

**Regulamin doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych**

**POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1**

1. Niniejszy regulamin określa zasady i warunki świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w sposób zależny, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych, a także sporządzania innych opracowań na potrzeby Klientów.
2. DM świadczy usługi wymienione w ust. 1 w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, właściwą umowę oraz zapisy niniejszego Regulaminu.
3. Na podstawie niniejszego Regulaminu DM świadczy usługi na rzecz Klientów detalicznych i profesjonalnych.
4. Niniejszy Regulamin jest integralną częścią Umowy.

**§ 2**

1. Za każdym razem gdy w regulaminie jest mowa o:
  - 1) **„Beneficjencie rzeczywistym”** rozumie się przez to osobę fizyczną lub osoby fizyczne, o których mowa w art. 2 ust. 2 pkt 1) Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy,
  - 1a) **„DM”** rozumie się przez to Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie oraz działające w jego ramach oddziały,
  - 1b) **„Czynnikach zrównoważonego rozwoju”** rozumie się przez to kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu,
  - 2) **„Doradztwie inwestycyjnym”** rozumie się przez to usługę maklerską polegającą na przygotowywaniu, z inicjatywy DM albo na wniosek Klienta, oraz przekazywaniu Klientowi pisemnej, ustnej lub przekazanej w innej formie w szczególności elektronicznej, spełniającej wymóg trwałego nośnika, zindywidualizowanej (osobistej) rekomendacji inwestycyjnej (w rozumieniu punktu 13 poniżej) dotyczącej nabycia lub zbycia jednego lub więcej instrumentów finansowych bądź dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są instrumenty finansowe, albo powstrzymania się od wykonania takiej czynności,
  - 3) **„Instrumencie bazowym instrumentu pochodnego”** rozumie się przez to instrumenty bazowe instrumentu pochodnego wskazane w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. d-f oraz i Ustawy,
  - 4) **„Kanałach dystrybucji rekomendacji”** rozumie się przez to takie środki przekazu rekomendacji, za pośrednictwem których rekomendacja jest lub mogłaby być publicznie dostępna lub ma do niej dostęp szeroki krąg osób,
  - 5) **„Kanałach Elektronicznych”** rozumie się przez to oprogramowanie wskazane przez DM albo inne oprogramowanie lub inne środki komunikacji elektronicznej umożliwiające zawieranie Umowy na odległość w rozumieniu Ustawy z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 1219 z późn. zm.) a przewidziane Regulaminem Korzystania z Kanałów Elektronicznych; wszelkie postanowienia Regulaminu odnoszące się

do systemu transakcyjnego mają wprost zastosowanie do Kanałów Elektronicznych w stosunku do tych Klientów, którzy zawarli Umowę Ramową i Umowę, z zastrzeżeniami i wyłączeniami wskazanymi w treści niniejszego Regulaminu oraz Regulaminu Korzystania z Kanałów Elektronicznych,

- 6) „**Kliencie detalicznym**” rozumie się przez to podmiot nie będący klientem profesjonalnym, na którego rzecz jest lub ma być świadczona usługa maklerska,
- 7) „**Kliencie profesjonalnym**” rozumie się przez to podmiot określony w art. 3 pkt 39b Ustawy lub podmiot inny niż określony w art. 3 pkt 39b Ustawy, który na podstawie postanowień art. 3a ust. 1 Ustawy, został uznany przez DM za Klienta profesjonalnego, zwany dalej Klientem profesjonalnym,
- 8) „**Opracowaniach**” rozumie się przez to przygotowane przez Pracownika DM analizy inwestycyjne, analizy finansowe, raporty oraz komentarze dotyczące instrumentów finansowych bądź instrumentów bazowych instrumentów pochodnych, w szczególności oparte między innymi na ocenie rynków, projektów inwestycyjnych lub analizie technicznej lub na analizie sprawozdań finansowych spółki, niespełniające wymogów rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego, niestanowiące Rekomendacji ogólnej, które nie są przygotowywane w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta. Opracowania stanowią publikacje handlowe w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego MIFID,
- 9) „**Oprogramowaniu wskazanym przez DM**” rozumie się przez to oprogramowanie umożliwiające DM świadczenie usług maklerskich na rzecz Klienta za pośrednictwem innych urządzeń technicznych lub elektronicznych nośników informacji w rozumieniu Rozporządzenia, w tym na Trwałym nośniku informacji, w szczególności za pośrednictwem internetowego serwera zleceń Stocks OnLine, umożliwiające przekazywanie informacji dla Klientów lub potencjalnych Klientów za pośrednictwem tego oprogramowania, w szczególności poprzez przekazywanie informacji za pośrednictwem oprogramowania na wskazany adres poczty elektronicznej (e-mail),
- 9a) „**Osobach zajmujących eksponowane stanowiska polityczne**” rozumie się przez to osoby zajmujące znaczące stanowiska publiczne lub pełniące znaczące funkcje publiczne, o których mowa w art. 2 ust. 2 pkt 11 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, jak również członków rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, o których mowa w art. 2 ust. 2 pkt 3 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz osoby znane jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, o których mowa w art. 2 ust. 2 pkt 12 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy,
- 10) „**Polityce inwestycyjnej**” rozumie się przez to dokument będący integralną częścią Umowy o doradztwo inwestycyjne, określający cel inwestycyjny Klienta, nastawienie do ryzyka inwestycyjnego, zakres instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem Rekomendacji inwestycyjnych, horyzont czasowy inwestycji, maksymalne dopuszczalne zaangażowanie w daną klasę aktywów,
- 11) „**Pracowniku DM**” rozumie się przez to pracownika DM upoważnionego przez bezpośredniego przełożonego do wykonania czynności określonych niniejszym Regulaminem,
- 11a) „**Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju**” rozumie się wybór Klienta lub potencjalnego Klienta dotyczący tego, czy – i w jakim zakresie – do Rekomendacji osobistej należy włączyć co najmniej jeden z następujących instrumentów finansowych: a) instrument finansowy, w odniesieniu do którego Klient lub potencjalny Klient ustala, że określona minimalna część ma zostać zainwestowana w zrównoważone środowiskowo inwestycje w rozumieniu w art. 2 pkt 1 Rozporządzenia 2020/852; b) instrument finansowy, w odniesieniu do którego Klient lub potencjalny Klient ustala, że określona minimalna część ma zostać

zainwestowana w zrównoważone inwestycje w rozumieniu w art. 2 pkt 17 Rozporządzenia Parlamentu 2019/2088; c) instrument finansowy, który uwzględnia główne niekorzystne skutki dla Czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku gdy elementy jakościowe lub ilościowe wskazujące na to uwzględnienie są ustalane przez Klienta lub potencjalnego Klienta. Szczegółowa informacja w powyższym zakresie jest zamieszczona na stronie internetowej DM oraz może zostać przekazana na żądanie Klienta,

- 12) „**Regulaminie**” rozumie się przez to niniejszy Regulamin doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych,
- 13) „**Rekomendacji osobistej**” rozumie się przez to osobistą rekomendację skierowaną do Klienta przedstawianą jako odpowiednią dla tej osoby lub opartą na analizie jej indywidualnej sytuacji, uwzględniającą Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju w przypadku ich określenia przez Klienta, oraz skłaniającą do kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, przechowywania danego instrumentu finansowego bądź udzielenia gwarancji na taki instrument, jak i skorzystania lub nieskorzystania z praw wynikających z określonego instrumentu finansowego do zakupu, sprzedaży, subskrypcji, wymiany lub wykupu instrumentu finansowego,
- 14) „**Rekomendacji ogólnej**” rozumie się przez to rekomendacje w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego, tj. informacje rekomendujące lub sugerujące strategię inwestycyjną, w sposób wyraźny lub dorozumiany, dotyczące jednego lub kilku instrumentów finansowych lub emitentów, obejmujące każdą opinię na temat obecnej lub przyszłej wartości lub ceny takich instrumentów, przeznaczone dla kanałów dystrybucyjnych lub opinii publicznej (rekomendacje inwestycyjne w rozumieniu Rozporządzenia MAR), lub inne informacje rekomendujące lub sugerujące strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia MAR, sporządzane przez DM zgodnie z Rozporządzeniem, nie sporządzane w oparciu o potrzeby oraz sytuację Klienta. Rekomendacje ogólne mogą stanowić odpowiednio badanie inwestycyjne lub publikację handlową w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego MIFID,
- 15) „**Rozporządzeniu**” rozumie się przez to Rozporządzenie MAR oraz Rozporządzenie Delegowane,
- 15a) „**Rozporządzenie MAR**” rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE lub rozporządzenie zastępujące ww. rozporządzenie,
- 15b) „**Rozporządzeniu Delegowanym**” rozumie się przez to Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów lub rozporządzenie zastępujące ww. rozporządzenie,
- 15c) „**Rozporządzeniu delegowane MIFID**” rozumie się przez to Rozporządzenie Delegowane Komisji 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy,

- 16) „**Rozporządzeniu w sprawie trybu i warunków**” rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2018 r. poz. 1112 z późn. zm.) lub rozporządzenie zastępujące ww. rozporządzenie,
- 16a) „**Rozporządzeniu 910/2014**” rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylające dyrektywę 1999/93/WE,
- 16b) „**Rozporządzeniu 2019/2088**” rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,
- 16c) „**Rozporządzeniu 2020/852**” rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088,
- 17) „**Tabeli opłat**” rozumie się przez to Tabelę opłat za usługi doradztwa inwestycyjnego świadczone przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- 18) „**Trwałym nośniku informacji**” rozumie się przez to środek zapisu informacji, który pozwala jego użytkownikowi na przechowywanie informacji w sposób umożliwiający przyszłe korzystanie z nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą oraz na niezmiennione odtworzenie przechowywanych informacji,
- 19) „**Umowie**” rozumie się przez to odpowiednio Umowę o Opracowanie i/lub Umowę o doradztwo inwestycyjne,
- 20) „**Umowie o doradztwo inwestycyjne**” rozumie się przez to umowę o doradztwo inwestycyjne świadczone przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. na podstawie niniejszego Regulaminu,
- 21) „**Umowie maklerskiej**” rozumie się przez to umowę świadczenia danego rodzaju usług maklerskich zawartą pomiędzy DM, a Klientem na podstawie właściwego regulaminu świadczenia usług maklerskich, w tym w szczególności Umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynku kasowym oraz przyjmowania i przekazywania zleceń,
- 22) „**Umowie o Opracowania**” rozumie się przez to umowę zawartą pomiędzy DM, a Klientem na sporządzenie lub udostępnianie przez DM Opracowań lub Rekomendacji ogólnych, w tym umowę o dystrybucję serwisów informacyjnych zawieraną w związku z Umową maklerską,
- 23) „**Ustawie**” rozumie się przez to Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z późn. zm.) lub ustawę zastępującą ww. ustawę,
- 24) „**Ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy**” rozumie się przez to Ustawę z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 593 z późn. zm.),
- 25) „**Zarządzeniu Dyrektora DM**” rozumie się przez to treść wydanego przez Dyrektora DM zarządzenia regulującego w sposób szczegółowy wykonywanie poszczególnych czynności określonych w niniejszym Regulaminie. Ogłoszenie ww. zarządzeń oraz ich zmiany dokonywane są poprzez zamieszczenie na stronie internetowej DM oraz przekazanie Klientom za pośrednictwem Oprogramowania wskazanego przez DM lub w inny sposób wskazany w Umowie. Klient może również uzyskać aktualne Zarządzenia Dyrektora DM w POK DM lub na stronie internetowej [www.bossa.pl](http://www.bossa.pl),

- 26) „**Źródłach informacji**” rozumie się przez to raporty bieżące i okresowe emitentów, materiały przekazane przez emitenta, sprawozdania finansowe spółki będącej emitentem lub wystawcą instrumentów finansowych oraz wszelkie publicznie dostępne informacje.
2. Pojęcia niezdefiniowane w ust. 1, a użyte w jego treści, należy rozumieć zgodnie z treścią obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa, a w szczególności z przepisami Ustawy, Rozporządzenia lub Rozporządzenia Delegowanego MIFID.

## TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMOWY

### § 3

1. Warunkiem koniecznym dla świadczenia przez DM usług na podstawie niniejszego Regulaminu jest zawarcie między Klientem a DM właściwej Umowy.
2. Umowa może zostać zawarta:
  - a) osobiście,
  - b) korespondencyjnie,
  - c) poprzez złożenie oświadczenia woli i/lub wiedzy za pośrednictwem Kanałów Elektronicznych wyłącznie z Klientem będącym osobą fizyczną, który uprzednio zawarł Umowę Ramową uprawniającą go do składania oświadczeń woli i wiedzy w takiej formie.
3. DM zastrzega sobie prawo czasowego wstrzymania zawierania Umów, o czym poinformuje Klientów i/lub potencjalnych Klientów w trybie Zarządzenia Dyrektora DM.
4. Umowa Ramowa, o której mowa w ust. 2 lit. c) może zostać zawarta w POK DM BOŚ S.A. lub korespondencyjnie lub elektronicznie, a także w placówkach BOŚ i innych agentów DM BOŚ S.A., od dnia wskazanego w Zarządzeniu Dyrektora DM BOŚ S.A., na warunkach i zasadach określonych w Regulaminie Korzystania z Kanałów Elektronicznych i w niniejszym Regulaminie, przy czym mogą być wydane Zarządzenia wprowadzające możliwość zawarcia Umowy Ramowej w każdy ze wskazanych sposobów odrębnie dla poszczególnych lub wszystkich sposobów zawarcia Umowy Ramowej.
5. W przypadku zawarcia Umowy Ramowej, a następnie Umowy poprzez złożenie oświadczenia woli i/lub wiedzy za pośrednictwem Kanałów Elektronicznych uważa się, że Umowa została zawarta na odległość. Klientowi nie przysługuje prawo odstąpienia od Umowy zgodnie z art. 38 pkt 2 Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2017 r., poz. 683 z późn. zm.). DM umożliwi zawieranie Umowy, innych umów świadczenia usług maklerskich oraz składanie dyspozycji i innych oświadczeń woli i/lub wiedzy za pośrednictwem Kanałów Elektronicznych od dnia wskazanego w odpowiednim Zarządzeniu Dyrektora DM.
6. DM może podjąć decyzję o zawieszeniu zawierania Umów za pośrednictwem Kanałów Elektronicznych, o czym poinformuje Klientów i/lub potencjalnych Klientów w trybie Zarządzenia Dyrektora DM.
7. Klient zawierający Umowę wypełnia test rynku docelowego, o ile Klient uprzednio nie wypełnił takiego testu w związku ze świadczeniem przez DM usług na rzecz Klienta. Test rynku docelowego nie stanowi oceny odpowiedniości usługi maklerskiej lub instrumentu finansowego będącego jej przedmiotem, a także ustalenie rynku docelowego dla Klienta nie stanowi świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.
8. Warunkiem zawarcia Umowy z Klientem jest podanie aktualnego adresu poczty elektronicznej (e-mail) Klienta.

#### § 4

1. DM przekazuje potencjalnemu Klientowi przed zawarciem Umowy „Ogólny Opis Istoty Instrumentów Finansowych oraz Ryzyka Związanego z Inwestowaniem w Instrumenty Finansowe” oraz „Szczegółowe informacje dotyczące Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.”.
2. Wskazanie podstawowych zasad postępowania DM w przypadku powstania konfliktu interesów zawarte jest w „Polityce - ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów”, która jest przekazywana Klientowi przy użyciu trwałego nośnika. Klient, podpisując Umowę, oświadcza, iż zapoznał się z „Polityką – ogólne zasady zarządzania konfliktami interesów” i akceptuje jej postanowienia. Na życzenie Klienta, DM przekazuje dodatkowe informacje na temat polityki przeciwdziałania konfliktom interesów na trwałym nośniku lub za pośrednictwem strony internetowej.
3. W przypadku powstania po zawarciu Umowy konfliktu interesów, którym DM nie będzie mógł właściwie zarządzać, DM poinformuje Klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o powstałym konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu oraz powstrzyma się od świadczenia usług na rzecz Klienta do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.

#### § 5

1. Osoby fizyczne – krajowe i zagraniczne przy zawieraniu Umowy obowiązane są złożyć i podpisać w obecności pracownika DM poprawnie wypełniony formularz Umowy wraz z wymaganymi załącznikami oraz przedstawić dokument tożsamości (dowód osobisty, kartę stałego pobytu lub paszport). W przypadku zawierania Umowy niezbędne jest również udostępnienie informacji o właściwym dla Klienta lub potencjalnego Klienta Urzędzie Skarbowym (dotyczy wyłącznie rezydentów).
2. Osoby prawne – krajowe przy zawieraniu Umowy obowiązane są złożyć i podpisać w obecności pracownika DM poprawnie wypełniony formularz Umowy wraz z wymaganymi załącznikami oraz przedstawić:
  - 1) aktualny dokument stwierdzający uzyskanie osobowości prawnej (poświadczony odpis z odpowiedniego rejestru/wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego),
  - 2) zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego REGON (obowiązuje w stosunku do osób prawnych, które na mocy stosownych przepisów zobowiązane są do uzyskania takiego numeru), o ile powyższy numer nie jest wpisany do odpowiedniego rejestru,
  - 3) zaświadczenie o posiadanym numerze identyfikacji podatkowej NIP (dotyczy wyłącznie rezydentów, którzy na mocy odrębnych przepisów zobowiązani są do uzyskania takiego numeru), o ile powyższy numer nie jest wpisany do odpowiedniego rejestru,
  - 4) odpowiednie pełnomocnictwo lub ciąg pełnomocnictw, o ile prawo do reprezentowania przy zawieraniu Umowy nie wynika z rejestru, o którym mowa w pkt 1 – w formie aktu notarialnego lub z podpisami potwierdzonymi notarialnie lub złożonymi w obecności pracownika DM,
  - 5) dokumenty tożsamości (dowód osobisty, karta stałego pobytu, paszport) osób uprawnionych do zawarcia Umowy.
3. Jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej przy zawieraniu Umowy zobowiązane są złożyć i podpisać w obecności pracownika DM poprawnie wypełniony formularz Umowy wraz z wymaganymi załącznikami oraz przedstawić:
  - 1) zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej lub poświadczony odpis z właściwego rejestru/ wydruk z Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej,
  - 2) umowę spółki,

- 3) zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego REGON (obowiązuje w stosunku do podmiotów, które na mocy stosownych przepisów zobowiązane są do uzyskania takiego numeru), o ile powyższy numer nie jest wpisany do odpowiedniego rejestru,
  - 4) zaświadczenie o posiadanym numerze identyfikacji podatkowej NIP (dotyczy wyłącznie rezydentów, którzy na mocy odrębnych przepisów zobowiązani są do uzyskania takiego numeru), o ile powyższy numer nie jest wpisany do odpowiedniego rejestru,
  - 5) odpowiednie pełnomocnictwo lub ciąg pełnomocnictw, o ile prawo do reprezentowania przy zawieraniu Umowy nie wynika z umowy spółki – w formie aktu notarialnego lub z podpisami potwierdzonymi notarialnie lub złożonymi w obecności pracownika DM,
  - 6) dokumenty tożsamości (dowód osobisty, karta stałego pobytu, paszport) osób uprawnionych do zawarcia Umowy.
4. Osoby prawne – zagraniczne przy zawieraniu Umowy zobowiązane są złożyć i podpisać w obecności pracownika DM poprawnie wypełniony formularz Umowy wraz z wymaganymi załącznikami oraz przedstawić:
- 1) aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru przedsiębiorców, właściwego dla siedziby osoby zagranicznej lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o osobie zagranicznej w tym numer rejestru, sposób reprezentacji, siedzibę oraz informacje o jej statusie,
  - 2) odpowiednie pełnomocnictwo lub ciąg pełnomocnictw, o ile prawo do reprezentowania przy zawieraniu Umowy nie wynika z dokumentów, o których mowa w pkt 1 – w formie aktu notarialnego lub z podpisami potwierdzonymi notarialnie lub złożonymi w obecności pracownika DM,
  - 3) dokumenty, o których mowa w pkt 1 - 2 powinny być opatrzone klauzulą apostille przez organ właściwy według prawa miejscowego siedziby potencjalnego Klienta albo w przypadku potencjalnych Klientów z siedzibą w państwie niebędącym stroną konwencji haskiej z dnia 5 października 1961 roku uwierzytelnione przez odpowiednie polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny (tzw. legalizacja) oraz przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego,
  - 4) dokumenty tożsamości (dowód osobisty, karta stałego pobytu, paszport) osób uprawnionych do zawarcia Umowy.

W uzasadnionych przypadkach, o ile przedstawione dokumenty nie budzą wątpliwości co do ich autentyczności, Dyrektor DM może podjąć decyzję o odstąpieniu od wymogu legalizacji dokumentów określonych w pkt 1 - 2 i/lub o odstąpieniu od wymogu tłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.

5. Organizacje społeczne, polityczne, zawodowe, fundacje i stowarzyszenia nieposiadające osobowości prawnej przy zawieraniu Umowy zobowiązane są złożyć i podpisać w obecności pracownika DM poprawnie wypełniony formularz Umowy wraz z wymaganymi załącznikami oraz przedstawić:
- 1) dokumenty stwierdzające, że zostały utworzone zgodnie z przepisami prawa oraz wskazujące osoby uprawnione do zawarcia Umowy,
  - 2) aktualny wyciąg z rejestru stowarzyszeń, innych organizacji społecznych i zawodowych, fundacji oraz samodzielnych zakładów opieki zdrowotnej oraz rejestru przedsiębiorców, jeżeli podmiot podlega wpisowi do rejestrów,
  - 3) odpowiednie pełnomocnictwo lub ciąg pełnomocnictw, o ile prawo do reprezentowania przy zawieraniu Umowy nie wynika z dokumentów, o których mowa w pkt 1 i 2 – w formie aktu notarialnego lub z podpisami potwierdzonymi notarialnie lub złożonymi w obecności pracownika DM,

- 4) zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego REGON (obowiązuje w stosunku do podmiotów, które na mocy stosownych przepisów zobowiązane są do uzyskania takiego numeru),
- 5) dokumenty tożsamości (dowód osobisty, karta stałego pobytu, paszport) osób uprawnionych do zawarcia Umowy.
6. W przypadku zawierania Umowy przez pełnomocnika konieczne jest przedstawienie odpowiedniego pełnomocnictwa lub ciągu pełnomocnictw w formie aktu notarialnego lub z podpisami potwierdzonymi notarialnie lub złożonymi w obecności pracownika DM.
- 6a. Osoby wskazane przez Klienta w pełnomocnictwie do Umowy są również uprawnione do odbioru w imieniu Klienta wyniku testu wiedzy i doświadczenia oraz oświadczeń DM w przypadku, gdy usługa maklerska będąca przedmiotem umowy lub instrument finansowy będący przedmiotem usługi maklerskiej jest dla Klienta nieodpowiedni.
- 6b. DM wykonuje czynności objęte pełnomocnictwem na zasadach określonych w Regulaminie.
7. W uzasadnionych przypadkach, o ile przedstawione dokumenty pełnomocnictwa nie budzą wątpliwości co do ich autentyczności, Dyrektor DM lub osoba przez niego upoważniona może podjąć decyzję o odstąpieniu od potwierdzania przez notariusza podpisów na pełnomocnictwach, o których mowa w ust. 1 – 6 niniejszego §.
8. W przypadku powstania wątpliwości co do wiarygodności przedstawionych dokumentów DM może zwrócić się do podmiotu o przedstawienie dodatkowych dokumentów i informacji lub odstąpić od zawarcia Umowy.
9. DM ma prawo żądać od Klientów lub potencjalnych Klientów dodatkowo innych dokumentów i oświadczeń niż wskazane w ust. 1 – 5, jeżeli obowiązek taki wynikać będzie z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, albo z przepisów podatkowych.
10. DM może podjąć decyzję o zawieszeniu zawierania Umów z Klientami lub potencjalnymi Klientami wskazanymi w ust. 2 – 5 niniejszego §, w trybie Zarządzenia Dyrektora DM.
11. DM przystąpi do zawierania Umów z potencjalnymi Klientami od dnia określonego w Zarządzeniu Dyrektora DM, o czym informuje potencjalnych Klientów na stronie internetowej DM lub w POK DM.
12. W przypadku, gdy identyfikacja struktury właścicielskiej Klienta, w tym identyfikacja Beneficjentów rzeczywistych nie jest możliwa na podstawie dostępnych dla DM dokumentów, DM może wystąpić do Klienta o przekazanie dokumentów potwierdzających strukturę właścicielską oraz tożsamość Beneficjentów rzeczywistych Klienta.
13. W przypadkach uzasadnionych okolicznościami, w tym szczególnie wynikającymi z przepisów Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, DM może wystąpić do Klienta o udostępnienie innych, nie wymienionych powyżej dokumentów, służących przeprowadzeniu oceny ryzyka Klienta, o której mowa w Ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

## § 6

1. Osoby fizyczne – krajowe i zagraniczne oraz osoby prawne – krajowe i zagraniczne, a także jednostki organizacyjne – krajowe i zagraniczne w celu zapewnienia bezpieczeństwa finansowego, przed zawarciem Umowy zobowiązane są do podania informacji wymaganych zgodnie z postanowieniami Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Klienci przyjmują do wiadomości, iż zgodnie z postanowieniami art. 41 ust. 1 ww. Ustawy w przypadku, gdy DM nie otrzyma wymaganych informacji, nie zawiera Umowy z Klientem.



2. Zawarcie lub kontynuacja Umowy z Osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy wymaga uprzedniej zgody, o której mowa w art. 46 ust. 2 pkt 1 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.
3. Zawarcie lub kontynuacja Umowy związanej z państwem trzecim wysokiego ryzyka, zidentyfikowanym przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniającej rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE wymaga zgody, o której mowa w art. 44 ust. 1 pkt 4 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

## § 7

1. W przypadku zawierania Umowy drogą korespondencyjną, konieczne jest przekazanie do DM, w zależności od statusu prawnego osoby zawierającej Umowę, wszystkich dokumentów określonych w odpowiednich ustępach § 5 i § 6 Regulaminu, z zastrzeżeniem, że dokument tożsamości powinien być przekazany w kopii.
  - 1a. W przypadku zawierania Umowy drogą korespondencyjną, w celu potwierdzenia tożsamości Klienta DM może wykorzystać dane lub informacje pochodzące ze środków identyfikacji elektronicznej lub usług zaufania, o których mowa w Rozporządzeniu 910/2014, o ile taka możliwość zostanie udostępniona.
2. Podpis Klienta lub potencjalnego Klienta, zawierającego Umowę drogą korespondencyjną, na karcie wzorów podpisów powinien być potwierdzony przez notariusza, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 i 4 niniejszego §.
3. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Dyrektora DM, w przypadku korespondencyjnego zawarcia Umowy, DM może przyjąć poświadczenie tożsamości potencjalnego Klienta przeprowadzone przez organ administracji rządowej, organ samorządu terytorialnego lub podmiot świadczący usługi finansowe.
4. DM odstępuje od obowiązku poświadczania tożsamości, o którym mowa w ust. 2 w przypadku, gdy tożsamość Klienta została zweryfikowana przez DM w związku z zawarciem Umowy maklerskiej.

## § 8

1. W przypadku zawierania Umowy Ramowej drogą korespondencyjną konieczne jest przekazanie do DM wszystkich dokumentów określonych w § 5 ust. 1 Regulaminu, z tym zastrzeżeniem, iż dokument tożsamości powinien być przekazany w kopii.
  - 1a. W przypadku zawierania Umowy Ramowej drogą korespondencyjną, w celu potwierdzenia tożsamości Klienta DM może wykorzystać dane lub informacje pochodzące ze środków identyfikacji elektronicznej lub usług zaufania, o których mowa w Rozporządzeniu 910/2014, o ile taka możliwość zostanie udostępniona.
2. Podpis Klienta lub potencjalnego Klienta, zawierającego Umowę Ramową drogą korespondencyjną powinien być potwierdzony przez notariusza, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 – 6 niniejszego §.
3. W sytuacji braku potwierdzenia podpisu Klienta lub potencjalnego Klienta przez notariusza na Umowie Ramowej zawartej korespondencyjnie DM jest zwolniony ze świadczenia usług

maklerskich określonych niniejszym Regulaminem na rzecz Klienta do czasu dokonania pierwszej wpłaty na rachunek Klienta prowadzony na podstawie innego regulaminu świadczenia usług maklerskich obowiązującego w DM, w formie przelewu z rachunku bankowego należącego do Klienta prowadzonego przez podmiot świadczący usługi finansowe.

4. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Dyrektora DM, w przypadku korespondencyjnego zawarcia Umowy Ramowej, DM może przyjąć poświadczenie tożsamości potencjalnego Klienta przeprowadzone przez organ administracji rządowej, organ samorządu terytorialnego lub podmiot świadczący usługi finansowe.
5. W przypadku powstania wątpliwości dotyczących wiarygodności przedstawionych dokumentów lub oświadczeń Klienta lub potencjalnego Klienta, DM może w procesie zawierania Umowy Ramowej, zwrócić się do Klienta lub potencjalnego Klienta o przedstawienie dodatkowych informacji lub dokumentów lub odstąpić od zawierania Umowy Ramowej.

## § 9

1. Zawarcie Umowy następuje z chwilą podpisania przez obie Strony odpowiedniej Umowy wraz z załącznikami.
2. W przypadku zawierania Umowy drogą korespondencyjną, zawarcie Umowy następuje z chwilą otrzymania przez DM prawidłowo wypełnionego oraz podpisanego egzemplarza Umowy wraz z wymaganymi wszystkimi załącznikami i dokumentami, z tym zastrzeżeniem, iż w przypadku przekazania niekompletnych lub błędnie wypełnionych dokumentów, DM wstrzymuje zawarcie Umowy do czasu ich uzupełnienia lub poprawy.
3. W przypadku zawarcia Umowy za pośrednictwem Kanałów Elektronicznych na podstawie uprzednio zawartej Umowy Ramowej, Klient będzie mógł wykonywać określone czynności faktyczne i prawne na podstawie tej Umowy z chwilą aktywowania przez DM świadczenia usług maklerskich na rzecz Klienta za pośrednictwem Kanałów Elektronicznych.

## § 10

1. Wszystkim Klientom DM nadaje kategorię Klienta detalicznego, chyba że są to podmioty uznane za Klientów profesjonalnych w rozumieniu Ustawy.
2. DM na podstawie pisemnego wniosku Klienta detalicznego i w zakresie określonym w tym wniosku może uznać go za Klienta profesjonalnego, pod warunkiem, że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Warunek powyższy uważa się za zachowany w przypadku gdy Klient detaliczny spełnia co najmniej dwa z wymogów określonych w § 5 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków. DM ma prawo odmówić traktowania Klienta detalicznego jako Klienta profesjonalnego.
3. Klient profesjonalny przed zawarciem Umowy otrzymuje od DM „Zasady traktowania Klientów profesjonalnych przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.” zawierające informacje o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych przy świadczeniu usług maklerskich i skutkach traktowania go jak Klienta profesjonalnego oraz o możliwości przedstawienia wniosku o traktowanie go jako Klienta detalicznego.
4. Klient profesjonalny zobowiązany jest do przekazywania DM informacji o zmianie danych, które mają wpływ na możliwość traktowania danego Klienta jak Klienta profesjonalnego. Wszelkie negatywne skutki wynikające z braku powiadomienia DM o zmianie okoliczności, o których mowa w zdaniu pierwszym obciążają Klienta profesjonalnego.

5. W przypadku powzięcia informacji przez DM, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające traktować go jak Klienta profesjonalnego, DM podejmuje działania do zmiany kategorii Klienta, chyba że Klient złoży wniosek, o którym mowa w ust. 2 niniejszego paragrafu.
6. DM traktuje Klienta zgodnie z nową kategorią z chwilą podpisania dokumentów stwierdzających zmianę kategorii Klienta.

## **TRYB I WARUNKI USTANAWIANIA PEŁNOMOCNICTW PRZEZ KLIENTÓW**

### **§ 11**

1. Klient może ustanowić pełnomocników uprawnionych do otrzymywania w jego imieniu i na jego rzecz Rekomendacji ogólnych, Rekomendacji osobistych i Opracowań sporządzanych na podstawie niniejszego Regulaminu.
2. Rekomendacje osobiste przekazywane pełnomocnikowi dostosowane są do potrzeb i indywidualnej sytuacji Klienta.
3. Pełnomocnik nie może w imieniu Klienta żądać zmiany polityki inwestycyjnej stanowiącej załącznik do Umowy o doradztwo inwestycyjne.

## **ZAKRES I SPOSÓB WYKONANIA UMOWY O OPRACOWANIA**

### **§ 12**

1. Na podstawie Umowy o Opracowania DM może:
  - a) sporządzić Opracowania lub Rekomendacje ogólne na zlecenie Klienta lub
  - b) sporządzać i dystrybuować sporządzane Opracowania lub Rekomendacje ogólne.
2. DM informuje, iż Rekomendacje ogólne i Opracowania nie są sporządzane w oparciu o osobistą sytuację i potrzeby inwestycyjne Klienta. Ponadto DM informuje, iż wyłącznie usługa doradztwa inwestycyjnego polega na przygotowaniu i przekazaniu Klientowi rekomendacji w oparciu o osobistą sytuację i potrzeby inwestycyjne Klienta (Rekomendacja osobista).
3. DM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie wydanych przez DM Opracowań lub Rekomendacji ogólnych.
4. DM zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy świadczeniu na rzecz Klienta usług będących przedmiotem Umowy o Opracowania właściwej dla podmiotów zawodowo trudniących się tego typu działalnością, zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta.
5. DM ponosi odpowiedzialność na zasadach ogólnych zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

### **§ 13**

#### **Opracowania i Rekomendacje ogólne sporządzane na zlecenie**

1. Zakres zleczanych DM usług, termin wykonania usługi, zasady i wysokość wynagrodzenia DM strony określają każdorazowo w Umowie o Opracowania.

2. Umowa o Opracowania może określać metody przeprowadzenia wyceny instrumentów finansowych, będących przedmiotem sporządzanego Opracowania lub Rekomendacji ogólnej, na które Klient wyraża zgodę. W przypadku gdy Umowa o Opracowania nie określa metod przeprowadzenia wyceny, DM sporządza wycenę zgodnie z obowiązującymi standardami.
3. Umowa o Opracowania może określać zakres wykorzystania przez Klienta przygotowanego przez DM Opracowania lub Rekomendacji ogólnej.
4. Umowa o Opracowania może określać wobec stron umowy ograniczenia w zakresie dystrybucji lub wykorzystania Opracowań lub Rekomendacji ogólnych będących przedmiotem tej umowy.
5. DM zobowiązuje się do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji otrzymanych w związku z realizacją Umowy o Opracowania.
6. DM nie odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie lub opóźnienie w wykonaniu Umowy o Opracowania jeżeli niewykonanie lub nienależyte wykonanie lub opóźnienie w wykonaniu Umowy o Opracowania było następstwem okoliczności, za które DM nie ponosi odpowiedzialności.

## § 14

### Rekomendacje ogólne

1. DM może wydawać Rekomendacje ogólne.
2. Rekomendacje ogólne mogą być wydawane w szczególności w następujących formach:
  - 1) Rekomendacje,
  - 2) Przeglądy wyników kwartalnych spółek publicznych,
  - 3) Raporty dzienne, które zawierają przegląd istotnych, wybranych wydarzeń z dni poprzednich wraz z uwzględnieniem wpływu na Rekomendację ogólną wydaną uprzednio przez DM,
  - 4) Raporty miesięczne,
  - 5) Raporty o spółkach,
  - 6) Raporty sektorowe,
  - 7) Raporty strategiczne.
3. DM sporządza i udostępnia Rekomendacje ogólne w zakresie, według metodologii i w odniesieniu do instrumentów finansowych według uznania DM. DM nie jest zobowiązany do aktualizowania udostępnionych Rekomendacji ogólnych.
4. DM sporządza z własnej inicjatywy i udostępnia Rekomendacje ogólne z niżej wymienioną częstotliwością:
  - 1) według uznania - Rekomendacje,
  - 2) według uznania - Przeglądy wyników kwartalnych spółek publicznych,
  - 3) co do zasady w dni sesyjne - Raport dzienny, który zawiera przegląd istotnych, wybranych wydarzeń z dni poprzednich wraz z uwzględnieniem wpływu na rekomendację wydaną uprzednio przez DM,
  - 4) co do zasady raz w miesiącu - Raporty miesięczne,
  - 5) według uznania - Raporty o spółkach,
  - 6) według uznania - Raporty sektorowe,
  - 7) według uznania - Raporty strategiczne.
5. Rekomendacje sporządzane są w języku angielskim i/lub w języku polskim.
6. Rekomendacje ogólne będące badaniem inwestycyjnych w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego MIFID są oznaczane jako badanie inwestycyjne i są przygotowywane w sposób zapewniający niezależność badań inwestycyjnych i nie podlegają żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

7. Rekomendacje ogólne nie spełniające wymogów określonych w ust. 6 są oznaczane jako publikacja handlowa.

## § 15

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Rekomendacje ogólne udostępniane są na podstawie Umowy o Opracowania.
2. Zakres i/lub termin udostępnianych Rekomendacji ogólnych może zostać określona w Zarządzeniu Dyrektora DM.
3. Udostępnienie Rekomendacji ogólnych Klientom, którzy zawarli z DM Umowę o Opracowanie, następuje za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane przez Klientów w umowach o świadczenie usług zawartych z DM lub za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM.
4. Wybrane przez DM Rekomendacje ogólne udostępniane są za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM dla Klientów, którzy zawarli Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych, z zastrzeżeniem zdania następnego. Wybrane Rekomendacje ogólne mogą zostać podane do publicznej wiadomości poprzez umieszczenie ich na ogólnodostępnych stronach internetowych DM. Takie udostępnienie nie stanowi usługi, o której mowa w niniejszym Regulaminie i nie podlega również Umowie o Opracowanie, z zastrzeżeniem postanowień § 28 Regulaminu.
5. DM może podawać do publicznej wiadomości sporządzone Rekomendacje ogólne niezależnie od ich udostępnienia Klientowi w ramach usługi opisanej w ust. 1-4 niniejszego §. Podanie do publicznej wiadomości Rekomendacji ogólnej następuje nie wcześniej niż w siódmym dniu po dacie pierwszego udostępnienia.

## § 16

### Opracowania

1. DM może sporządzać Opracowania niebędące Rekomendacjami ogólnymi (publikacje handlowe), w szczególności dotyczące rynku, instrumentów finansowych jak i instrumentów bazowych instrumentów pochodnych. DM może sporządzać w szczególności następujące rodzaje Opracowań:
  - 1) **Analizy techniczne**, codziennie w formie biuletynu oraz artykułu zamieszczonego na stronie internetowej DM lub cyklicznie w formie nagrania video lub opracowania zamieszczonego na stronie internetowej DM analizy tendencji rynkowych, dokonywane na podstawie historycznych zmian cen instrumentów finansowych, wartości obrotów oraz wskaźników analizy technicznej,
  - 2) **Raporty**, dzienne, tygodniowe lub miesięczne biuletyny dotyczące instrumentów finansowych oraz krajowych i zagranicznych wydarzeń makroekonomicznych,
  - 3) **Komentarze** pisemne, video lub ustne, wydawane w formie biuletynu lub artykułu zamieszczonego na stronie internetowej DM, omawiające bieżące wydarzenia na rynku akcji, obligacji, kontraktów terminowych, walut i/lub surowców oraz innych instrumentów finansowych, które mogą zawierać wykresy z analizy technicznej lub inne dane historyczne.
2. Opracowania tworzone są zgodnie ze standardami stosowanymi na rynku.
3. Opracowania pisemne sporządzane przez Pracownika DM zawierają wyraźne wskazanie, że są publikacją handlową i ostrzeżenie, że nie są Rekomendacją ogólną (rekomendacją w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego).

4. Opracowania sporządzane są przez Pracowników DM z dołożeniem należytej staranności oraz rzetelności.
5. Opracowanie sporządzone przez Pracownika DM oraz ogłoszone ustnie wyraża wyłącznie wiedzę oraz poglądy autora według stanu na dzień sporządzenia i w żadnym wypadku nie może być podstawą działań inwestycyjnych Klienta.
6. DM nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania Klienta podjęte na podstawie Opracowań, w tym w szczególności komentarzy pisemnych, video oraz ustnych ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.
7. Wybrane przez DM Opracowania udostępniane są za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM dla Klientów, którzy zawarli Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych z zastrzeżeniem ust. 8. Pozostałe Opracowania są udostępniane za pośrednictwem strony internetowej [www.bossa.pl](http://www.bossa.pl) bądź za pomocą innych ogólnie dostępnych kanałów dystrybucji takich jak prasa, telewizja, radio i inne media, dla potencjalnych Klientów DM. Dyrektor Wydziału odpowiedzialny za sporządzanie Opracowań decyduje o miejscu i terminach publikacji danego Opracowania.
8. Wybrane Opracowania, które są dostępne dla Klientów, mogą zostać podane do publicznej wiadomości poprzez umieszczenie ich na ogólnodostępnych stronach internetowych DM. Takie udostępnienie nie stanowi usługi, o której mowa w niniejszym Regulaminie i nie podlega Umowie o dystrybucję serwisów informacyjnych.

## ZAKRES I SPOSÓB WYKONANIA UMOWY O DORADZTWO INWESTYCYJNE

### § 17

#### Doradztwo inwestycyjne

1. W Umowie o doradztwo inwestycyjne DM zobowiązuje się do przygotowania i przekazywania w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta Rekomendacji osobistej dotyczącej:
  - a) kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykupu, przechowywania określonych instrumentów finansowych, bądź udzielenia gwarancji na takie instrumenty finansowe;
  - b) skorzystania lub nieskorzystania z uprawnień wynikających z określonych instrumentów finansowych do zakupu, sprzedaży, subskrypcji, wymiany lub wykupu instrumentów finansowych.
2. DM może świadczyć usługi doradztwa inwestycyjnego w następujący sposób:
  - 1) Jednorazowo, na podstawie dyspozycji rozszerzającej Umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynku kasowym oraz przyjmowania i przekazywania zleceń, o której mowa w § 18 niniejszego Regulaminu,
  - 2) W sposób ciągły – na podstawie Umowy o doradztwo inwestycyjne, o której mowa w § 19 i następnym niniejszego Regulaminu.
- 2a. Usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona przez DM ma charakter zależny, co oznacza między innymi że:
  - 1) DM przed dokonaniem Rekomendacji osobistej nie jest zobowiązany do oceny wystarczająco szerokiej gamy produktów różnych emitentów i dostawców produktu, aby zapewnić odpowiednią realizację inwestycyjnych celów Klienta,

- 2) przedmiotem Rekomendacji osobistych mogą być instrumenty finansowe emitowane lub dostarczane przez DM lub podmioty mające bliskie powiązania z DM lub inne podmioty, z którymi DM ma bliskie stosunki prawne lub gospodarcze, w tym stosunki umowne, stwarzające ryzyko powstania potencjalnego konfliktu interesów, jak również
  - 3) DM może przyjmować i pobierać wynagrodzenia, prowizje oraz inne korzyści pieniężne lub niepieniężne, wypłacane lub przekazywane przez jakąkolwiek osobę trzecią lub osobę działającą w imieniu osoby trzeciej w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta (zachęty).
3. Doradztwo inwestycyjne świadczone przez DM opiera się na analizie ograniczonej liczby instrumentów finansowych, jakie mogą być przedmiotem Rekomendacji osobistych zgodnie z odpowiednią dla Klienta Polityką inwestycyjną, a także z uwzględnieniem Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, w przypadku ich określenia przez Klienta. Przedmiotem analizy i Rekomendacji osobistych mogą być również instrumenty finansowe emitowane lub wystawiane przez podmioty pozostające w bliskich powiązaniach z DM lub podmioty, które pozostają z DM w takich stosunkach prawnych, osobistych lub majątkowych, które mogłyby stwarzać ryzyko powstania potencjalnego konfliktu interesów. Zakres instrumentów finansowych, które mogą być zarekomendowane Klientowi w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego jest określony w drodze Zarządzenia Dyrektora DM.
    - 3a. DM nie będzie dokonywał okresowej oceny odpowiedniości instrumentów finansowych rekomendowanych Klientowi.
    - 3b. DM przekazuje opis Czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w procesie wyboru instrumentów finansowych Klientowi, który określił Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju.
  4. Usługę doradztwa inwestycyjnego świadczą w imieniu DM maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie wewnętrznymi procedurami DM. Lista maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych uprawnionych do sporządzania lub przekazywania Rekomendacji osobistych jest określana zarządzeniem Dyrektora DM.
  5. Usługa doradztwa inwestycyjnego może być świadczona telefonicznie, osobiście lub za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM.
  6. Rekomendacje osobiste przekazywane Klientom są sporządzane w oparciu o:
    - 1) Rekomendacje ogólne, o których mowa w § 14-15 Regulaminu,
    - 2) Opracowania sporządzone przez DM, o których mowa w § 16 Regulaminu,
    - 3) Informacje podane do publicznej wiadomości (w tym informacje związane ze zrównoważonym rozwojem),
    - 4) Analizy i rekomendacje przygotowane przez inne podmioty, o ile zostały podane do publicznej wiadomości,
    - 5) informacje od emitentów w zakresie Czynników zrównoważonego rozwoju oraz inne dostępne źródła informacji.
  7. Klient korzystający z usługi doradztwa inwestycyjnego samodzielnie podejmuje decyzję inwestycyjną na podstawie udzielonej Rekomendacji osobistej i decyduje o zakresie, czasie i trybie jej realizacji. Decyzje inwestycyjne Klienta realizowane są przez DM odrębnie od usługi doradztwa inwestycyjnego, na podstawie zlecenia lub dyspozycji Klienta złożonej zgodnie z właściwym Regulaminem świadczenia usług maklerskich, z zastrzeżeniem § 20 ust. 5 i 6 Regulaminu.
  8. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Klient powinien uwzględnić fakt, że udzielona Klientowi Rekomendacja osobista ma ograniczoną w czasie aktualność. Oznacza to, że z uwagi na zmianę osobistej sytuacji i potrzeb inwestycyjnych Klienta oraz okoliczności dotyczących instrumentów finansowych, wskazanych jako odpowiednie dla Klienta, instrumenty te mogą nie być dla Klienta

odpowiednie w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej innej niż chwila udzielenia Rekomendacji osobistej. Klient powinien sprawdzić aktualność Rekomendacji osobistej, a w przypadku gdy usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona na rzecz Klienta przez DM nie przewiduje informowania Klienta o zmianach w tej rekomendacji, wystąpić o aktualną Rekomendację osobistą.

9. W przypadku, gdy DM wykazuje w stosunku do instrumentów finansowych będących przedmiotem Rekomendacji osobistej własne zainteresowanie wynikające z posiadania instrumentów finansowych na własnym rachunku lub z zamiaru ich nabycia bądź pełnienia funkcji animatora dla tych instrumentów poinformuje o tym fakcie Klienta przy świadczeniu usługi doradztwa inwestycyjnego. Ponadto, w przypadku gdy przedmiotem Rekomendacji osobistej będą instrumenty finansowe wystawiane, emitowane, oferowane lub sprzedawane przez DM lub podmioty powiązane z DM, DM poinformuje o powyższym Klienta w treści Rekomendacji osobistej lub bezpośrednio przed jej udzieleniem.
10. DM może uzależnić korzystanie przez Klienta z usługi doradztwa inwestycyjnego od spełnienia przez Klienta warunków określonych w Zarządzeniu Dyrektora DM, w tym w szczególności w zakresie wartości aktywów lub obrotów na rachunku Klienta prowadzonym przez DM.
11. Zawierając Umowę o doradztwo inwestycyjne Klient może określić Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Klient może dostosować swoje Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju w trakcie obowiązywania Umowy o doradztwo inwestycyjne. W przypadku określenia lub dostosowania przez Klienta Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, DM uwzględni takie preferencje Klienta do czasu ich ponownego dostosowania przez Klienta.

## § 18

1. Klienci, którzy zawarli z DM Umowę maklerską, mogą skorzystać z usługi doradztwa inwestycyjnego na zasadach określonych w niniejszym § składając jednorazową dyspozycję rozszerzającą zakres świadczenia usług w ramach ww. Umowy (dalej: Dyspozycja dot. doradztwa inwestycyjnego). Dyspozycja dot. doradztwa inwestycyjnego może być złożona przez Klienta wyłącznie za pośrednictwem Oprogramowania wskazanego przez DM. Dyspozycja ma charakter jednorazowy, tzn. uprawnia do jednorazowego skorzystania z usługi doradztwa inwestycyjnego. Każdorazowo przed skorzystaniem z usługi doradztwa inwestycyjnego, Klient składa kolejną, jednorazową Dyspozycję dot. doradztwa inwestycyjnego. Do dyspozycji dot. doradztwa inwestycyjnego stosuje się odpowiednio postanowienia o Umowie o doradztwo inwestycyjne.
2. Usługa doradztwa inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1, polega na wskazaniu Klientowi instrumentów finansowych, które są odpowiednie dla Klienta, w ramach adekwatnej dla niego polityki inwestycyjnej i przypisaniu tej polityce wzorcowego portfela instrumentów finansowych wraz z jednorazowym dostępem do Rekomendacji osobistych w zakresie jednego lub więcej instrumentów finansowych, wydanych przez DM dla instrumentów finansowych przypisanych danemu wzorcowemu portfelowi. Wraz z przekazaniem wzorcowego portfela instrumentów finansowych DM przekazuje Klientowi na trwałym nośniku sprawozdanie, o którym mowa w § 24a ust. 1 Regulaminu.
3. DM nie dokonuje aktualizacji wzorcowego portfela na rzecz Klienta, który skorzystał z usługi doradztwa, o której mowa w ust. 1, ani nie informuje Klienta o zmianach Rekomendacji osobistych wskazanych w wzorcowym portfelu.
4. Aktualizacja wzorcowego portfela dla Klienta lub rekomendacji wydanych w ramach danego portfela może nastąpić wyłącznie poprzez ponowne złożenie przez Klienta dyspozycji o jednorazowe rozszerzenie zakresu Umowy maklerskiej.



5. DM świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego pod warunkiem udzielenia przez Klienta informacji pozwalających na ocenę czy usługa doradztwa inwestycyjnego będzie odpowiednia dla Klienta ze względu na jego osobistą sytuację i potrzeby inwestycyjne, w szczególności zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka. DM odmówi świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w przypadku, gdy Klient nie udzieli odpowiedzi pozwalających na ustalenie osobistej sytuacji i potrzeb inwestycyjnych Klienta. Przedstawienie przez Klienta odpowiednich informacji może być wymagane w przypadku każdej Dyspozycji dot. doradztwa inwestycyjnego.
- 5a. DM nie przekazuje Rekomendacji osobistych w przypadku, gdy żadna z usług lub żaden z instrumentów finansowych nie są odpowiednie dla Klienta.
6. Klient, na podstawie zaproponowanego wzorcowego portfela instrumentów finansowych oraz udzielonych Rekomendacji osobistych, samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne oraz samodzielnie decyduje o zakresie, czasie i trybie ich podjęcia.
7. DM informuje, iż przedstawiony Klientowi wzorcowy portfel instrumentów finansowych oraz przypisane dla tego portfela Rekomendacje osobiste mają ograniczoną w czasie aktualność. Klient podejmując decyzje inwestycyjne powinien uwzględnić ostrzeżenie wskazane w zdaniu pierwszym. Ponadto DM informuje, że z uwagi na zmianę osobistej sytuacji i potrzeb inwestycyjnych Klienta oraz okoliczności dotyczących instrumentów finansowych, będących przedmiotem Rekomendacji osobistych przekazanych wraz z wzorcowym portfelem, instrumenty te mogą być nieodpowiednie dla Klienta w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej, innej niż chwila udzielenia Rekomendacji osobistej. Klient przed złożeniem zlecenia kupna/sprzedaży instrumentu finansowego lub podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, powinien sprawdzić aktualność Rekomendacji osobistej dla danego instrumentu finansowego albo złożyć ponowną dyspozycję, o której mowa w ust. 1.
8. DM przystąpi do świadczenia usług, o których mowa w niniejszym § od dnia określonego w Zarządzeniu Dyrektora DM.
9. DM w trybie Zarządzenia Dyrektora DM jest upoważniony ograniczyć instrumenty finansowe, na które były udzielone Rekomendacje osobiste objęte zakresem świadczenia usługi, o której mowa w niniejszym § lub niektóre instrumenty wyłączyć ze świadczonej usługi lub je czasowo zawiesić.
10. W przypadku świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1, postanowienia §19 ust. 5-6 oraz 8-10 stosuje się odpowiednio.

## § 19

1. Usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona przez DM w sposób ciągły polega na przekazaniu Klientowi Rekomendacji osobistych dotyczących instrumentów finansowych, które są odpowiednie dla Klienta:
  - 1) w ramach adekwatnej dla Klienta polityki inwestycyjnej albo
  - 2) na podstawie uprzednio przygotowanego dla Klienta modelu inwestycyjnego i opartego na nim składu portfela w zakresie poszczególnych aktywów.
2. DM świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego pod warunkiem spełnienia przez Klienta warunków określonych w ust. 4 niniejszego § oraz:
  - 1) zawarcia pomiędzy Klientem a DM Umowy o doradztwo inwestycyjne oraz
  - 2) zawarcia pomiędzy Klientem a DM Umowy maklerskiej oraz
  - 3) spełnienia przez Klienta warunków, w tym w szczególności w zakresie wartości aktywów lub obrotów na rachunku maklerskim, określonych w Zarządzeniu Dyrektora DM.
3. Warunki, o których mowa w ust. 2 pkt 3) mogą się różnić w zależności od zakresu świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego określonego w Umowie o doradztwo inwestycyjne zgodnie z zakresem określonym w ust. 1 pkt 1 albo 2. Dyrektor DM może w uzasadnionych przypadkach,

podjąć decyzję o zawarciu z Klientem Umowy o doradztwo inwestycyjne pomimo niespełnienia przez Klienta warunków określonych w Zarządzeniu Dyrektora DM.

4. DM świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego pod warunkiem udzielenia przez Klienta informacji pozwalających na ocenę czy usługa doradztwa inwestycyjnego będzie odpowiednia dla Klienta ze względu na jego osobistą sytuację i potrzeby inwestycyjne, w szczególności zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka. Przedstawienie przez Klienta odpowiednich informacji może być wymagane przed udzieleniem każdej kolejnej Rekomendacji osobistej. DM może odmówić świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w przypadku gdy w ocenie DM informacje w zakresie potrzeb i sytuacji Klienta są niepełne lub nieaktualne.
5. Rekomendacje osobiste udzielane w ramach usług doradztwa inwestycyjnego uwzględniają osobistą sytuację i potrzeby inwestycyjne, w szczególności zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka Klienta, oraz Preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju, w przypadku ich określenia. Wraz z Rekomendacją osobistą DM przekazuje Klientowi sprawozdanie, o którym mowa w § 24a ust. 1 Regulaminu.
- 5a. DM nie rekomenduje zawarcia transakcji w przypadku, gdy żadna z usług lub żaden z instrumentów finansowych nie są odpowiednie dla Klienta.
- 5b. W przypadku gdy bezpośrednim następstwem udzielenia Klientowi Rekomendacji osobistej jest przyjęcie lub wykonanie przez DM zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta, DM może przekazać Klientowi na trwałym nośniku sprawozdanie, o którym mowa w § 24a ust. 1 Regulaminu, niezwłocznie po przyjęciu zlecenia lub zawarciu transakcji, jeżeli:
  - 1) Klient wyraził zgodę na przekazanie sprawozdania po złożeniu zlecenia;
  - 2) DM jest w stanie przekazać Klientowi sprawozdanie przed zawarciem transakcji wskutek złożonego przez niego zlecenia.
6. Przy wyborze określonego instrumentu finansowego będącego przedmiotem Rekomendacji osobistej DM kieruje się najlepiej pojętym interesem Klienta i bierze pod uwagę szczególności:
  - 1) przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji,
  - 2) historyczne stopy zwrotu z inwestycji w dany instrument finansowy (w szczególności ich powtarzalność oraz zmienność),
  - 3) koszty nabycia lub zbycia instrumentu finansowego,
  - 4) inne dodatkowe opłaty,
  - 5) strukturę produktu oraz zgodność z polityką inwestycyjną ustaloną z Klientem, oraz Preferencjami w zakresie zrównoważonego rozwoju, w przypadku ich określenia.
7. Usługa doradztwa inwestycyjnego może być świadczona z inicjatywy DM lub z inicjatywy Klienta.
8. DM nie udziela Rekomendacji osobistych, które nie odpowiadają określonym przez Klienta Preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju. W przypadku, gdy Rekomendacje osobiste udzielane przez DM nie odpowiadają określonym przez Klienta Preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju, Klient ma możliwość dostosowania swoich preferencji w tym zakresie.
9. W sytuacji nieokreślenia lub braku posiadania przez Klienta Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, DM przyjmuje, że jest to równoznaczne z nieposiadaniem preferencji w tym zakresie i rekomenduje instrumenty finansowe zarówno z cechami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, jak i bez nich.
10. W przypadku gdy Rekomendacje osobiste udzielane przez DM nie odpowiadają określonym przez Klienta Preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju i Klient nie skorzystał z możliwości dostosowania tych preferencji na zasadach określonych w ust. 8 powyżej w terminie określonym przez DM, DM zawiesza świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego dla takiego Klienta. W przypadku zawieszenia usługi doradztwa inwestycyjnego Klient może wypowiedzieć Umowę o doradztwo inwestycyjne z zachowaniem jednodniowego okresu wypowiedzenia. W przypadku gdy

w terminie trzech miesięcy od dnia zawieszenia świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego na zasadach określonych w niniejszym ust. 10 Rekomendacje osobiste udzielane przez DM nie odpowiadają określonym przez Klienta Preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju i preferencje te nie zostaną przez Klienta dostosowane na zasadach określonych w ust. 8 powyżej, DM może wypowiedzieć Umowę o świadczenie usługi doradztwa.

## § 20

1. Świadczenie usługi doradztwa, o której mowa w § 19 ust. 1 pkt 1) polega na udzielaniu Klientowi Rekomendacji osobistych w ramach adekwatnej dla danego Klienta polityki inwestycyjnej.
2. W ramach usługi, o której mowa w ust. 1, przekazywane są następujące informacje:
  - 1) Rekomendacje osobiste,
  - 2) informacje o Rekomendacjach ogólnych i Opracowaniach przygotowanych przez DM zgodnie z § 14 - § 16,
  - 3) porady inwestycyjne o charakterze ogólnym,
  - 4) informacje dotyczące instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych.
3. DM odmówi przekazania Rekomendacji osobistych w ramach zapytania Klienta jeżeli zapytanie dotyczy instrumentu, który jest niezgodny z polityką inwestycyjną odpowiednią dla Klienta lub gdy instrument, którego dotyczy zapytanie, nie został wskazany w Zarządzeniu Dyrektora DM, o którym mowa w § 17 ust. 3. W uzasadnionych przypadkach, DM może przekazać Klientowi Rekomendację osobistą dotyczącą instrumentu finansowego nie wskazanego ww. Zarządzeniu Dyrektora DM. Decyzję w tym zakresie podejmuje Dyrektor DM lub osoba przez niego upoważniona.
4. Polityka inwestycyjna przygotowywana przez DM dla Klienta może być uzależniona od informacji podanych przez Klienta w związku z korzystaniem z usługi, a także od aktywności inwestycyjnej Klienta, o ile strony w Umowie o doradztwo inwestycyjne nie określą dodatkowych postanowień dotyczących zakresu świadczonej usługi.
5. Z zastrzeżeniem ust. 7 niniejszego § w związku ze świadczeniem usługi, o której mowa w ust. 1 DM może przyjmować od Klienta zlecenia lub dyspozycje mające na celu realizację przekazanej Rekomendacji osobistej.
6. Tylko zlecenia złożone niezwłocznie po przekazaniu Klientowi Rekomendacji osobistej w sposób określony w ust. 5 będą oznaczane jako zlecenia złożone w związku z usługą doradztwa inwestycyjnego.
7. Treść Rekomendacji osobistych, treść Rekomendacji ogólnych i Opracowań może być udostępniona Klientowi ustnie, za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM, w sposób przewidziany dla odbioru korespondencji wskazany w Umowie o doradztwo inwestycyjne lub w inny sposób uzgodniony pomiędzy Klientem i DM. Wraz z przekazaniem Rekomendacji osobistych Klientowi, DM przekazuje Klientowi na trwałym nośniku sprawozdanie, o którym mowa w § 24a ust. 1 Regulaminu. Postanowienia § 19 ust. 5b stosuje się odpowiednio.
8. DM przystąpi do świadczenia usług, o których mowa w niniejszym §, od dnia określonego w Zarządzeniu Dyrektora DM.

## §21

1. Świadczenie usługi doradztwa, o której mowa w § 19 ust. 1 pkt 2) polega na:
  - 1) udzieleniu Klientowi Rekomendacji osobistych w postaci informacji o odpowiedniej dla Klienta polityce inwestycyjnej i wynikającym z niej rekomendowanym składzie portfela instrumentów finansowych,

- 2) informowaniu Klienta za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM o zmianach wprowadzonych przez DM w rekomendowanym składzie portfela instrumentów finansowych, o którym mowa w pkt 1 (bez możliwości weryfikacji lub zmiany składu portfela na żądanie Klienta).
2. DM świadcząc usługę maklerską, o której mowa w § 19 ust. 1 pkt 2) dokonuje przeglądu rekomendowanego składu portfela oraz rekomendowanych instrumentów finansowych co najmniej raz na kwartał kalendarzowy.
3. DM przystąpi do świadczenia usług, o których mowa w niniejszym § od dnia określonego w Zarządzeniu Dyrektora DM.

## **SPOSOBY I TERMINY WNO SZENIA PRZEZ KLIENTA OPŁAT**

### **§ 22**

1. Wynagrodzenie DM za świadczenie usług, o których mowa w § 13 (terminy płatności, zasady obliczania oraz wysokość wynagrodzenia DM), strony określają każdorazowo w Umowie o Opracowania.
2. Z tytułu udostępniania Klientom Rekomendacji ogólnych i Opracowań, zgodnie z § 15 ust. 2 DM pobiera opłaty zgodnie z Tabelą opłat i prowizji Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. – rynek kasowy, o ile nie zostały one określone w Umowie o Opracowania.
3. Za świadczone usługi doradztwa inwestycyjnego DM pobiera opłaty w terminach i wysokościach określonych w Tabeli opłat. Opłata naliczana jest w kwocie brutto (z podatkiem VAT). Na kwotę opłaty DM wystawia fakturę i przesyła Klientowi według wyboru na adres korespondencyjny lub adres e-mail.
4. Z tytułu realizacji transakcji zawartych na podstawie udzielonych Rekomendacji osobistych DM pobiera opłaty i prowizje zgodnie z obowiązującą dla danej usługi maklerskiej tabelą opłat i prowizji.
5. Opłaty są pobierane za każdy rozpoczęty miesiąc kalendarzowy świadczenia usługi.
6. Jeżeli nie zostało to określone inaczej w Umowie opłaty są pobierane przez DM z dowolnego rachunku pieniężnego prowadzonego przez DM na rzecz Klienta służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych, bez potrzeby uzyskiwania każdorazowo jego zgody. Jeżeli na rachunkach Klienta w DM brak środków pieniężnych, w wysokości należnej DM z tytułu świadczonej usługi, DM zastrzega sobie prawo do powstrzymania się od realizacji obowiązków wynikających z zawartych z Klientem umów świadczenia usług do czasu wniesienia przez Klienta należnych DM opłat.
7. Zmiany w Tabeli opłat dokonywane są w trybie i terminach oraz z ważnych przyczyn analogicznych do tych przewidzianych do wprowadzania zmian do niniejszego Regulaminu. Ponadto zmiany w Tabeli opłat i prowizji mogą być dokonane z następujących ważnych przyczyn:
  - 1) wzrostu kosztów świadczenia usług określonych w Regulaminie przez DM, w tym w szczególności w wyniku zmian wynagrodzenia dla dystrybutora notowań,
  - 2) zmiany przepisów prawa wpływających na wzrost kosztów świadczenia usług określonych w Regulaminie,
  - 3) wprowadzenie nowych lub zmiany obowiązujących wykładni przepisów prawa, wydania orzeczeń sądów, decyzji, uchwał, rekomendacji, stanowisk, wytycznych lub innych aktów organów administracji wpływających na wzrost kosztów świadczenia usług określonych w Regulaminie,

- 4) wprowadzenie opłat związanych z uruchomieniem nowych usług lub produktów DM,
- 5) zmiany zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług, w tym w szczególności w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności maklerskiej, warunków rynkowych, zmian technologicznych,
- 6) zmiany w Oprogramowaniu wskazanym przez DM lub zmiany w Kanałach Elektronicznych polegające na ich modyfikacji wprowadzającej nowe funkcjonalności dla Klienta lub zwiększająca bezpieczeństwo korzystania z udostępnionego oprogramowania lub Kanałów Elektronicznych,
- 7) wzrostu stawek opodatkowania lub wprowadzenie nowych podatków lub opłat o charakterze obowiązkowym mających bezpośredni wpływ na usługi świadczone na podstawie Regulaminu. Niezależnie od powyższego zmiany w Tabeli opłat korzystne dla Klientów (w szczególności obniżenie opłat i prowizji, zwiększenie oprocentowania środków pieniężnych) nie wymagają zachowania trybu i terminów przewidzianych dla zmiany Regulaminu i wchodzi w życie w dniu ich ogłoszenia przez DM.
8. DM jest uprawniony do okresowego obniżania lub zawieszania opłat wynikających z Tabeli opłat (Promocja). Promocja nie stanowi zmiany Tabeli opłat i nie wymaga zachowania trybu, o którym mowa w ust. 7.
9. DM jest upoważniony do sprzedaży dowolnych instrumentów finansowych z rachunku Klienta w celu pokrycia należnych DM zaległych opłat i prowizji z tytułu usługi świadczonej na rzecz Klienta. DM wystawia zlecenia sprzedaży, o których mowa w zdaniu poprzednim z limitem ceny zapewniającym największe prawdopodobieństwo ich realizacji.
10. Sprzedaż, o której mowa w ust. 9, odbywać się będzie, po upływie terminu, w którym Klient zobowiązany jest do uregulowania należności wobec DM, bez konieczności wzywania Klienta do zapłaty.
11. Klient upoważnia DM do dysponowania jego środkami pieniężnymi i papierami wartościowymi zgodnie z zasadami określonymi w ust. 6-10.

## § 22a

1. DM przed zawarciem Umowy przekazuje na trwałym nośniku Klientowi informacje o kosztach i opłatach związanych z usługą, w celu umożliwienia Klientowi zrozumienia całkowitego kosztu, a także skumulowanego wpływu na zwrot z inwestycji (informacja *ex ante*). Metodologia wyliczenia kosztów i opłat opisana jest w przedstawionej informacji.
2. DM przed zawarciem Umowy ujawnia Klientowi lub potencjalnemu Klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych otrzymywanych lub przekazywanych osobom trzecim, a w przypadku gdy ich wysokość nie może zostać oszacowana - metodę obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania lub przekazywania tych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, przy czym drobne świadczenia niepieniężne mogą zostać opisane w sposób ogólny, a pozostałe świadczenia niepieniężne zostaną oszacowane i ujawnione oddzielnie.
3. Jeżeli przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich wysokość świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych nie mogła zostać oszacowana, DM przekazuje Klientowi dodatkowo informacje dotyczące dokładnych kwot przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych ustalonych zgodnie z metodologią wyliczania wskazaną w informacji, o której mowa w ust. 1, niezwłocznie po ustaleniu tych kwot na zgodnie z dyspozycją odbioru korespondencji złożoną przez Klienta.

4. Przez okres, w którym DM przyjmuje lub przekazuje świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, co najmniej raz do roku, DM informuje indywidualnie Klientów o faktycznych kwotach przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, zgodnie z dyspozycją odbioru korespondencji złożoną przez Klienta.
5. W przypadku gdy po rozpoczęciu świadczenia usług maklerskich DM zamierza przyjmować lub przekazywać świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, DM przekazuje Klientowi informację, o których mowa w ust. 3, przed rozpoczęciem przyjmowania lub przekazywania tychże świadczeń, a ponadto przekazuje informację, o których mowa w ust. 4.
6. DM przekazuje Klientowi na trwałym nośniku informacji roczne informacje o wszystkich poniesionych przez Klienta kosztach i opłatach związanych z instrumentami finansowymi oraz usługą świadczoną na rzecz Klienta na podstawie niniejszego Regulaminu (informacja *ex post*).
7. DM może przekazywać informacje o kosztach i opłatach, o których mowa w ust. 6 łącznie ze sprawozdaniami, o których mowa odpowiednio w § 24a ust. 2 Regulaminu oraz § 24b Regulaminu.

## **RYZIKO I ODPOWIEDZIALNOŚĆ Z TYTUŁU ŚWIADCZENIA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO**

### **§ 23**

1. Inwestowanie przez Klienta w instrumenty finansowe na podstawie udzielonych Rekomendacji osobistych może wiązać się z ryzykiem inwestycyjnym oraz ryzykiem nieosiągnięcia przez Klienta założonego celu inwestycyjnego określonego w polityce inwestycyjnej.
2. Informacje, które Klient otrzymał od DM nie mogą być traktowane przez Klienta jako zapewnienie lub gwarancję osiągnięcia korzyści czy zysków z rekomendowanej przez DM transakcji. Ostateczną decyzję dotyczącą nabycia lub zbycia instrumentu finansowego podejmuje Klient, wyłącznie na podstawie indywidualnej decyzji.
3. DM zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy świadczeniu na rzecz Klienta usług będących przedmiotem Umowy właściwej dla podmiotów zawodowo trudniących się tego typu działalnością, zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta, z uwzględnieniem wskazanych przez Klienta celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej oraz wiedzy i doświadczenia Klienta, a także z uwzględnieniem Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, w przypadku ich określenia przez Klienta.
4. DM ponosi odpowiedzialności na zasadach ogólnych, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

## **SPOSÓB, TRYB ORAZ TERMINY PRZEKAZYWANIA KLIENTOWI INFORMACJI DOTYCZĄCYCH ŚWIADCZENIA USŁUG NA JEGO RZECZ**

### **§ 24**

1. DM przekazuje Klientowi na jego żądanie zestawienie udzielonych Rekomendacji osobistych w ramach świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego i przekazanych Rekomendacji ogólnych w ramach świadczonej usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym. Opracowania przekazane na podstawie Umowy o dystrybucję notowań dostępne są dla Klienta za pośrednictwem oprogramowania udostępnionego przez DM.
2. Zestawienie przekazywane jest Klientowi w terminie 14 dni.

3. Zestawienie, o którym mowa w ust. 1 zawiera datę przekazania Rekomendacji osobistej lub Rekomendacji ogólnej, nazwę instrumentu finansowego, którego dotyczyła oraz kierunek.
4. Informacja przekazywana jest Klientowi na wskazany w Umowie adres e-mail do przekazywania Rekomendacji osobistych lub Rekomendacji ogólnych lub za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM.

#### § 24a

1. Wraz z przekazywanymi Rekomendacjami osobistymi DM każdorazowo przekazuje Klientowi detalicznemu na trwałym nośniku sprawozdanie zawierające zarys udzielonych Rekomendacji osobistych oraz informację o tym, w jaki sposób dokonane Rekomendacje osobiste są odpowiednie dla Klienta detalicznego, w tym informację o tym, w jaki sposób odpowiadają one celom Klienta i okolicznościom osobistym w odniesieniu do wymaganego okresu inwestycji, wiedzy i doświadczenia Klienta oraz stosunku Klienta do ryzyka i możliwości ponoszenia przez niego strat, a także Preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju, w przypadku ich określenia przez Klienta, oraz o tym czy Klient skorzystał z możliwości dostosowania Preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju.
2. DM przekazuje Klientowi okresowe sprawozdanie z wykonania Umowy o doradztwo inwestycyjne obejmujące:
  - 1) oznaczenie DM jako udzielającego Rekomendacji osobistej Klientowi;
  - 2) nazwę, firmę, imię i nazwisko lub inne oznaczenie Klienta albo grupy Klientów;
  - 3) datę i czas udzielenia Rekomendacji osobistej;
  - 4) formę udzielonej Rekomendacji osobistej;
  - 5) oznaczenie rekomendowanego instrumentu finansowego lub instrumentów finansowych, o ile Rekomendacja osobista obejmuje więcej niż jeden instrument finansowy;
  - 6) kierunek inwestycyjny rekomendacji (nabycie/zbycie);
  - 7) oznaczenie, czy Rekomendacja osobista udzielana jest w ramach doradztwa inwestycyjnego świadczonego w sposób niezależny czy w sposób zależny, o ile informacja ta nie została zawarta w umowie z Klientem;
  - 8) podział na poszczególne instrumenty finansowe, o ile Rekomendacja osobista obejmuje więcej niż jeden instrument finansowy, lub podział ten był określony w treści Rekomendacji osobistej;
  - 9) rekomendowaną cenę nabycia lub zbycia instrumentu finansowego lub instrumentów finansowych, o ile Rekomendacja osobista obejmuje więcej niż jeden instrument finansowy lub cena taka została wskazana w treści Rekomendacji osobistej;
  - 10) oznaczenie ważności Rekomendacji osobistej, o ile Rekomendacja osobista jest ograniczona w czasie;
  - 11) całkowitą wartość pobranych opłat i prowizji oraz zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów związanych z udzieleniem Rekomendacji osobistej, o ile takie opłaty i prowizje zostały pobrane.
3. W przypadku gdy sprawozdanie, o którym mowa w ust. 2, przekazywane jest Klientowi detalicznemu, do sprawozdania tego dołącza się raport, o którym mowa w ust. 1 powyżej, o ile raport ten nie został wcześniej przekazany temu Klientowi.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6, sprawozdanie, o którym mowa w ust. 2, jest przekazywane Klientowi raz na trzy miesiące.
5. W przypadku gdy DM przekazał lub udostępnił klientowi Rekomendację osobistą na trwałym nośniku informacji, a w treści tego dokumentu znajdowały się informacje, o których mowa w ust. 2, sprawozdanie, o którym mowa w ust. 2, zawiera w odniesieniu do tych Rekomendacji osobistych informacje, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3 i 5.

6. W przypadku, gdy usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na rzecz Klienta w sposób, o którym mowa w § 17 ust. 2 pkt 1 Regulaminu, termin przekazania sprawozdania, o którym mowa w ust. 2, może zostać określony w umowie z Klientem.

#### **§ 24b**

1. DM przekazuje Klientowi okresowe sprawozdanie z wykonania Umowy o Opracowania obejmujące:
  - 1) oznaczenie DM jako firmy inwestycyjnej przekazującej klientowi Opracowanie;
  - 2) nazwę, firmę, imię i nazwisko lub inne oznaczenie Klienta albo grupy Klientów, w przypadku gdy analiza sporządzona jest na indywidualne zamówienie Klienta;
  - 3) datę i czas przekazania klientowi analizy lub informacji o jej udostępnieniu;
  - 4) sposób przekazania klientowi analizy lub informacji o jej udostępnieniu;
  - 5) podstawowe informacje na temat przedmiotu analizy, w tym oznaczenie instrumentu finansowego lub rodzajów instrumentów finansowych oraz kierunek inwestycyjny analizy (nabycie/zbycie) wraz z ceną nabycia lub zbycia instrumentu finansowego oraz datą ważności analizy;
  - 6) wskazanie, czy analiza była uprzednio przekazana innym Klientom lub podana do publicznej wiadomości wraz z podaniem daty i czasu, kiedy to nastąpiło, o ile przekazanie to lub podanie do publicznej wiadomości nastąpiło w różnym czasie lub w umowie o świadczenie tej usługi maklerskiej została zawarta informacja o kolejności udostępniania analizy poszczególnym kategoriom Klientów;
  - 7) całkowitą wartość pobranych opłat i prowizji oraz zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów związanych z udzieleniem rekomendacji, o ile opłaty te i prowizje zostały pobrane.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, przekazuje się raz na trzy miesiące.
3. W przypadku gdy DM przekazała lub udostępniła klientowi analizę na trwałym nośniku informacji, a w treści tego dokumentu znajdowały się informacje, o których mowa w ust. 1, sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, zawiera w odniesieniu do tych analiz informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, oraz oznaczenie instrumentu finansowego, którego dotyczyła ta analiza.
4. W przypadku gdy Opracowania lub Rekomendacje ogólne są przekazywane Klientowi jednorazowo, termin przekazania sprawozdania, o którym mowa w ust. 1, może zostać określony w umowie z Klientem.

### **ROZPATRYWANIE SKARG**

#### **§ 25**

1. Zastrzeżenia lub reklamacje dotyczące usług świadczonych przez DM lub wykonywanej przez DM działalności maklerskiej (dalej „Skargi”), Klient może złożyć:
  - 1) Osobiście - pisemnie lub ustnie w DM lub POK DM lub
  - 2) Telefonicznie, dzwoniąc pod numery wskazane na stronie internetowej DM lub
  - 3) Korespondencyjnie na adres DM lub
  - 4) Za pośrednictwem oprogramowania wskazanego przez DM.
2. Skarga powinna zawierać informacje pozwalające w sposób niewątpliwy ustalić tożsamość Klienta (imię i nazwisko/nazwę podmiotu innego niż osoba fizyczna, nr PESEL/nr rejestru, nr rachunku), zastrzeżenie Klienta jak i jego roszczenie.



3. Wniesienie przez Klienta Skargi niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń może ułatwić i przyspieszyć rzetelne rozpatrywanie Skargi przez DM.
4. Klient może złożyć Skargę za pośrednictwem pełnomocnika.
5. Na żądanie Klienta, DM potwierdza otrzymanie Skargi Klienta zgodnie z dyspozycją odbioru korespondencji wskazaną w Umowie, chyba że Klient w Skardze wskaże inny sposób doręczenia potwierdzenia, w szczególności zażąda potwierdzenia na piśmie lub wskaże adres e-mail na jaki chciałby uzyskać potwierdzenie otrzymania Skargi od DM.
6. DM rozpatruje Skargę bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 30 dni od daty jej wpływu, a w szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie i udzielenie odpowiedzi we wskazanym terminie, termin ten może zostać wydłużony do maksymalnie 60 dni, po uprzednim wyjaśnieniu Klientowi przyczyn opóźnienia i wskazania okoliczności wymagających dodatkowego ustalenia oraz przewidywanego terminu rozpatrzenia Skargi i udzielenia odpowiedzi. Do zachowania terminu udzielenia odpowiedzi na Skargę Klienta, wystarczy wysłanie odpowiedzi przez DM przed jego upływem.
7. 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 skutkować może niemożliwością prawidłowego rozpoznania Skargi i ustosunkowania się do okoliczności lub roszczeń podniesionych w jej treści.
8. Odpowiedź na Skargę jest przekazywana Klientowi zgodnie z dyspozycją odbioru korespondencji wskazaną w Umowie, chyba że Klient w Skardze wskaże inny sposób doręczenia odpowiedzi, w szczególności wskaże adres e-mail na jaki chciałby uzyskać odpowiedź DM.
9. W przypadku negatywnego dla Klienta rozpatrzenia skargi przez DM, Klientowi przysługuje prawo do zwrócenia się w tej samej sprawie w formie pisemnej do Zarządu DM w terminie 14 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na Skargę. Zarząd DM rozpatrzy skargę Klienta w ciągu 30 dni od daty wpływu, a pisemna odpowiedź zostanie przekazana Klientowi na wskazany przez niego adres.
10. 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;
  - 3) wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
  - 4) wnieść powództwo do właściwego sądu powszechnego.
- 10a. Po wyczerpaniu postępowania skargowego, o którym mowa w ust. 1-8 powyżej lub ust. 9 powyżej, Klient może wystąpić z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązania sporów konsumenckich do podmiotu uprawnionego do prowadzenia takiego postępowania w rozumieniu ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. 2016, poz. 1823 z późn. zm.), którym jest Rzecznik Finansowy (adres strony internetowej Rzecznika Finansowego: [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)) oraz Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego ([www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl)), przy czym DM może nie wyrazić zgody na wzięcie udziału w postępowaniu w sprawie pozasądowego rozwiązania sporów konsumenckich przed Sądem Polubownym przy KNF.
- 10b. DM informuje o istnieniu platformy ODR i możliwości jej wykorzystania przez Klienta w celu rozstrzygnięcia sporu. Za pośrednictwem platformy ODR Klient może złożyć Skargę dotyczącą Umowy zawartej za pośrednictwem Kanałów Elektronicznych oraz ustalić podmiot uprawniony do rozwiązywania sporów w trybie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich, właściwy dla DM. Platforma ODR jest dostępna pod linkiem <https://webgate.ec.europa.eu/odr/main/?event=main.home.show>.
11. W przypadku uznania przez DM Skargi za zasadną, DM eliminuje stwierdzone uchybienia, postępuje zgodnie z żądaniem Skargi lub doprowadza do stanu, który powstałby, gdyby do

zdarzenia będącego podstawą Skargi nie doszło, lub naprawia szkodę. Powyższe stosuje się odpowiednio do częściowego uznania Skargi.

12. Szczegółowe informacje dotyczące trybu wnoszenia i rozpatrywania skarg są dostępne na stronie internetowej DM oraz w POK DM.

## **TRYB I WARUNKI WYPOWIEDZENIA UMOWY**

### **§ 26**

1. Jeżeli w Umowie nie zastrzeżono inaczej rozwiązanie Umowy może nastąpić na skutek wypowiedzenia Umowy złożonego przez Klienta lub DM oraz na skutek śmierci Klienta będącego osobą fizyczną, likwidacji lub upadłości Klienta będącego osobą prawną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej.
2. Umowa może zostać rozwiązana za wypowiedzeniem przez Klienta z zachowaniem czternastodniowego terminu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 10.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 DM może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem czternastodniowego terminu wypowiedzenia. Wypowiedzenie Umowy przez DM może nastąpić w następujących przypadkach:
  - 1) Klient zalega z zapłaceniem należnych DM opłat dłużej niż miesiąc,
  - 2) Klient nie przestrzega innych warunków Umowy lub rażąco ją narusza,
  - 3) Klient przedłożył dokumenty sfałszowane lub poświadczające nieprawdę,
  - 4) Klient narusza obowiązujące zasady współżycia społecznego,
  - 5) Klient nie przekazał informacji lub danych niezbędnych do wypełnienia przez DM obowiązków stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, oceny ryzyka Klienta albo DM nie ma możliwości wykonania obowiązków w ramach stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, określonych w Ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy,
  - 6) Brak zgody na kontynuację Umowy z Klientem, o której mowa w § 6 ust 2 lub ust. 3 Regulaminu; a także
  - 7) w przypadku, o którym mowa w § 19 ust. 10 Regulaminu.
4. Wypowiedzenie Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych przez DM może nastąpić w następujących przypadkach:
  - a) Klient zalega z zapłaceniem należnych DM opłat z tytułu dostępu do serwisów informacyjnych określonych w Tabeli opłat i prowizji właściwej dla danej Umowy maklerskiej, dłużej niż 1 miesiąc,
  - b) Klient nie przestrzega warunków Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych, w szczególności w wypadku złamania przez Klienta zakazu redystrybucji,
  - c) stan rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego Klienta jest zerowy przez okres dłuższy niż 6 miesięcy,
  - d) gdy zażąda tego podmiot udostępniający za pośrednictwem DM dane do serwisu.
5. Decyzję o wypowiedzeniu przez DM Umowy z Klientem podejmuje Dyrektor DM.
6. Wypowiedzenie Umowy dokonywane jest na piśmie i składane przez Klienta w DM albo przesyłane na adres DM. Wypowiedzenie wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności. Termin wypowiedzenia biegnie od dnia złożenia wypowiedzenia przez Klienta w DM albo od daty otrzymania przez DM oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy przez Klienta.
7. DM przesyła oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy Klientowi zgodnie ze sposobem odbioru korespondencji wskazanym w Umowie świadczenia usług. Termin wypowiedzenia biegnie od daty

otrzymania przez Klienta oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy przez DM.

8. DM może podjąć decyzję o rozwiązaniu Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku rażącego nieprzestrzegania przez Klienta postanowień Umowy lub Regulaminu, polegającego na naruszeniu zobowiązania do zachowania poufności, o którym mowa w § 27 lub naruszeniu praw autorskich DM.
9. DM jest uprawniony i zobowiązany do działania, zgodnie z zawartą Umową, do dnia upływu terminu wypowiedzenia lub do dnia, w którym DM dowiedział się o upływie terminu wypowiedzenia.
10. Złożenie przez Klienta odpowiedniej dyspozycji rezygnacji z korzystania z serwisów jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych i powoduje jej rozwiązanie nie później niż po upływie 14 dni od daty złożenia dyspozycji rezygnacji. Wypowiedzenie powinno zostać dostarczone do siedziby DM pocztą, osobiście lub przy wykorzystaniu odpowiedniej opcji serwera zleceń Stocks OnLine.

### **§ 26a**

1. DM może żądać od Klienta przedstawienia informacji i dokumentów, wymaganych w ramach stosowanych przez DM środków bezpieczeństwa finansowego oraz dokonania oceny ryzyka Klienta określonych w Ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Nieprzedstawienie przez Klienta informacji i dokumentów, o których mowa w niniejszym ustępie w terminie 30 dni od dnia otrzymania powyższego żądania od DM, DM zawiesi świadczenie usługi na rzecz takiego Klienta. DM przywróci świadczoną usługę po dostarczeniu przez Klienta informacji i dokumentów, o których mowa w niniejszym ustępie i pozytywnej weryfikacji Klienta przez DM.
2. Zawieszenie świadczenia usługi, o którym mowa w ust. 1 nie wyklucza możliwości wypowiedzenia Umowy przez DM.

## **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 27**

1. Klient zobowiązany jest do zachowania w tajemnicy udzielanych Klientowi Rekomendacji osobistych oraz przekazywanych Rekomendacji ogólnych i Opracowań. Tym samym Klient zobowiązuje się do nierozpowszechniania w jakiegokolwiek formie, w całości lub w części, informacji pochodzących z Rekomendacji.
2. Klient zobowiązany jest do powzięcia i utrzymania odpowiednich środków bezpieczeństwa celem zabezpieczenia treści Rekomendacji przed nieupoważnionym dostępem, użyciem lub kopiowaniem.
3. Naruszenie obowiązku, o którym mowa w ust. 1 stanowi poważne naruszenie niniejszego Regulaminu i może być podstawą do wypowiedzenia Klientowi Umowy o doradztwo inwestycyjne, Umowy lub Umowy maklerskiej.
4. W zakresie określonym w obowiązujących przepisach prawa, DM zapisuje korespondencję elektroniczną oraz nagrywa rozmowy telefoniczne prowadzone w związku ze świadczoną usługą doradztwa inwestycyjnego.
- 4a. W zakresie określonym w obowiązujących przepisach prawa, DM nagrywa również rozmowy telefoniczne oraz zapisuje korespondencję elektroniczną, związane z czynnościami, które mogłyby skutkować świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego, nawet jeżeli w wyniku prowadzenia tych rozmów lub korespondencji nie dochodziłoby do świadczenia usługi.

5. Kopia nagrań rozmów z Klientem i korespondencji z Klientem będzie udostępniana na żądanie osoby uprawnionej przez okres wymagany przepisami prawa, nie krótszy niż 5 lat.

## § 28

### **Prawa autorskie**

1. DM przysługują prawa autorskie do Rekomendacji osobistych, Rekomendacji ogólnych i Opracowań, jak i do polityk inwestycyjnych i modeli rekomendowanych składów portfela.
2. DM udziela Klientowi niewyłącznej, nieograniczonej w czasie i przestrzeni, nieodpłatnej licencji do korzystania z Rekomendacji osobistych, Rekomendacji ogólnych i Opracowań, jak i do polityk inwestycyjnych i modeli rekomendowanych składów portfela bez prawa udzielania dalszej licencji. Licencja udzielana jest na następujących polach eksploatacji:
  - 1) w zakresie wykorzystywania rekomendacji zawartych w Rekomendacjach osobistych i Rekomendacjach ogólnych przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych oraz
  - 2) w zakresie utrwalania i zwielokrotniania Rekomendacji osobistych, Rekomendacji ogólnych i Opracowań.
3. Powyższe nie narusza praw Klienta do korzystania na zasadach określonych przepisami prawa z Rekomendacji osobistych, Rekomendacji ogólnych i Opracowań, które zostały przez DM rozpowszechnione.
4. W celu uniknięcia wątpliwości Strony postanawiają, że każdorazowe udostępnienie Klientowi Rekomendacji ogólnej, Opracowania lub Rekomendacji osobistej będzie oznaczało zawarcie pomiędzy Stronami nowej umowy licencyjnej, dotyczącej danej Rekomendacji ogólnej, danego Opracowania lub odpowiednio danej Rekomendacji osobistej o treści określonej w ust. 2. Umowa, o której mowa w zdaniu pierwszym, nie stanowi umowy licencyjnej dotyczącej wszystkich Rekomendacji osobistych, Rekomendacji ogólnych lub Opracowań, które zostaną sporządzone przez DM w przyszłości.
5. Postanowienia niniejszego § nie naruszają praw Klienta lub osób trzecich, w szczególności w zakresie korzystania z Rekomendacji ogólnych i Opracowań, które zostały upublicznione.

## § 29

### **Tryb zmiany Regulaminu i Umowy**

1. W przypadku wystąpienia ważnych przyczyn DM zastrzega sobie prawo wprowadzenia zmian do niniejszego Regulaminu oraz Umowy. Za ważne przyczyny uznaje się:
  - 1) zmianę powszechnie obowiązujących przepisów prawa, które mają lub mogą mieć wpływ na działalność DM, w tym na świadczone przez DM usługi lub na obsługę Klientów DM,
  - 2) konieczność dostosowania postanowień Regulaminu lub Umowy do powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub ich wykładni,
  - 3) konieczność dostosowania postanowień Regulaminu lub Umowy do istniejącej lub zmienionej wykładni przepisów prawa, wynikającej z orzeczeń sądów, decyzji, uchwał, rekomendacji, stanowisk, wytycznych lub innych aktów organów administracji,
  - 4) konieczność dostosowania postanowień Regulaminu lub Umowy do wymogów związanych z ochroną praw konsumenta,
  - 5) konieczność dostosowania postanowień Regulaminu lub Umowy do orzeczeń sądów, decyzji, uchwał, rekomendacji, stanowisk, wytycznych lub innych aktów organów administracji skierowanych do DM,

- 6) zmianę zakresu prowadzonej przez DM działalności lub zmianę zakresu świadczonych usług lub sposobu ich świadczenia, w tym wprowadzenie, zmianę lub wycofanie produktów,
  - 7) konieczność dokonania korekty oczywistych omyłek lub błędów pisarskich albo doprecyzowanie postanowień budzących wątpliwości w praktyce stosowania albo uzupełnienia luk lub nieścisłości w Regulaminie lub Umowie,
  - 8) zmianę systemów informatycznych wykorzystywanych przez DM, zwiększającą jakość usług świadczonych przez DM lub usprawniającą ich świadczenie lub modyfikującą ich świadczenie, w szczególności zmiany Oprogramowania wskazanego przez DM lub Kanałów Elektronicznych, o ile zapewni to należyte wykonanie Umowy oraz nie będzie naruszało interesu Klienta,
  - 9) zmianę dostawcy usług lub zmianę postanowień umowy, którą DM zawarł z dostawcą usług, w szczególności z dostawcami usług informatycznych, jeżeli Regulamin lub Umowa zawiera postanowienia, które odnoszą się lub których realizacja zależna jest od usług świadczonych przez dostawcę,
  - 10) konieczność dostosowania Regulaminu lub Umowy do warunków rynkowych, w tym do oferty konkurencyjnych podmiotów prowadzących działalność maklerską, zmian technologicznych, zmian funkcjonowania rynku instrumentów finansowych lub papierów wartościowych,
  - 11) zmianę wprowadzoną przez właściwą izbę rozrachunkową, KDPW, KDPW\_CCP lub GPW, które skutkować będą koniecznością zmiany Regulaminu lub Umowy,
  - 12) konieczność dostosowania Regulaminu lub Umowy do regulacji wprowadzonych przez podmioty rynku finansowego mające wpływ na działalność prowadzoną przez DM np. KDPW, KNF lub podmioty właściwe w sprawach ochrony konkurencji i konsumentów np. UOKIK.
2. DM jest zobowiązany do przekazywania Klientowi propozycji zmian do Umowy wyłącznie w zakresie usług, który obejmuje Umowa podpisana z poszczególnym Klientem.
  3. W przypadku wprowadzania zmian do Umowy, aneks do Umowy lub jej nowe brzmienie będą przekazywane Klientowi do podpisu zgodnie ze sposobem odbioru korespondencji określonej przez Klienta w Umowie świadczenia usług. Każdorazowo przy wprowadzaniu zmian do Umowy, Klient będzie otrzymywał 14-dniowy termin na podpisanie aneksu lub nowej treści Umowy. W przypadku, gdy w ciągu 14 dni od otrzymania przez Klienta aneksu lub nowej treści Umowy, Klient nie przekaże do DM podpisanego aneksu lub nowej treści Umowy, DM będzie traktował to jako wypowiedzenie Umowy. W przypadku przekazywania przez DM korespondencji za pośrednictwem Oprogramowania wskazanego przez DM, DM przekaże Klientowi na adres poczty elektronicznej (e-mail) treść tej korespondencji lub informację o udostępnieniu korespondencji za pośrednictwem Oprogramowania wskazanego przez DM.
  4. Zmiany niniejszego Regulaminu dokonywane są na mocy uchwały Zarządu DM.
  5. Informacje o zmianie Regulaminu podawane będą do publicznej wiadomości w formie pisemnej w POK DM oraz na stronie internetowej DM i przekazywane Klientowi zgodnie ze złożonym w Umowie oświadczeniem co do sposobu odbioru korespondencji w terminie czternastu dni przed dniem wejścia w życie zmienionego Regulaminu. Każdorazowo przy wprowadzaniu zmian do Regulaminu, Klient będzie otrzymywał 14-dniowy termin na zapoznanie się z nimi. W przypadku przekazywania przez DM korespondencji za pośrednictwem Oprogramowania wskazanego przez DM, DM przekaże Klientowi na adres poczty elektronicznej (e-mail) treść tej korespondencji lub informację o udostępnieniu korespondencji za pośrednictwem Oprogramowania wskazanego przez DM.
  6. Klient, który nie zgadza się na zmianę postanowień Regulaminu, może w terminie 14 dni roboczych od otrzymania informacji o zmianie Regulaminu rozwiązać Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia wskazanego w Umowie, przy czym w okresie wypowiedzenia do Umowy nie mają zastosowania postanowienia zmienionego Regulaminu.

7. W przypadku gdy w ciągu 14 dni od dnia otrzymania przez Klienta treści zmian do regulaminu, Klient nie wniesie zastrzeżeń co do treści zmian, lub nie wypowie Umowy, DM będzie traktował to jako wyrażenie zgody na zmianę warunków Umowy wynikającą ze zmiany postanowień Regulaminu.
8. Przepisy niniejszego § stosuje się odpowiednio do Umowy o doradztwo inwestycyjne i Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych.
9. *Skreślony*
10. *Skreślony*

### **§ 30**

1. Klient zobowiązany jest do powiadamiania DM o każdej zmianie swoich danych osobowych, adresu podanego w Umowie bądź w Umowie o doradztwo inwestycyjne lub innych danych wymaganych przy zawarciu Umowy bądź Umowy o doradztwo inwestycyjne oraz złożyć w DM stosowne dokumenty, gdy wymagają tego przepisy prawa lub DM tego zażąda.
2. Przepisy niniejszego § stosuje się odpowiednio do Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych.
3. Regulamin niniejszy stanowi integralną część Umowy i Umowy o dystrybucję serwisów informacyjnych.
4. W sprawach nieokreślonych w Regulaminie stosuje się przepisy Ustawy i Rozporządzenia oraz inne właściwe przepisy prawa.
5. Skutki zaniedbania obowiązku, o którym mowa w ust. 1, obciążają Klienta. DM może wstrzymać świadczenie usługi na rzecz Klienta w przypadku, gdy nie będzie możliwe skuteczne doręczenie korespondencji zgodnie z dyspozycją odbioru korespondencji złożoną przez Klienta lub w formie pisemnej na adres wskazany przez Klienta lub w przypadkach, gdy z uwagi na obowiązujące regulacje nie jest możliwe świadczenie na rzecz Klienta usług bez okresowej aktualizacji danych Klienta.

### **§ 31**

Regulamin wchodzi w życie w stosunku do nowych Klientów z dniem 2 sierpnia 2022 roku, a w stosunku do dotychczasowych Klientów z dniem 7 września 2022 roku.