo wygasa w przypadku rozwiązania Umowy.

Data i podpis Klienta

podpis i stempel pracownika

Załącznik nr 2 do Umowy krótkiej sprzedaży

Rachunek:

1. {imię i nazwisko 1}
2. {imię i nazwisko 2}

Tabela opłat i prowizji oraz parametrów związanych z obsługą krótkiej sprzedaży

1. Prowizje od zleceń składanych przez Klienta:

a) Prowizja od zlecenia krótkiej sprzedaży i zlecenia odkupu	<i>według stawki prowizji dla transakcji na akcjach obowiązującej na rachunku Klienta, z zastrzeżeniem pkt b)</i>
b) Prowizja od zlecenia krótkiej sprzedaży i zlecenia odkupu realizowanych w trybie day trading	<i>na zasadach, jak określone w Taryfie prowizji i opłat Domu Maklerskiego Pekao</i>

2. Prowizja od zleceń interwencyjnych (składanych przez DM) – *według stawki określonej w Taryfie prowizji i opłat Domu Maklerskiego Pekao.*

3. Prowizje i opłaty za pośredniczenie w udzieleniu pożyczki papierów wartościowych, z zastrzeżeniem pkt 4:

Opłata za obsługę udzielenia pożyczki papierów wartościowych.	<i>50 zł, płatna jednorazowo w dniu zawarcia umowy pożyczki</i>
Prowizja za czas trwania umowy pożyczki papierów wartościowych.	<i>stawka % p.a. naliczana od wartości rynkowej pożyczonych papierów w cyklu dziennym, negocjowana z Klientem</i>

4. Prowizje i opłaty za pośredniczenie w udzieleniu pożyczki papierów wartościowych w trybie § 14 Umowy:

Opłata za obsługę udzielenia pożyczki papierów wartościowych.	<i>500 zł, płatna jednorazowo w dniu zawarcia umowy pożyczki</i>
Prowizja za czas trwania umowy pożyczki papierów wartościowych.	<i>Wysokość prowizji jest każdorazowo negocjowana przez DM i zależy od warunków rynkowych tj. ceny podanej przez oferenta pożyczki. DM dołoży starań, aby warunki pożyczki były jak najbardziej korzystne dla Klienta, z dostępnych na rynku ofert oraz zapewniały spełnienie wymagań określonych w § 14 ust. 2 Umowy.</i>

5. Opłata manipulacyjna na podstawie § 12 ust. 9 Umowy – *dwukrotność opłaty należnej podmiotowi prowadzącemu system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych za zawieszenie rozrachunku transakcji, która to opłata zgodnie z Regulaminem KDPW na dzień zawarcia umowy wynosi 0,3% wartości transakcji zawieszanej, nie mniej niż 500 zł.*

6. Limit maksymalnej pozycji krótkiej sprzedaży dla Klienta – 200.000 zł

7. Współczynnik ryzyka depozytu minimalnego Klienta – 100%
Współczynnik ryzyka depozytu maksymalnego Klienta – 100%_____
Data i podpis Klienta_____
podpis i stempel pracownika