

# Regulamin wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.



## Spis treści

Rozdział I	POSTANOWIENIA OGÓLNE .....	1
Rozdział II	RYZYO INWESTYCYJNE.....	4
Rozdział III	TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMÓW .....	5
Rozdział IV	REJESTR EWIDENCYJNY .....	7
Rozdział V	RACHUNEK PIENIĘŻNY .....	8
Rozdział VI	REJESTR OPERACYJNY .....	9
Rozdział VII	ZASADY KWOTOWAŃ .....	9
Rozdział VIII	ŚWIADCZENIE USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ.....	10
Rozdział IX	ZLECENIA I DYSPOZYCJE TELEFONICZNE ORAZ SKŁADANE ZA POMOCĄ ELEKTRONICZNYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI .....	15
Rozdział X	PORADY INWESTYCYJNE I REKOMENDACJE .....	16
Rozdział XI	OPŁATY I PROWIZJE .....	17
Rozdział XII	SPOSOBY I TERMINY ROZPATRYWANIA SKARG .....	18
Rozdział XIII	ROZWIĄZANIE UMOWY .....	19
Rozdział XIV	POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....	20

## Rozdział I POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1

1. Niniejszy Regulamin określa tryb i warunki wykonywania Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych wskazanych w Specyfikacji instrumentów finansowych, ewidencjonowania stanu tych instrumentów w Rejestrze ewidencyjnym oraz prowadzenia Rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rejestru ewidencyjnego przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. jak również prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy pomiędzy Biurem Maklerskim a Klientem.
2. Regulamin stanowi integralną część Umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń na rynkach OTC zawieranej przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. z Klientem.

### § 2

Przez użyte w niniejszym Regulaminie określenia rozumie się:

- 1) **Bank** – Alior Bank S.A.;
- 2) **Banki oferujące płynność** – banki lub firmy inwestycyjne oferujące zawieranie transakcji Instrumentami finansowymi rozliczanymi za pośrednictwem Brokera rozliczającego. Wykaz Banków oferujących płynność jest Podawany do wiadomości Klientów w formie komunikatu Biura Maklerskiego;
- 3) **Biuro Maklerskie** - Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.;
- 4) **Broker rozliczający** – firma inwestycyjna lub bank, za pośrednictwem którego Biuro Maklerskie dokonuje rozliczeń transakcji walutowych zawieranych z Bankami oferującymi płynność na rynkach OTC, a także transakcji Kontraktami różnic kursowych i innymi Instrumentami finansowymi określonymi w Specyfikacji instrumentów finansowych;
- 5) **Depozyt zabezpieczający** – środki w Rejestrze operacyjnym Klienta stanowiące zabezpieczenie otwartych Pozycji;
- 6) **Dostawca kwotowań** – partner technologiczny Biura Maklerskiego odpowiedzialny za dostarczanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych od Banków oferujących płynność działających na rynkach OTC;
- 7) **Dyspozycja** – polecenie Klienta dokonania przez Biuro Maklerskie określonej czynności związanej ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta, zawierające instrukcję odnośnie jego treści;
- 8) **Dzień rozliczenia** – dzień, w którym następuje rozliczenie transakcji Instrumentami finansowymi przez Brokera rozliczającego zgodnie z zasadami obowiązującymi na rynkach OTC;

- 9) **Instrumenty finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy wymienione w Specyfikacji instrumentów finansowych;
- 10) **Kanały elektroniczne** – kanały komunikacji z Biurem Maklerskim zapewniające dostęp do informacji o rachunkach i usługach świadczonych na rzecz Klienta oraz możliwość składania Zleceń i Dyspozycji za pośrednictwem telefonu i elektronicznych nośników informacji;
- 11) **Klient** – klient detaliczny w rozumieniu Ustawy, który zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę z Biurem Maklerskim. Klientem jest również klient profesjonalny lub uprawniony kontrahent w rozumieniu Ustawy, który w zakresie usług świadczonych na podstawie niniejszego Regulaminu został przez Biuro Maklerskie uznany za klienta detalicznego;
- 12) **Kod LEI** – (Legal Entity Identifier) identyfikator podmiotu nadawany przez agencje kodujące akredytowane przez Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF);
- 13) **Konflikt interesów** – okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Biura Maklerskiego, osoby powiązanej z Biurem Maklerskim i obowiązkiem działania przez Biuro Maklerskie w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Biura Maklerskiego, o których Biuro Maklerskie posiada wiedzę;
- 14) **Kontrakty różnic kursowych (Contract for Difference, CFD)** – niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy rozliczane pieniężnie, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości innych instrumentów finansowych, w tym w szczególności papierów wartościowych;
- 15) **Kurs wyceny** – ostatnia oferta kupna lub sprzedaży walut w Systemie transakcyjnym, według której wyceniane są otwarte Pozycje. Za Kurs wyceny przyjmowana jest najlepsza oferta przeciwstawna do zajmowanej Pozycji;
- 16) **OTC** – rynek nieregulowany o charakterze „Over The Counter” tworzony przez banki i instytucje finansowe oraz inne podmioty;
- 17) **Placówka Banku** – placówka Banku, w której wykonywane są czynności związane z prowadzeniem przez Bank działalności maklerskiej na podstawie art. 113 Ustawy;
- 18) **Podanie do wiadomości Klientów** – udostępnienie informacji na stronach internetowych Biura Maklerskiego. Informacje Podane do wiadomości Klientów są dostępne w Placówkach Banku oraz telefonicznie pod numerami telefonów właściwymi do składania Dyspozycji telefonicznych;
- 19) **Pozycja** – saldo Instrumentów finansowych w Rejestrze ewidencyjnym. Pozycja może mieć charakter długu (saldo kredytowe) lub krótki (saldo debetowe);
- 20) **Przepisy EMIR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji wraz z rozporządzeniami delegowanymi i wykonawczymi;
- 21) **Rachunek** – rachunek pieniężny, Rejestr ewidencyjny oraz Rejestr operacyjny prowadzone przez Biuro Maklerskie na rzecz Klienta;
- 22) **Rachunek pieniężny** – prowadzony przez Biuro Maklerskie rachunek służący do obsługi Rejestru ewidencyjnego otwarty na podstawie Umowy;
- 23) **Regulamin** – "Regulamin wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.";
- 24) **Rejestr ewidencyjny** – rejestr obejmujący informacje o otwartych Pozycjach, będących przedmiotem transakcji zawartych na zlecenie Klienta;
- 25) **Rejestr operacyjny** – rejestr środków pieniężnych oraz niezrealizowanych zysków i strat z otwartych Pozycji Klienta, które mogą zostać wykorzystane w celu ustanowienia Depozytu zabezpieczającego;
- 26) **Skarga** – wystąpienie Klienta kierowane do Biura Maklerskiego zawierające zgłoszenie zastrzeżeń dotyczących wykonywanej działalności w zakresie usług maklerskich świadczonych przez Biuro Maklerskie w związku z Umową. Skarga stanowi reklamację w rozumieniu ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym;
- 27) **Specyfikacja instrumentów finansowych** – Podane do wiadomości Klientów zestawienie dostępnych Instrumentów finansowych mogących być przedmiotem transakcji wraz z określeniem szczegółowych uwarunkowań realizacji transakcji;
- 28) **System transakcyjny** – udostępnione przez Biuro Maklerskie rozwiązania informatyczne umożliwiające obsługę Zleceń oraz zawieranie transakcji na dostępnych Instrumentach finansowych. System transakcyjny należy rozumieć jako jeden z elektronicznych nośników informacji wykorzystywany do świadczenia usług przez Biuro Maklerskie;
- 29) **Taryfa** – "Taryfa opłat i prowizji OTC Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.";
- 30) **Trwały nośnik informacji** – środek zapisu informacji, który pozwala ich użytkownikowi na przechowywanie informacji w sposób umożliwiający przyszłe korzystanie z nich przez okres odpowiedni do celów informacji oraz na niezmiennione odtworzenie przechowywanych informacji;
- 31) **Umowa** – umowa o świadczenie usług wykonywania zleceń na rynkach OTC zawierana pomiędzy Biurem Maklerskim i Klientem;
- 32) **Umowa ramowa** – umowa zawierana pomiędzy Bankiem i Klientem określająca warunki korzystania z Kanałów elektronicznych oraz sposoby składania oświadczeń woli przez Klienta;
- 33) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.);

- 34) **Waluta rachunku** – waluta, w jakiej prowadzony jest Rachunek pieniężny Klienta;  
35) **Zlecenie** – zlecenie Klienta nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych.

### § 3

1. Biuro Maklerskie prowadzi obsługę Klienta w Placówkach Banku oraz, na zasadach określonych w § 66 - § 73, za pomocą telefonu oraz elektronicznych nośników informacji.
2. Zlecenia i Dyspozycje dotyczące kupna oraz sprzedaży Instrumentów finansowych Biuro Maklerskie przyjmuje wyłącznie za pomocą telefonu oraz elektronicznych nośników informacji.
3. Biuro Maklerskie może ograniczyć zakres czynności wykonywanych przez poszczególne Placówki Banku. Informacja w tym zakresie jest Podawana do wiadomości Klientów.
4. Biuro Maklerskie może powierzyć wykonywanie czynności pośrednictwa w zakresie działalności maklerskiej agentom Biura Maklerskiego. Biuro Maklerskie określa i Podaje do wiadomości Klientów zakres czynności wykonywanych przez agentów Biura Maklerskiego.
5. Ilekroć w niniejszym Regulaminie jest mowa o Placówkach Banku, rozumie się przez to również miejsce wykonywania czynności pośrednictwa przez agentów Biura Maklerskiego.

### § 4

1. Biuro Maklerskie może przekazywać Klientowi informacje dotyczące świadczonych usług, za pomocą poczty elektronicznej lub komunikatów SMS na wskazany przez Klienta adres e-mail lub numer telefonu.
2. Biuro Maklerskie może uzależnić przekazywanie informacji w formie, o której mowa w ust. 1 od złożenia wniosku przez Klienta. Jeżeli za czynności związane z przekazaniem informacji Biuro Maklerskie pobiera opłaty, informacje przekazywane są na wniosek Klienta.
3. Klient może złożyć wniosek o zaprzestanie wysyłania przez Biuro Maklerskie wszystkich lub określonych informacji w formie, o której mowa w ust. 1.

### § 5

1. Biuro Maklerskie zapewnia, aby wszelkie informacje kierowane przez Biuro Maklerskie do Klientów w tym informacje upowszechniane przez Biuro Maklerskie w celu reklamy lub promocji świadczonych usług były rzetelne, niebudzące wątpliwości i niewprowadzające w błąd, a także aby informacje upowszechniane w celu reklamy lub promocji usług były oznaczone w sposób niebudzący wątpliwości.
2. Zgoda na przetwarzanie danych osobowych w celach marketingowych udzielona przez Klienta Bankowi jest skuteczna wobec usług Biura Maklerskiego.

### § 6

W przypadku powstania Konflikту interesów związanego ze świadczeniem usługi maklerskiej na rzecz Klienta, Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta o powstaniu Konflikту interesów, o ile aktualna organizacja oraz regulacje wewnętrzne Biura Maklerskiego nie zapewniają, że w przypadku powstania danego Konflikту interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.

### § 7

1. Biuro Maklerskie zapewnia Klientowi zachowanie tajemnicy faktu posiadania, obrotów, stanu Rachunku, treści Zleceń i Dyspozycji, zawartych transakcji, zakresu świadczonych usług oraz danych osobowych Klienta w granicach określonych odrębnymi przepisami.
2. Klient zawierając Umowę wyraża zgodę i upoważnia Biuro Maklerskie do przekazywania danych, o których mowa w ust. 1 do Banku, w celu zapewnienia obsługi Klienta w Placówkach Banku oraz wykonywania obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 299 z późn. zm.). Biuro Maklerskie ponosi odpowiedzialność za zachowanie tajemnicy, o której mowa w ust. 1 przez Bank.

### § 8

1. W proces świadczenia usług wykonywania Zleceń na rynkach OTC zaangażowani są partnerzy zagraniczni.
2. Partnerzy zagraniczni są w szczególności odpowiedzialni za:
  - 1) dokonywanie rozliczeń transakcji Instrumentami finansowymi zawieranych na rzecz Klientów Biura Maklerskiego – Broker rozliczający;
  - 2) dostarczenie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych, które stanowią podstawę zawierania transakcji w Systemie transakcyjnym – Dostawca kwotowań;
  - 3) składanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych stanowiących podstawę realizacji Zleceń Klientów – Banki oferujące płynność.
3. Biuro Maklerskie zastrzega sobie możliwość dokonywania swobodnego wyboru partnerów zagranicznych, o których mowa w ust. 2 powyżej.
4. Dokonując wyboru partnerów Biuro Maklerskie kieruje się należyłą starannością, dbając o ochronę praw przysługujących Klientowi oraz biorąc pod uwagę poziom wiedzy specjalistycznej oraz opinie, jaką cieszy się dany

podmiot. Dodatkowo Biuro Maklerskie bierze pod uwagę najlepszy interes Klientów, skalę działalności i doświadczenie partnera, jakość oferowanego serwisu oraz bezpieczeństwo obrotu.

5. Dokonując wyboru Brokerów rozliczających, u których mogą być deponowane środki pieniężne związane ze świadczeniem usług wykonywania Zleceń na rynkach OTC, Biuro Maklerskie bierze pod uwagę również system prawny i praktyki rynkowe związane z przechowywaniem środków pieniężnych Klientów, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na prawo własności środków pieniężnych należących do Klientów.

## **Rozdział II**

### **RYZIKO INWESTYCYJNE**

#### **§ 9**

Inwestowanie w Instrumenty finansowe na rynkach OTC związane jest ze znacznym ryzykiem poniesienia przez Klienta strat finansowych. Inwestowanie w Instrumenty finansowe na rynkach OTC może spowodować utratę całości kapitału, a w skrajnym przypadku strata może przewyższyć wartość środków wpłaconych przez Klienta.

#### **§ 10**

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w Instrumenty finansowe na rynkach OTC:

- 1) Ryzyko rynkowe lub ryzyko niekorzystnej zmiany ceny instrumentu bazowego - zawieranie transakcji na Instrumentach finansowych, których wycena oparta jest na kursach walut, cenach surowców, poziomach indeksów giełdowych lub cenach innych instrumentów bazowych wiąże się z ryzykiem występującym na rynku, na którym kwotowany jest dany instrument bazowy. Ryzyko rynku danego instrumentu bazowego obejmuje w szczególności ryzyko zmian politycznych, zmian polityki gospodarczej, oraz inne czynniki, mogące istotnie i trwale wpływać na wycenę danego instrumentu bazowego;
- 2) Ryzyko walutowe – zmiana kursów walut może mieć negatywny wpływ na wycenę Instrumentów finansowych również w przypadku, gdy Instrumenty te nie są bezpośrednio oparte o kursy walut;
- 3) Ryzyko stopy procentowej – zmiana krajowych bądź zagranicznych stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na cenę Instrumentów finansowych i w konsekwencji na wyniki finansowe Klienta;
- 4) Ryzyko dźwigni finansowej – oferowane przez Biuro Maklerskie Instrumenty finansowe w dużym stopniu wykorzystują efekt dźwigni finansowej. Oznacza to, że wartość nominalna zawieranych transakcji może wielokrotnie przekraczać wartość wniesionego Depozytu zabezpieczającego. Sprawia to, że nawet niewielka zmiana ceny Instrumentu finansowego może w stopniu istotnym wpłynąć na stan Rachunku Klienta. Mając na uwadze interes Klienta Biuro Maklerskie nie poleca wykorzystywania maksymalnej wielkości dostępnej dźwigni finansowej oraz sugeruje ostrożną politykę zarządzania przez Klienta swoim kapitałem;
- 5) Ryzyko płynności - ryzyko ograniczenia bądź braku możliwości nabycia lub zbycia Instrumentu finansowego. Zwiększone ryzyko płynności może w szczególności wystąpić w sytuacji dekonstrukcji rynkowej bądź w przypadku publikacji istotnych danych makroekonomicznych. Ryzyko krótkotrwałego obniżenia płynności może wystąpić w okresie zamykania dnia przez Banki oferujące płynność (godz. 17:00 czasu nowojorskiego);
- 6) Ryzyko spadku wartości zabezpieczenia – w przypadku niekorzystnych zmian cen Instrumentów finansowych może nastąpić spadek wartości wniesionego Depozytu zabezpieczającego, co może skutkować automatycznym zamknięciem Pozycji Klienta przez Biuro Maklerskie, do spadku wartości zabezpieczenia może dojść również na skutek rozszerzenia spreadu transakcyjnego spowodowanego w szczególności obniżeniem płynności Instrumentu finansowego;
- 7) Ryzyko luki cenowej – pozostawienie otwartej Pozycji na okres, w którym nie odbywa się handel Instrumentami finansowymi naraża inwestora na zwiększone ryzyko zmiany ceny Instrumentu finansowego. Kurs otwarcia po rozpoczęciu handlu może różnić się od kursu zamknięcia z poprzedniego dnia handlu. W wyniku powstania luki cenowej może nastąpić automatyczne zamknięcie Pozycji, a poniesiona strata może przekroczyć wartość wniesionego Depozytu zabezpieczającego.
- 8) Ryzyko niezrealizowania Zlecenia – istnieje możliwość niezrealizowania Zlecenia przez Bank oferujący płynność po wcześniej zaferowanej przez niego cenie. W takim przypadku Zlecenie Klienta realizowane jest po kursie, którego podstawą jest kolejna najlepsza oferta dostarczona przez Dostawcę kwotowań.
- 9) Ryzyko operacyjne – dokonywanie transakcji za pośrednictwem systemów informatycznych obarczone jest ryzykiem wystąpienia błędów bądź opóźnień w realizacji transakcji lub przesyle strumienia danych, które nie leżą po stronie Biura Maklerskiego i za które Biuro Maklerskie nie ponosi odpowiedzialności. W wyniku tych nieprawidłowości Zlecenie przekazane do realizacji przez Klienta może nie zostać zrealizowane lub też warunki jego realizacji mogą znacznie odbiegać od zamierzeń Klienta;
- 10) Ryzyko podatkowe – ryzyko związane z zakwestionowaniem rozliczeń podatkowych przez odpowiednie organy podatkowe. Biuro Maklerskie nie jest podmiotem uprawnionym do doradztwa podatkowego, dlatego też zaleca, aby przed dokonaniem rozliczenia podatkowego, Klient skorzystał z pomocy doradcy podatkowego;
- 11) Siła wyższa – ryzyko wystąpienia sytuacji pozostającej poza kontrolą Biura Maklerskiego i Klienta, której nie da się z góry przewidzieć, mającej znaczny wpływ na prowadzoną działalność.

### **§ 11**

1. Biuro Maklerskie zaleca Klientom, aby przed rozpoczęciem inwestowania środków na rynkach OTC zapoznali się ze specyfiką rynku oraz warunkami technicznymi Systemu transakcyjnego, za pośrednictwem którego będą zawierane transakcje na rachunek Klienta. W szczególności zaleca skorzystanie z wersji demonstracyjnej Systemu transakcyjnego. Biuro Maklerskie zwraca uwagę, że rzeczywisty wynik inwestycji może w znacznym stopniu różnić się od wyniku uzyskanego w wersji demonstracyjnej Systemu transakcyjnego.
2. Przed podjęciem decyzji o dokonywaniu inwestycji w Instrumenty finansowe Klient biorąc pod uwagę własne doświadczenie, cele inwestycyjne oraz indywidualną skłonność do ryzyka, powinien przeanalizować, czy dokonywanie takich inwestycji jest czynnością dla niego odpowiednią.
3. Jeżeli Klient ma jakiegokolwiek wątpliwości w zakresie przeprowadzanych transakcji, zobowiązany jest zwrócić się do Biura Maklerskiego z prośbą o wyjaśnienie.
4. W przypadku korzystania przez Klienta z usług wykonywania zleceń w obrocie Instrumentami finansowymi na rynkach OTC, Klient, w celu ograniczenia ryzyka związanego z zawieraniem transakcji wymagających ustanowienia Depozytu zabezpieczającego, powinien rozważyć podjęcie działań zabezpieczających go przed wystąpieniem wysokich strat, a w szczególności składanie zleceń ograniczających wystąpienie straty (Stop Loss).

### **§ 12**

1. Biuro Maklerskie nie gwarantuje, że w wyniku inwestowania w Instrumenty finansowe Klient osiągnie zysk ani nie gwarantuje, że Klient nie poniesie straty.
2. Klient oświadcza, że jest w pełni świadomy faktu, że nie jest możliwe osiągnięcie zysku z inwestycji w Instrumenty finansowe bez narażenia się na ryzyko poniesienia straty.
3. Klient oświadcza, że jest w pełni świadomy, że ze względu na wysoką dźwignię finansową inwestowanie w Instrumenty finansowe wiąże się z możliwością poniesienia przez Klienta znacznych strat nawet w przypadku niewielkiej zmiany ceny Instrumentu finansowego.

## **Rozdział III**

### **TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMÓW**

### **§ 13**

1. Przed zawarciem Umowy Biuro Maklerskie zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny czy usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy jest odpowiednia dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
2. Biuro Maklerskie może zwrócić się do Klienta o przedstawienie dodatkowych informacji w celu zapewnienia zgodności dystrybuowanych produktów z potrzebami, cechami i celami Klienta.
3. Jeżeli na podstawie informacji otrzymanych od Klienta Biuro Maklerskie oceni, że usługa jest nieodpowiednia dla Klienta, Biuro Maklerskie ostrzega o tym Klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.
4. W przypadku gdy Klient nie przedstawi informacji, o których mowa w ust. 1 lub przedstawi informacje niewystarczające, Biuro Maklerskie ostrzega Klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, że uniemożliwia mu to dokonanie oceny czy usługa jest odpowiednia dla Klienta.
5. Przed zawarciem Umowy Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi, przy użyciu Trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Biura Maklerskiego szczegółowe informacje dotyczące Biura Maklerskiego oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy.
6. W uzasadnionych przypadkach, gdy nie jest to sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa Biuro Maklerskie może przekazać Klientowi informacje, o których mowa w ust. 5 po zawarciu Umowy.

### **§ 14**

1. Przed zawarciem Umowy Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi przy użyciu Trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Biura Maklerskiego informacje dotyczące stosowanej polityki wykonywania Zleceń.
2. Biuro Maklerskie informuje Klienta o istotnych zmianach polityki wykonywania Zleceń w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie Umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
3. Biuro Maklerskie uznaje, że złożenie przez Klienta Zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych po uprzednim przedstawieniu Klientowi polityki wykonywania Zleceń oznacza wyrażenie zgody przez Klienta na politykę wykonywania Zleceń lub jej istotne zmiany.

### **§ 15**

1. Biuro Maklerskie uzależnia zawarcie Umowy z Klientem od wcześniejszego zawarcia Umowy ramowej.

- Umowa ramowa może zostać zawarta w Placówce Banku, a także na warunkach określonych przez Biuro Maklerskie lub Bank - poprzez złożenie oświadczenia woli w postaci elektronicznej.
- Warunkiem zawarcia Umowy jest uzupełnienie karty klienta zawierającej dane osobowe i adresowe Klienta.

#### **§ 16**

- Umowa z osobami fizycznymi może zostać zawarta w formie pisemnej lub poprzez złożenie oświadczenia woli w postaci elektronicznej.
- Osoby fizyczne przy zawieraniu Umowy zobowiązane są podać informację o właściwym Urzędzie Skarbowym, a także inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów, o ile nie zostały zawarte w karcie klienta, o której mowa w § 15 ust. 3.
- Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą zawierające Umowę w ramach tej działalności zobowiązane są złożyć oświadczenie o posiadanym Kodzie LEI.
- Biuro Maklerskie zawiera Umowę wyłącznie z osobami posiadającymi pełną zdolność do czynności prawnych.

#### **§ 17**

- Umowa z osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej zawierana jest w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- Osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, przy zawieraniu Umowy składają:
  - aktualny dokument stwierdzający uzyskanie osobowości prawnej lub zarejestrowanie jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (między innymi poświadczony odpis z odpowiedniego rejestru lub zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej),
  - dokumenty wskazujące osoby upoważnione do reprezentacji tj. składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych,
  - dokument potwierdzający nadanie numeru statystycznego REGON lub innego równoważnego numeru,
  - oświadczenie o posiadanym numerze identyfikacji podatkowej NIP, oraz o właściwym Urzędzie Skarbowym - w przypadku podmiotów krajowych,
  - oświadczenie o posiadanym Kodzie LEI,
  - w przypadku spółek osobowych dokumenty wskazujące wspólników wraz z wielkością ich udziałów w spółce,
  - kartę wzorów podpisów osób upoważnionych do dysponowania Rachunkiem,
  - inne dokumenty i oświadczenia wymagane na podstawie odrębnych przepisów.
- Dokumenty, o których mowa w ust. 2 wystawione za granicą powinny być poświadczone poprzez apostille albo przez polską placówkę dyplomatyczną lub urząd konsularny, oraz przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego w Polsce.
- Własnoręczność podpisów osób, o których mowa w ust. 2 pkt 2) i 7) powinna być potwierdzona przez pracownika Biura Maklerskiego, Banku, agenta Biura Maklerskiego lub podmiotu, z którym Biuro Maklerskie zawarło umowę w tym zakresie, albo notariusza.
- W uzasadnionych przypadkach Biuro Maklerskie może odstąpić od żądania złożenia poszczególnych dokumentów, o których mowa w ust. 2, ich poświadczenia, przetłumaczenia na język polski, oraz żądania potwierdzenia własnoręczności złożonych podpisów, o których mowa w ust. 4.
- Warunkiem świadczenia usług na rzecz osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej jest wskazanie osoby/osób upoważnionych do jednoosobowego działania w imieniu Klienta w pełnym zakresie obejmującym czynności wynikające z zawartej Umowy.

#### **§ 18**

Warunkiem świadczenia usługi wykonywania zleceń na rzecz Klienta, który zgodnie z obowiązującymi przepisami kwalifikuje się do posiadania Kodu LEI, jest uzyskanie Kodu LEI przez tego Klienta. Obowiązkiem Klienta jest złożenie w Biurze Maklerskim oświadczenia o posiadanym Kodzie LEI. Biuro Maklerskie może, lecz nie jest zobowiązane do samodzielnego uzyskania informacji o Kodzie LEI Klienta. Klient jest zobowiązany do cyklicznego odnawiania Kodu LEI przed upływem jego ważności.

#### **§ 19**

- Z zastrzeżeniem ust. 2 Klient nie ma możliwości ustanawiania pełnomocników do Rachunku.
- Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej może udzielić stałego pełnomocnictwa dla osoby fizycznej do dysponowania jego Rachunkiem, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania na Rachunku w pełnym zakresie, z zastrzeżeniem ust. 3, w tym również składania wszystkich oświadczeń dotyczących Umowy, a w szczególności jej zmiany lub wypowiedzenia.
- Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, odwoływać innych pełnomocników Klienta i zmieniać zakresu udzielonych im pełnomocnictw.
- Pełnomocnictwo powinno zawierać dane pełnomocnika oraz podpis mocodawcy. Pełnomocnik podpisuje kartę klienta zawierającą jego dane osobowe i adresowe oraz składa wzór podpisu.

5. Własnoręczność podpisu mocodawcy złożonego na dokumencie pełnomocnictwa powinna być potwierdzona przez pracownika Biura Maklerskiego, Banku, agenta Biura Maklerskiego lub pracownika podmiotu, z którym Biuro Maklerskie zawarło umowę w tym zakresie, albo notariusza.
6. Pełnomocnictwo udzielone za granicą powinno być poświadczone poprzez apostille lub uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną i przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego w Polsce.
7. W uzasadnionych przypadkach Biuro Maklerskie może odstąpić od żądania przetłumaczenia pełnomocnictwa na język polski oraz poświadczenia dokumentu poprzez apostille.

#### **§ 20**

W celu zastosowania do rozliczeń podatkowych dokonywanych przez Biuro Maklerskie, stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, Klient zobowiązany jest do przedstawienia certyfikatu rezydencji.

#### **§ 21**

Podpisy składane przez Klienta lub osoby działające w imieniu Klienta muszą być zgodne ze wzorem podpisu złożonym w Biurze Maklerskim lub Banku.

#### **§ 22**

1. Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Biuro Maklerskie o wszelkich zmianach danych podawanych podczas zawierania Umowy, Umowy ramowej oraz zawartych w karcie klienta, o której mowa w § 15 ust. 3.
2. Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Biuro Maklerskie o wszelkich zmianach danych zawartych w dokumentach i oświadczeniach, o których mowa w § 17 ust. 2.
3. Klient zobowiązany jest do aktualizowania informacji, o których mowa w § 13 ust. 1. Jeżeli w wyniku dokonania aktualizacji Biuro Maklerskie oceni, że świadczona usługa jest nieodpowiednia dla Klienta biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację, informuje o tym Klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.
4. W odniesieniu do Klientów będących jednocześnie Klientami Biura Maklerskiego i Banku, Biuro Maklerskie zastrzega sobie prawo uzyskiwania i aktualizowania danych określonych w ust. 1 na podstawie informacji posiadanych przez Bank.

#### **§ 23**

Biuro Maklerskie zastrzega sobie prawo sporządzania kopii wszelkich dokumentów przedstawianych przez Klienta, w tym dokumentów przedstawianych po zawarciu Umowy.

### **Rozdział IV**

#### **REJESTR EWIDENCYJNY**

#### **§ 24**

1. Rejestr ewidencyjny służy do ewidencjonowania transakcji kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych zawartych na Zlecenie Klienta.
2. Zapisy w Rejestrze ewidencyjnym dokonywane są bezpośrednio po zawarciu transakcji, której przedmiotem są Instrumenty finansowe.
3. Prawa z Instrumentów finansowych zapisanych w Rejestrze ewidencyjnym przysługują Klientowi.

#### **§ 25**

Rejestr ewidencyjny zawiera w szczególności:

- 1) identyfikator Rachunku pieniężnego,
- 2) numer transakcji,
- 3) czas zawarcia transakcji,
- 4) nazwę Instrumentu finansowego,
- 5) stronę transakcji (kupno/sprzedaż),
- 6) ilość Instrumentów finansowych,
- 7) cenę, po której została otwarta Pozycja.

#### **§ 26**

1. Wartość każdej Pozycji zapisanej w Rejestrze ewidencyjnym oraz wynik finansowy podlegają bieżącej aktualizacji w oparciu o Kurs wyceny danego Instrumentu finansowego i są wykazywane w Walucie rachunku.
2. Poszczególne transakcje zapisane w Rejestrze ewidencyjnym są z niego usuwane w chwili zamknięcia Pozycji.
3. Biuro Maklerskie nie realizuje Dyspozycji Klienta przeksięgowania Instrumentów finansowych zaewidencjonowanych w Rejestrze ewidencyjnym Klienta na inny Rachunek lub do innego rejestru prowadzonego przez Biuro Maklerskie lub inny podmiot.

## **Rozdział V**

### **RACHUNEK PIENIĘŻNY**

#### **§ 27**

Zapisów na Rachunku pieniężnym Biuro Maklerskie dokonuje na podstawie prawidłowych i rzetelnych dowodów ewidencyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### **§ 28**

1. Dyspozycje dotyczące środków pieniężnych mogą być składane przez Klienta w formie pisemnej na formularzach przygotowanych przez Biuro Maklerskie, a także za pomocą telefonu oraz elektronicznych nośników informacji w zakresie i na zasadach określonych w § 66 - § 73.
2. Dyspozycja Klienta złożona w formie pisemnej zostaje przyjęta przez Biuro Maklerskie z chwilą jej potwierdzenia przez osobę upoważnioną przez Biuro Maklerskie. Potwierdzenie następuje poprzez złożenie podpisu na formularzu Dyspozycji.
3. Biuro Maklerskie może odstąpić od wymogu złożenia Dyspozycji na formularzu przygotowanym przez Biuro Maklerskie, jeżeli pisemna Dyspozycja Klienta zawiera wszystkie elementy niezbędne do jej realizacji.

#### **§ 29**

1. Klient nie może zlecać przelewu środków pieniężnych niezwiązanych ze świadczeniem usług maklerskich na rachunki bankowe lub pieniężne, których nie jest właścicielem. Klient składając Dyspozycję przelewu środków pieniężnych jest zobowiązany do wskazania należącego do niego rachunku bankowego lub pieniężnego.
2. Biuro Maklerskie ma prawo nie wykonać Dyspozycji Klienta, w stosunku do której posiada uzasadnione podejrzenie, iż ma ona związek z wprowadzeniem do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł. W takim przypadku Biuro Maklerskie podejmuje działania określone przepisami prawa.

#### **§ 30**

1. Rachunki pieniężne prowadzone są w walutach określonych w komunikacie Biura Maklerskiego Podanym do wiadomości Klientów.
2. Zawierając Umowę Klient wskazuje walutę spośród określonych w komunikacie, o którym mowa w ust. 1, w której Biuro Maklerskie otwiera dla Klienta Rachunek pieniężny.
3. Otwarcie Rachunku pieniężnego w innej walucie wymaga zawarcia odrębnej Umowy.
4. Biuro Maklerskie otwiera dla Klienta nie więcej niż po jednym Rachunku pieniężnym w danej walucie.
5. Wynik z zamknięcia pozycji oraz prowizje od transakcji wyrażone w walucie Instrumentu finansowego przeliczane są na walutę rachunku według krzyżowych kursów kupna wyznaczanych na podstawie ostatnich ofert prezentowanych w Systemie transakcyjnym.
6. Z zastrzeżeniem ust. 6 środki zgromadzone na Rachunkach pieniężnych są nieoprocentowane.
7. Umowa/aneks do Umowy może przewidywać oprocentowanie środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunkach pieniężnych Klienta. W takim przypadku tryb, warunki oraz wysokość oprocentowania określa ta Umowa/aneks do Umowy.
8. Środki pieniężne Klienta deponowane są w sposób mający na celu zagwarantowanie praw Klienta do tych środków.

#### **§ 31**

1. Wpłaty na Rachunek pieniężny mogą być dokonywane w formie gotówkowej w Walucie rachunku lub w formie przelewu.
2. W przypadku przelewu środków pieniężnych na Rachunek pieniężny w innej walucie niż Waluta rachunku pieniężnego, na który dokonywany jest przelew, przewalutowanie środków wykonywane jest przez bank, w którym zdeponowane są środki pieniężne Klientów po kursach wymiany obowiązujących w tym banku.
3. Uznanie Rachunku pieniężnego Klienta następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w następnym dniu roboczym po wpływie środków pieniężnych na rachunek Biura Maklerskiego.

#### **§ 32**

1. Biuro Maklerskie nie realizuje Dyspozycji Klienta przelewu środków pieniężnych pomiędzy Rachunkami prowadzonymi przez Biuro Maklerskie w różnych walutach.
2. Wyплаты gotówkowe z Rachunku pieniężnego dokonywane są wyłącznie w Walucie rachunku.

#### **§ 33**

Wykonanie Dyspozycji przelewu następuje niezwłocznie, nie później niż w następnym dniu roboczym od dnia złożenia Dyspozycji.

#### **§ 34**

Wpłaty i wypłaty gotówkowe dokonywane są przez Biuro Maklerskie za pośrednictwem banku, w którym zdeponowane są środki pieniężne Klientów, według zasad ustalonych przez ten bank.



### **§ 35**

1. Klient nie może ustanowić blokady ani zastawu środków pieniężnych zapisanych na Rachunku pieniężnym Klienta prowadzonym przez Biuro Maklerskie.
2. Biuro Maklerskie ustanawia blokadę Rachunku na rzecz uprawnionych organów i instytucji na podstawie pisemnej Dyspozycji, w granicach określonych w odrębnych przepisach. Blokada Rachunku ustanawiana jest również w przypadku braku aktualnego Kodu LEI jeżeli Klient jest zobowiązany do jego posiadania, a także w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy jeżeli salda rachunku nie wykazują stanów zerowych. Jeżeli w wyniku blokady wartość wolnych, nieobjętych blokadą środków w Rejestrze operacyjnym Klienta spadnie poniżej wartości minimalnej (Stop Out) Biuro Maklerskie zamyka otwarte Pozycje Klienta.

### **§ 36**

Biuro Maklerskie odmawia wykonania wypłaty środków pieniężnych w przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, w szczególności w przypadku:

- 1) zajęcia Rachunku w związku z prowadzoną egzekucją sądową lub administracyjną,
- 2) blokady środków pieniężnych z tytułu złożonych Zleceń kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych,
- 3) blokady środków pieniężnych w związku z zabezpieczeniem otwartych Pozycji.

### **§ 37**

Na wniosek Klienta, Biuro Maklerskie sporządza historię Rachunku pieniężnego oraz Rejestru ewidencyjnego oraz wyciąg ze stanu Rachunku pieniężnego i Rejestru ewidencyjnego.

### **§ 38**

1. W przypadku powstania ujemnego salda na Rachunku pieniężnym, Biuro Maklerskie ma prawo do potrącenia poprzez pobranie środków pieniężnych z dowolnego rachunku Klienta prowadzonego w Biurze Maklerskim w tym również z rachunku, którego Klient jest współposiadaczem, a także z rachunku w innej walucie w wysokości niezbędnej do pokrycia zadłużenia Klienta wobec Biura Maklerskiego.
2. Od ujemnego salda na Rachunku pieniężnym Biuro Maklerskie może naliczyć odsetki ustawowe.

### **§ 39**

Biuro Maklerskie może uzyskiwać pożytki z odsetek wypłacanych przez podmioty, w których zdeponowane są środki pieniężne Klientów.

## **Rozdział VI**

### **REJESTR OPERACYJNY**

### **§ 40**

1. Biuro Maklerskie prowadzi na rzecz Klienta Rejestr operacyjny.
2. Saldo Rejestru operacyjnego jest równe wartości środków zapisanych na Rachunku pieniężnym Klienta skorygowanych o niezrealizowane zyski i straty z otwartych Pozycji Klienta.
3. Rejestr operacyjny prowadzony jest odrębnie dla każdego Rachunku pieniężnego Klienta w walucie tego Rachunku.
4. Rejestr operacyjny aktualizowany jest na bieżąco w oparciu o aktualne kursy Instrumentów finansowych i aktualne Kursy wyceny.

## **Rozdział VII**

### **ZASADY KWOTOWAŃ**

### **§ 41**

1. Biuro Maklerskie prezentuje w Systemie transakcyjnym oferty kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych. Źródłem kwotowań są oferty Banków oferujących płynność.
2. Prezentacja ofert odbywa się w godzinach składania Zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych Podanych do wiadomości Klientów.
3. Różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży stanowi spread transakcyjny. Spread transakcyjny wynikający z różnicy kwotowań ofert kupna i sprzedaży dostarczanych przez Banki oferujące płynność może zostać powiększony o dodatkowy spread Biura Maklerskiego. Wysokość dodatkowego spreadu Biura Maklerskiego podawana jest w Specyfikacji instrumentów finansowych
4. Spread transakcyjny prezentowany w Systemie transakcyjnym może się zmieniać w czasie w zależności od ofert Banków oferujących płynność.
5. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie przekazuje informacje o kwotowaniu podmiotu, które było podstawą do wykonania Zlecenia Klienta ze wskazaniem tego podmiotu.

#### § 42

Biuro Maklerskie może zawiesić prezentację ofert danego Instrumentu finansowego w następujących przypadkach:

- 1) zawieszenia notowań instrumentu bazowego,
- 2) braku kwotowań rynkowych instrumentów bazowych,
- 3) zaistnienia któregośkolwiek ze zdarzeń określanych jako sytuacje nadzwyczajne, o których mowa w § 44,
- 4) zaprzestania przekazywania ofert przez Dostawcę kwotowań,
- 5) w innej sytuacji, która spowoduje niemożność kwotowania przez Banki oferujące płynność bądź ich dostarczania przez Dostawcę kwotowań.

#### § 43

1. W przypadku gdy transakcja została zawarta w wyniku błędnego kwotowania, o którym mowa w ust. 3-5, Biuro Maklerskie oraz Klient mogą w terminie 2 dni roboczych od wystąpienia nieprawidłowości skorzystać z prawa do anulowania transakcji. Biuro Maklerskie informuje Klienta, że w określonych przypadkach, w wyniku anulowania transakcji może dojść do przywrócenia zamkniętej Pozycji, co wiąże się z ryzykiem dalszego utrzymywania Pozycji lub uruchomieniem mechanizmu Stop Out. Prawo do anulowania transakcji nie wyłącza odpowiedzialności kontraktowej Biura Maklerskiego wobec Klienta.
2. W przypadku zawarcia transakcji w wyniku błędnego kwotowania Biuro Maklerskie oraz Klient mogą, w terminie 2 dni roboczych od wystąpienia nieprawidłowości skorzystać z prawa skorygowania transakcji poprzez dostosowanie ceny transakcji do skorygowanych cen, po których następuje rozliczenie transakcji z Bankiem oferującym płynność, lecz nie gorszych od cen rynkowych z chwili zawarcia transakcji. Dostosowanie cen transakcji następuje poprzez korektę salda Rachunku pieniężnego Klienta. Korekta cen transakcji wymaga każdorazowo zgody Klienta i Biura Maklerskiego. Biuro Maklerskie informuje Klienta o warunkach korekty, tak aby Klient mógł się z nimi zapoznać przed udzieleniem zgody.
3. Za błędne kwotowanie w przypadku par walutowych uznaje się sytuację, gdy oferta kupna (cena bid) jest większa od oferty sprzedaży (cena ask) i różnica pomiędzy ceną bid i ceną ask jest większa o 0,02% od ceny bid. Za błędne kwotowanie w przypadku Kontraktów różnic kursowych uznaje się sytuację, gdy różnica pomiędzy ceną określoną w kwotowaniu, a ceną instrumentu bazowego wynosi więcej niż 2%.
4. Błędne kwotowania mogą zostać spowodowane:
  - 1) błędami po stronie Banków oferujących płynność,
  - 2) błędami po stronie Dostawcy kwotowań,
  - 3) błędami po stronie Biura Maklerskiego,
  - 4) sytuacjami nadzwyczajnymi, zdefiniowanymi w § 44.
5. Zawarcie transakcji na podstawie błędnych kwotowań może mieć miejsce w przypadku realizacji Zleceń otwierających i zamykających Pozycje oraz wszystkich rodzajów Zleceń, o których mowa w § 54 ust. 1.
6. W zakresie odpowiedzialności Biura Maklerskiego z tytułu błędnych kwotowań stosuje się postanowienia § 82.

#### § 44

Za sytuację nadzwyczajną uznaje się wydarzenia pozostające poza kontrolą Biura Maklerskiego, które uniemożliwiają poprawne funkcjonowanie Biura Maklerskiego tj.:

- 1) klęski żywiołowe, konflikty zbrojne, akty terroru, zamieszki, strajki, długotrwałe przerwy w dostawie energii,
- 2) zamknięcie rynku, na którym notowane są instrumenty bazowe jak również zawieszenie notowań poszczególnych Instrumentów finansowych,
- 3) zmiany zasad obrotu uniemożliwiające zawieranie transakcji na dotychczasowych zasadach.

#### § 45

Ceny Instrumentów finansowych inne niż prezentowane w Systemie transakcyjnym, w szczególności prezentowane w kierowanych do osób trzecich ofertach Dostawców kwotowań lub innych podmiotów lub prezentowane w jakichkolwiek innych zestawieniach, serwisach, systemach lub publikacjach nie mogą być podstawą żądania Klienta ustalenia warunków zawarcia transakcji lub wykonania praw wynikających z otwartych Pozycji. Referencyjnym źródłem kwotowań, w tym, w szczególności w przypadku Skargi Klienta dotyczącej kwotowania Instrumentu finansowego, są kwotowania dostarczane przez Banki oferujące płynność.

### **Rozdział VIII**

#### **ŚWIADCZENIE USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ**

#### § 46

1. Biuro Maklerskie na podstawie Umowy zobowiązuje się do stałego przyjmowania i wykonywania Zleceń Klienta nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych.
2. Zawierane transakcje mają charakter nierzeczywisty i żadna ze stron transakcji nie ma obowiązku dostawy instrumentu bazowego. Transakcje rozliczane są wyłącznie pieniężnie w Walucie rachunku.
3. Kupno lub sprzedaż Instrumentów finansowych odbywa się w oparciu o i w granicach Zlecenia Klienta.

4. Zawarcie transakcji nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych następuje pod warunkiem zawarcia przez Biuro Maklerskie odpowiedniej transakcji z Bankiem oferującym płynność. O zawarciu transakcji Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta za pośrednictwem Systemu transakcyjnego.

#### **§ 47**

Zlecenia nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych przyjmowane są przez Biuro Maklerskie za pomocą telefonu oraz elektronicznych nośników informacji na zasadach określonych w § 66 - § 73.

#### **§ 48**

1. Biuro Maklerskie świadczy usługi wykonywania Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych wskazanych w Specyfikacji instrumentów finansowych oraz ewidencjonowania stanu tych instrumentów w Rejestrze ewidencyjnym.
2. Wykaz Instrumentów finansowych określonych w Specyfikacji instrumentów finansowych może ulegać zmianie. W wypadku usunięcia Instrumentu finansowego ze Specyfikacji Klient będzie mógł złożyć jedynie Zlecenie zamykające posiadaną Pozycję. Nie będą przyjmowane kolejne Zlecenia Klienta, których realizacja prowadziłaby do otwarcia Pozycji, a wcześniej złożone i niezrealizowane Zlecenia zostaną anulowane. W przypadku zaprzestania kwotowań Instrumentu finansowego przez Banki oferujące płynność, Biuro Maklerskie w komunikacie Podanym do wiadomości Klientów określa termin na zamknięcie Pozycji w danym Instrumencie finansowym. W przypadku bezskutecznego upływu terminu Biuro Maklerskie zamknie Pozycję Klienta bez konieczności składania przez Klienta odrębnego Zlecenia w tym zakresie.

#### **§ 49**

1. Zlecenie w szczególności powinno zawierać:
  - 1) imię i nazwisko (firmę lub nazwę) oraz numer Rachunku Klienta,
  - 2) imię i nazwisko osoby składającej Zlecenie,
  - 3) datę i czas wystawienia,
  - 4) rodzaj i liczbę Instrumentów finansowych będących przedmiotem Zlecenia,
  - 5) przedmiot Zlecenia (kupno, sprzedaż),
  - 6) określenie ceny,
  - 7) oznaczenie terminu ważności Zlecenia,
  - 8) Walutę rachunku,
  - 9) inne elementy jeżeli są wymagane przepisami prawa,
  - 10) inne elementy jeżeli są wymagane ze względu na specyfikę Instrumentu finansowego.
2. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki realizacji dostępne dla Klientów w Systemie transakcyjnym i określone w § 54 niniejszego Regulaminu. Biuro Maklerskie może dopuścić do stosowania dodatkowych warunków realizacji Zleceń nieokreślonych w niniejszym Regulaminie, w takim przypadku informacja w tym zakresie jest Podawana do wiadomości Klientów.

#### **§ 50**

1. W przypadku gdy Zlecenie nie zawiera wszystkich danych, o których mowa w § 49 ust. 1 lub nie może być przyjęte do wykonania przez Biuro Maklerskie z innych powodów, Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje o tym Klienta.
2. Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta za pomocą elektronicznych nośników informacji lub telefonicznie o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie Zlecenia złożonego przez Klienta.

#### **§ 51**

1. Biuro Maklerskie określa i Podaje do wiadomości Klientów dni i godziny składania Zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych.
2. Zlecenia wykonywane są według kolejności ich przyjęcia przez Biuro Maklerskie, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Jeżeli Zlecenie zawiera dodatkowe warunki realizacji, aktywacja i skierowanie Zlecenia na rynek następuje bezpośrednio po spełnieniu tych warunków.

#### **§ 52**

Biuro Maklerskie może odmówić przyjęcia Zlecenia jeżeli:

- 1) wystąpi jedna z sytuacji nadzwyczajnych określonych w § 44,
- 2) nie jest w stanie przekazać kwotowania Instrumentu finansowego ze względu na brak informacji od Dostawcy kwotowań,
- 3) wielkość Zlecenia przekracza maksymalną wartość określoną w Specyfikacji instrumentów finansowych dla danego Instrumentu finansowego,
- 4) w innych sytuacjach wynikających z przepisów prawa oraz postanowień Regulaminu.

### § 53

1. Biuro Maklerskie może określić limit zaangażowania Klientów w Instrumenty finansowe. Limit ten może zostać określony odrębnie dla poszczególnych Instrumentów finansowych. Informację o wysokości limitu zaangażowania Biuro Maklerskie niezwłocznie Podaje do wiadomości Klientów.
2. Na wniosek Klienta Biuro Maklerskie może określić dla Klienta indywidualny limit zaangażowania.
3. Biuro Maklerskie może uzależnić przyznanie indywidualnego limitu zaangażowania Klienta, od wniesienia przez Klienta dodatkowego zabezpieczenia.
4. W przypadku, gdy limit zaangażowania Klienta zostanie określony i nastąpi jego osiągnięcie lub przekroczenie, Biuro Maklerskie ma prawo do odmowy realizacji Zleceń otwarcia nowych Pozycji na Rachunek Klienta.
5. Klient zobowiązany jest do przestrzegania limitów otwartych Pozycji dla towarowych instrumentów pochodnych określonych przez organ nadzoru zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
6. Biuro Maklerskie jest uprawnione do zamknięcia Pozycji Klienta w przypadku przekroczenia limitów, o których mowa w ust. 5, a także do odmowy realizacji Zleceń otwarcia Pozycji, które powodowałyby przekroczenie tych limitów.
7. Rachunek może zostać otwarty w celu utrzymywania pozycji w towarowych instrumentach pochodnych otwartych w celu zmniejszenia bezpośredniego ryzyka związanego z prowadzoną przez Klienta działalnością handlową. W takim przypadku Klient nie może otwierać i utrzymywać na Rachunku pozycji innych niż służące zmniejszeniu tego ryzyka.
8. Klient zawierając Umowę określa czy Rachunek będzie wykorzystywany do utrzymywania pozycji w towarowych instrumentach pochodnych otwartych w celu zmniejszenia bezpośredniego ryzyka związanego z prowadzoną przez Klienta działalnością handlową. W przypadku gdy Klient nie poinformuje o powyższym Biura Maklerskiego Pozycje Klienta kwalifikowane są jako nie powodujące zmniejszenia tego ryzyka.

### § 54

1. W Systemie transakcyjnym mogą być składane następujące rodzaje Zleceń dotyczące Instrumentów finansowych:
  - 1) Market – Zlecenie bezpośrednio kierowane na rynek i realizowane po cenie rynkowej;
  - 2) Limit – Zlecenie aktywowane i kierowane na rynek, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie cenę określoną w Zleceniu. W chwili składania Zlecenia cena w Zleceniu kupna jest niższa od aktualnej oferty sprzedaży, cena w Zleceniu sprzedaży jest wyższa od aktualnej oferty kupna;
  - 3) Stop – Zlecenie aktywowane i kierowane na rynek, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie cenę określoną w Zleceniu. W chwili składania Zlecenia cena w Zleceniu kupna jest wyższa od aktualnej oferty sprzedaży, cena w Zleceniu sprzedaży jest niższa od aktualnej oferty kupna;
  - 4) Stop Loss – warunek powodujący aktywowanie Zlecenia zamykającego otwartą Pozycję, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie określony poziom, mające na celu ograniczenie strat z otwartej Pozycji;
  - 5) Take Profit - warunek powodujący aktywowanie Zlecenia zamykającego otwartą Pozycję, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie określony poziom, mające na celu realizację zysków z otwartej Pozycji;
  - 6) Trailing Stop – mechanizm pozwalający automatycznie zmieniać cenę Zlecenia Stop uwzględniając aktualny poziom ofert. Parametr określa różnicę między bieżącymi ofertami a poziomem Zlecenia Stop z uwzględnieniem ograniczeń wynikających ze Specyfikacji instrumentów finansowych;
  - 7) OCO – (One Cancels Other) warunek pozwalający powiązać Zlecenia. Powiązanie powoduje, że realizacja jednego ze Zleceń spowoduje anulowanie Zlecenia powiązanego jeżeli Zlecenie powiązane nie zostanie wcześniej aktywowane.
2. Składając Zlecenia, o których mowa w ust. 1 pkt 2-7 Klient określa ceny, przy których następuje ich aktywacja. Zlecenia realizowane są po cenach, które ze względu na zmienność rynku mogą różnić się od cen, przy których Zlecenia zostały aktywowane. Realizacja może nastąpić po kursie mniej korzystnym od określonego w Zleceniu. Klient ponosi ryzyko realizacji Zleceń po cenach mniej korzystnych niż wskazane w Zleceniu, w szczególności Zlecenia typu Stop Loss mogą nie zapewnić zakładanego przez Klienta ograniczenia strat z otwartej Pozycji. W przypadku wykonania Zlecenia po kursie korzystniejszym od określonego w Zleceniu, korzyść należy jest Klientowi.

### § 55

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Klient może anulować lub zmodyfikować Zlecenie kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych, o ile Zlecenie nie zostało wykonane w całości. W przypadku gdy Zlecenie zostało wykonane częściowo, Dyspozycja anulowania lub modyfikacji może być przyjęta jedynie do wysokości niewykonanej jego części.
2. Biuro Maklerskie nie przyjmuje Dyspozycji anulowania lub modyfikacji Zlecenia, jeżeli zgodnie z regulacjami obowiązującymi na danym rynku nie jest możliwe anulowanie lub modyfikacja Zlecenia.
3. Postanowienia niniejszego Regulaminu dotyczące składania Zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych stosuje się odpowiednio do anulowania i modyfikacji Zleceń.

### § 56

1. Przed złożeniem Zlecenia Klient zobowiązany jest zapoznać się z informacjami dotyczącymi Instrumentu finansowego zawartymi w Specyfikacji instrumentów finansowych.
2. Przez złożenie Zlecenia Klient wyraża zgodę na warunki określone w informacjach, o których mowa w ust. 1.

### **§ 57**

1. Składając Zlecenie otwierające Pozycję, Klient zobowiązany jest posiadać w Rejestrze operacyjnym wolne środki niezbędne do ustanowienia Depozytu zabezpieczającego. Ponadto Klient składający Zlecenie otwierające lub zamykające Pozycję zobowiązany jest posiadać na Rachunku pieniężnym środki pieniężne w wysokości równej przewidywanej prowizji od realizacji Zlecenia.
2. Biuro Maklerskie sprawdza wysokość środków w Rejestrze operacyjnym w chwili składania Zlecenia przez Klienta. W przypadku stwierdzenia braku środków, Biuro Maklerskie nie przyjmuje do realizacji Zlecenia Klienta.
3. Środki stanowiące zabezpieczenie aktywnych Zleceń są blokowane w Rejestrze operacyjnym.
4. Biuro Maklerskie określa i Podaje do wiadomości Klientów informację o wysokości Depozytów zabezpieczających dla poszczególnych rodzajów Instrumentów finansowych.
5. W przypadku prowadzenia dla Klienta Rachunków w różnych walutach Biuro Maklerskie wylicza Depozyty zabezpieczające odrębnie dla każdego Rachunku.

### **§ 58**

1. Klient zobowiązany jest do utrzymywania Depozytu zabezpieczającego w wysokości pokrywającej otwarte przez niego Pozycje.
2. Wysokość wymaganego Depozytu zabezpieczającego, począwszy od chwili otwarcia Pozycji, podlega bieżącej aktualizacji w Systemie transakcyjnym w oparciu o Kursy wyceny.
3. Wymagana wysokość Depozytu zabezpieczającego Klienta jest sumą Depozytów zabezpieczających dla poszczególnych otwartych Pozycji.
4. Wolne środki pieniężne Klienta niestanowiące w chwili otwarcia Pozycji Depozytu zabezpieczającego są automatycznie wykorzystywane do uzupełnienia depozytu, w przypadku gdy zajdą okoliczności wymagające takiego uzupełnienia. Zawarcie przez Klienta Umowy jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na określony powyżej sposób wykorzystywania środków pieniężnych Klienta.

### **§ 59**

1. Jeżeli w wyniku bieżącej sytuacji rynkowej wartość środków w Rejestrze operacyjnym pomniejszona o blokady pod aktywne Zlecenia spadnie poniżej wartości ostrzegawczej (Margin Call) Biuro Maklerskie informuje Klienta o zaistniałej sytuacji poprzez odpowiedni komunikat w Systemie transakcyjnym co jest równoznaczne z wezwaniem Klienta do uzupełnienia Depozytu zabezpieczającego.
2. Jeżeli wartość środków w Rejestrze operacyjnym Klienta pomniejszona o blokady pod aktywne Zlecenia spadnie poniżej wartości minimalnej (Stop Out) Biuro Maklerskie ma prawo do automatycznego, bez konieczności uzyskiwania zgody Klienta, anulowania aktywnych Zleceń i zamknięcia Pozycji. Zamknięcie Pozycji odbywa się poprzez złożenie przez Biuro Maklerskie w imieniu i na rzecz Klienta Zleceń typu Market prowadzących do zamknięcia i rozliczenia otwartych Pozycji poczynając od najwcześniej otwartych do momentu, gdy saldo środków w Rejestrze operacyjnym przekroczy poziom Stop Out. Zamknięcie Pozycji następuje po cenach rynkowych, które mogą różnić się od cen przy których nastąpił spadek wartości zabezpieczenia. W szczególności w wyniku zamknięcia Pozycji może nastąpić spadek wartości środków pieniężnych Klienta poniżej poziomu Stop Out.
3. Klient może dokonać wypłaty środków pieniężnych do wysokości nadwyżki ponad poziom Stop Out. Biuro Maklerskie zwraca uwagę Klientów, że w przypadku dokonania wypłaty w maksymalnej wysokości, zmiana kursu Instrumentu finansowego lub Kursu wyceny może spowodować natychmiastowe, automatyczne zamknięcie Pozycji Klienta.
4. Biuro Maklerskie określa i Podaje do wiadomości Klientów informację o poziomach ostrzegawczym (Margin Call) i minimalnym (Stop Out) Depozytu zabezpieczającego.
5. Biuro Maklerskie może dokonać zmiany poziomu wymaganego Depozytu zabezpieczającego poprzez Podanie informacji do wiadomości Klientów. W przypadku zmiany poziomu Depozytu zabezpieczającego w trakcie utrzymywania przez Klienta otwartej Pozycji Biuro Maklerskie informuje Klienta o zmianie poprzez przekazanie informacji komunikatem SMS, telefonicznie lub za pomocą poczty elektronicznej, w terminie nie krótszym niż 7 dni przed wprowadzeniem zmiany, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Biuro Maklerskie może dokonać zmiany poziomu Depozytu zabezpieczającego bez zachowania siedmiodniowego terminu na poinformowanie Klientów lub w trybie natychmiastowym, po uprzednim powiadomieniu Klientów utrzymujących otwarte Pozycje, w przypadku wystąpienia siły wyższej oraz w przypadkach, gdy dochodzi lub istnieje uzasadnione przekonanie Biura Maklerskiego, że przed upływem tego okresu dojdzie do wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej zmienności cen instrumentu bazowego, utraty lub istotnego obniżenia płynności na rynku instrumentu bazowego albo innych nadzwyczajnych zdarzeń rynkowych rynku instrumentu bazowego. Biuro Maklerskie powiadamia Klientów o zmianie w trybie określonym w ust. 5.

### **§ 60**

1. W wypadku gdy w wyniku przeprowadzonych operacji, o których mowa w § 59 ust. 2 powstanie ujemne saldo na Rachunku pieniężnym, Klient jest zobowiązany do niezwłocznego uzupełnienia środków pieniężnych.
2. Jeżeli Klient nie uzupełni brakującej kwoty, o której mowa w ust. 1, Biuro Maklerskie w celu pokrycia zobowiązań Klienta wynikających z zamknięcia Pozycji może zaspokoić swoje roszczenia z aktywów Klienta znajdujących się na dowolnych rachunkach Klienta w Biurze Maklerskim w tym również na rachunkach, których Klient jest

współposiadaczem. Biuro Maklerskie może z zachowaniem należytej staranności dokonać, na podstawie udzielonego przez Klienta upoważnienia, sprzedaży dowolnych Instrumentów finansowych lub zamknięcia dowolnych Pozycji na rachunkach i w rejestrach Klienta w Biurze Maklerskim oraz może rozwiązać z Klientem Umowę bez konieczności dotrzymania terminu wypowiedzenia.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 Biuro Maklerskie może dokonać sprzedaży instrumentów finansowych i zamknięcia otwartych Pozycji w każdym terminie i na wybranym przez Biuro Maklerskie rynku. Zlecenie sprzedaży lub zamknięcia Pozycji może zostać wystawione z limitem ceny lub bez określania limitu ceny według uznania Biura Maklerskiego.
4. Jeżeli podjęcie działań, o których mowa w ust. 2, nie doprowadzi do pokrycia zobowiązań Klienta, Biuro Maklerskie może dochodzić brakującej kwoty w inny przewidziany prawem sposób.

#### **§ 61**

1. W przypadku ustalenia prawa do dywidendy dla instrumentów bazowych, Rachunki pieniężne posiadaczy długich Pozycji w Kontraktach różnic kursowych opartych na tych instrumentach bazowych uznawane są kwotami odpowiadającymi zmianie wartości teoretycznej Instrumentów finansowych. Rachunki pieniężne posiadaczy Pozycji krótkich obciążane są kwotami odpowiadającymi zmianie wartości teoretycznej Instrumentów finansowych.
2. Korekcie podlegają Pozycje pozostające otwarte na koniec Dnia rozliczenia poprzedzającego pierwszą sesję, na której instrumenty bazowe będą notowane bez prawa do dywidendy.
3. Biuro Maklerskie zastrzega sobie prawo do dokonywania innych operacji na Rachunkach Klientów będących konsekwencją operacji dokonywanych na instrumentach bazowych w szczególności splitu, ustalenia prawa poboru, zmiany serii instrumentu bazowego, a także obciążeń wynikających z zobowiązań podatkowych.

#### **§ 62**

1. W wypadku utrzymywania otwartej Pozycji walutowej do końca Dnia rozliczenia Biuro Maklerskie nalicza kwoty punktów swapowych. Kwoty punktów swapowych naliczane są na wszystkich Rachunkach Klienta, dla wszystkich Pozycji otwartych na koniec Dnia rozliczenia.
2. Kwoty wynikające z punktów swapowych, w dniu ich naliczenia, zasilają bądź obciążają Rachunek pieniężny Klienta.
3. Kwota jaką zostanie obciążony bądź uznany Rachunek Klienta wynika ze stawek punktów swapowych określonych przez Biuro Maklerskie dla poszczególnych Instrumentów finansowych w Podawanej do wiadomości Klientów Specyfikacji instrumentów finansowych.

#### **§ 63**

1. Pozycje w Kontraktach różnic kursowych pozostające otwarte na koniec Dnia rozliczenia podlegają finansowaniu polegającemu odpowiednio na uznaniu lub obciążeniu Rachunku pieniężnego Klienta. Uznanie lub obciążenie Rachunku pieniężnego następuje do końca Dnia rozliczenia.
2. Kwota jaką zostanie obciążony bądź uznany Rachunek Klienta wynika ze stawek określanych przez Biuro Maklerskie dla poszczególnych Instrumentów finansowych w Podawanej do wiadomości Klientów Specyfikacji instrumentów finansowych.

#### **§ 64**

1. Niezwłocznie po zakończeniu każdego dnia roboczego, Biuro Maklerskie sporządza potwierdzenie wykonania Zlecenia zawierające w szczególności:
  - 1) imię i nazwisko, nazwę lub firmę Klienta,
  - 2) datę i czas zawarcia transakcji,
  - 3) rodzaj Zlecenia,
  - 4) przedmiot Zlecenia (kupno/sprzedaż),
  - 5) oznaczenie miejsca wykonania Zlecenia,
  - 6) oznaczenie Instrumentu finansowego,
  - 7) liczbę Instrumentów finansowych nabytych lub zbytych w wyniku wykonania Zlecenia,
  - 8) cenę, po jakiej zostało wykonane Zlecenie,
  - 9) łączną wartość transakcji,
  - 10) całkowitą wartość pobranych prowizji.
2. Potwierdzenia wykonania Zleceń przekazywane są Klientowi za pośrednictwem systemu bankowości internetowej.
3. Klient będący kontrahentem finansowym lub kontrahentem niefinansowym w rozumieniu Przepisów EMIR jest zobowiązany do sprawdzenia poprawności potwierdzenia zawarcia transakcji, a w przypadku zastrzeżeń, do ich zgłoszenia do końca pierwszego dnia roboczego następującego po udostępnieniu potwierdzenia. Brak zastrzeżeń oznacza potwierdzenie warunków transakcji zamieszczonych w potwierdzeniu.

#### **§ 65**

1. Biuro Maklerskie i Klient dokonują uzgodnień portfeli w rozumieniu Przepisów EMIR.
2. Uzgadnianie portfeli dokonywane jest nie rzadziej niż w terminach określonych w przepisach EMIR.

3. W celu uzgodnienia portfela Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi za pośrednictwem systemu bankowości internetowej zestawienie otwartych Pozycji zawierające w szczególności:
  - 1) oznaczenie Instrumentu finansowego,
  - 2) liczbę Instrumentów finansowych,
  - 3) wycenę Instrumentu finansowego.
4. Niezgłoszenie przez Klienta zastrzeżeń w terminie 5 dni roboczych od otrzymania zestawienia oznacza uzgodnienie portfeli pomiędzy Klientem i Biurem Maklerskim.

## **Rozdział IX**

### **ZLECENIA I DYSPOZYCJE TELEFONICZNE ORAZ SKŁADANE ZA POMOCĄ ELEKTRONICZNYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI**

#### **§ 66**

1. Biuro Maklerskie przyjmuje Zlecenia i Dyspozycje Klienta składane za pomocą telefonu oraz elektronicznych nośników informacji, o ile Klient posiada dostęp do danego Kanału elektronicznego. Warunki udostępniania Kanałów elektronicznych oraz zasady korzystania z tych Kanałów określa Umowa ramowa, Umowa lub aneks do Umowy.
2. Za pośrednictwem telefonu oraz elektronicznych nośników informacji Biuro Maklerskie przyjmuje w szczególności:
  - 1) Zlecenia kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych,
  - 2) Dyspozycje dotyczące wykonania czynności związanych z prowadzeniem Rachunku pieniężnego.
3. Zakres przyjmowanych przez Biuro Maklerskie Zleceń i Dyspozycji składanych za pomocą telefonu oraz elektronicznych nośników informacji, Biuro Maklerskie Podaje do wiadomości Klientów.
4. Biuro Maklerskie umożliwia Klientom posiadającym dostęp do Kanałów elektronicznych zawieranie umów o świadczenie usług maklerskich za pomocą elektronicznych nośników informacji. Warunkiem zawarcia umowy o dany produkt jest udostępnienie oferty w danym kanale elektronicznym i jej potwierdzenie przez Klienta w sposób właściwy dla danego Kanału elektronicznego.
5. Zaakceptowane przez Klienta sposoby składania oświadczeń woli w Banku obowiązują w Biurze Maklerskim.

#### **§ 67**

1. Klient składający Zlecenie za pomocą telefonu lub elektronicznych nośników informacji jest identyfikowany zgodnie z zasadami określonymi w Umowie ramowej, Umowie lub aneksie do Umowy.
2. Klient składający Dyspozycje telefoniczne przyjmowane przez maklerów/doradców inwestycyjnych prowadzących obsługę Klienta w ramach indywidualnej opieki maklerskiej może być identyfikowany na podstawie cyfrowego hasła ustalonego między Biurem Maklerskim a Klientem w drodze odrębnej Dyspozycji.
3. Ustalenie hasła oraz identyfikacja, na zasadach określonych w ust. 2 może zostać przeprowadzona wyłącznie przez maklera papierów wartościowych/doradcę inwestycyjnego prowadzącego obsługę Klienta w ramach indywidualnej opieki maklerskiej.
4. W przypadku wątpliwości co do tożsamości osoby składającej Dyspozycję telefoniczną makler papierów wartościowych/doradca inwestycyjny może wymagać dokonania przez Klienta identyfikacji poprzez automatyczny system obsługi telefonicznej (IVR) przy użyciu Tele PIN-u lub dodatkową identyfikację na podstawie danych osobowych i relacyjnych.
5. Sposób identyfikacji, o którym mowa w ust. 2 - 4 nie wyklucza możliwości dokonania identyfikacji przy użyciu Tele PIN-u zgodnie z ogólnymi zasadami obowiązującymi w Banku.
6. Biuro Maklerskie może również identyfikować Klienta na podstawie danych osobowych oraz pytań relacyjnych.

#### **§ 68**

1. Klient zobowiązany jest stosować się do zaleceń Biura Maklerskiego i Banku w zakresie zasad bezpieczeństwa podczas korzystania z Kanałów elektronicznych. W szczególności Klient powinien z należytą starannością chronić dane wykorzystywane do identyfikacji i logowania (identyfikator, hasła, PIN-y) oraz telefon komórkowy, którego numer został podany w Banku jako telefon do kodów autoryzacyjnych.
2. W przypadku wystąpienia podejrzeń o wejście osób trzecich w posiadanie któregokolwiek z haseł identyfikacyjnych, Klient zobowiązany jest do niezwłocznego dokonania jego zmiany lub zablokowania Kanałów elektronicznych.

#### **§ 69**

1. Klient składający Zlecenie telefoniczne zobowiązany jest podać wszelkie elementy niezbędne do realizacji Zlecenia.
2. Pracownik przyjmujący Zlecenie telefoniczne, w celu upewnienia się co do jego treści, może powtórzyć Zlecenie domagając się od Klienta jego potwierdzenia. W takim przypadku Zlecenie uważa się za złożone o takiej treści, jak powtórzona przez pracownika i potwierdzona przez Klienta.
3. Zlecenie telefoniczne uważa się za przyjęte w momencie potwierdzenia jego przyjęcia przez pracownika przyjmującego Zlecenie.
4. Biuro Maklerskie odmawia przyjęcia Zlecenia telefonicznego, jeżeli istnieją jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące tożsamości osoby składającej Zlecenie, treści Zlecenia spowodowane wadą przekazu telekomunikacyjnego lub

błędnym, bądź niepełnym podaniem treści Zlecenia, a także gdy zaistnieją inne okoliczności poddające w wątpliwość prawidłowość Zlecenia.

#### **§ 70**

1. Klient składający Zlecenie za pomocą elektronicznych nośników informacji zobowiązany jest wypełnić odpowiedni elektroniczny formularz umieszczony w Systemie transakcyjnym oraz zatwierdzić Zlecenie stosując się do odpowiednich poleceń systemu.
2. Zlecenie Klienta jest uważane za złożone z momentem, w którym Biuro Maklerskie mogło zapoznać się z jego treścią, nie wcześniej niż z chwilą dotarcia do systemu informatycznego Biura Maklerskiego informacji o Zleceniu Klienta przesłanej przy użyciu Systemu transakcyjnego za pośrednictwem sieci Internet.
3. Potwierdzenie przyjęcia Zlecenia następuje poprzez przekazanie odpowiedniej informacji za pomocą Systemu transakcyjnego.

#### **§ 71**

1. Biuro Maklerskie może udostępnić Klientom narzędzia programistyczne umożliwiające automatyczną generację Zleceń na podstawie algorytmów tworzonych przez Klienta (mechanizmy algorytmiczne).
2. W przypadku stosowania mechanizmów algorytmicznych Biuro Maklerskie nie ma możliwości weryfikacji poprawności algorytmów stworzonych lub używanych przez Klienta.
3. Biuro Maklerskie nie ma wpływu na będące poza kontrolą Biura Maklerskiego opóźnienia w generowaniu lub niewygenerowanie, lub błędne wygenerowanie Zlecenia za pośrednictwem mechanizmów algorytmicznych utworzonych lub używanych przez Klienta, ani na błędną interpretację przez mechanizmy algorytmiczne notowań dostarczanych przez Biuro Maklerskie (np. w przypadku braku notowań historycznych, przerwy w notowaniach danego Instrumentu finansowego).
4. Biuro Maklerskie może odmówić przyjęcia lub realizacji Zleceń oraz pozbawić Klienta dostępu do modułu umożliwiającego składanie Zleceń za pomocą mechanizmów algorytmicznych w przypadku, gdy algorytmy stosowane przez Klienta zakłócają lub mogą potencjalnie zakłócać prawidłowe funkcjonowanie systemów informatycznych Biura Maklerskiego.

#### **§ 72**

1. Rozmowy telefoniczne oraz korespondencja elektroniczna, w wyniku których dochodzi lub może dojść do świadczenia usługi wykonywania zleceń na rynkach OTC, w szczególności Zlecenia składane za pomocą telefonu lub elektronicznych nośników informacji są rejestrowane na nośnikach o charakterze trwałym, umożliwiającym ich odczytanie przez cały okres przechowywania określony w obowiązujących przepisach prawa.
2. Biuro Maklerskie Podaje do wiadomości Klientów w formie komunikatu listę kanałów komunikacji, które są rejestrowane.
3. Zapisy Zleceń utrwalone na nośnikach, o których mowa w ust. 1 stanowią podstawę do rozstrzygnięcia wszelkich sporów, dotyczących realizacji Dyspozycji.
4. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie udostępnia Klientowi nagrania zarejestrowanych rozmów telefonicznych oraz kopię korespondencji elektronicznej prowadzonych z Klientem. Za udostępnienie nagrań rozmów telefonicznych Biuro Maklerskie pobiera opłaty w wysokości określonej w Taryfie.
5. Biuro Maklerskie udostępnia kopię nagrań rozmów telefonicznych i korespondencji elektronicznej z Klientami przez okres pięciu lat, a w przypadku, gdy żąda tego organ nadzoru, przez okres do siedmiu lat.

#### **§ 73**

1. Informacje określające wymagania odnośnie urządzeń zapewniających bezpieczne i pełne wykorzystanie Systemu transakcyjnego podawane są na stronie internetowej Biura Maklerskiego.
2. W przypadku prowadzenia prac serwisowych, Biuro Maklerskie może wyłączyć czasowo dostęp do Systemu transakcyjnego. Informacje o terminie i czasie trwania braku dostępu są podawane na stronie internetowej Biura Maklerskiego.

### **Rozdział X**

#### **PORADY INWESTYCYJNE I REKOMENDACJE**

#### **§ 74**

1. Upoważnieni maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestyjni oraz analitycy zatrudnieni w Biurze Maklerskim mogą, udzielać Klientom nieodpłatnych ustnych porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, dotyczących inwestowania w Instrumenty finansowe.
2. Porady inwestycyjne są udzielane zgodnie z najlepszą profesjonalną starannością oraz wiedzą maklerów papierów wartościowych, doradców inwestycyjnych i analityków, w oparciu o informacje podane do publicznej wiadomości oraz analizy przygotowane przez Biuro Maklerskie.
3. Porady inwestycyjne mogą dotyczyć w szczególności:



- 1) opinii dotyczących sytuacji na rynku finansowym, w odniesieniu do poszczególnych sektorów gospodarki w aspekcie globalnym i regionalnym, sytuacji rynkowej, klas aktywów, branż,
  - 2) określonej kategorii zdarzeń związanych z danym Instrumentem finansowym lub jego emitentem w szczególności takich jak: prawa poboru, podział, split, scalenie, wezwanie, wycofanie z obrotu, zawieszenie obrotu, publikacja wyników finansowych, znaczące inwestycje danego emitenta, transakcje dokonywane przez zarząd, uchwały walnego zgromadzenia,
  - 3) podawanych przez emitentów komunikatów lub publikacji danych dotyczących danego emitenta,
  - 4) analizy technicznej Instrumentów finansowych,
  - 5) przekazywania faktów, liczb dotyczących Instrumentów finansowych w sposób obiektywny, niezawierający elementu oceny w zakresie Instrumentów finansowych w portfelu Klienta,
  - 6) podstaw inwestowania, w szczególności trybu i warunków, na jakich Klient może dokonać transakcji na Instrumentach finansowych, którymi jest zainteresowany.
4. Porady inwestycyjne nie mogą:
- 1) stanowić przekazania informacji sugerującej (rekomendującej) określone zachowania inwestycyjne w stosunku do określonych Instrumentów finansowych,
  - 2) formułować oceny Instrumentu finansowego lub emitenta/wystawcy,
  - 3) być skutkiem wcześniejszych uzgodnień z Klientem dotyczących momentów, w których Klient powinien dokonywać określonych działań inwestycyjnych.
5. Porady inwestycyjne, o których mowa w ust. 3 kierowane do oznaczonego adresata mogą być przekazywane, o ile Klient wystąpił do Biura Maklerskiego z udokumentowanym żądaniem otrzymania takiej porady inwestycyjnej.
6. Zastosowanie się przez Klienta do porady inwestycyjnej jest dobrowolne i dokonywane na jego ryzyko.
7. Biuro Maklerskie w formie Komunikatu Biura Maklerskiego Podanego do wiadomości Klientów może określić szczegółowy tryb i warunki udzielania porad inwestycyjnych, jak również uzależnić udzielanie porad inwestycyjnych od wartości obrotów lub aktywów na Rachunku Klienta.

#### **§ 75**

1. Na podstawie Umowy Biuro Maklerskie może udostępniać Klientom rekomendacje dotyczące transakcji w zakresie Instrumentów finansowych.
2. Zasady sporządzania i dystrybucji rekomendacji określa „Regulamin sporządzania rekomendacji przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.”

### **Rozdział XI**

#### **OPŁATY I PROWIZJE**

#### **§ 76**

1. Za świadczone usługi Biuro Maklerskie pobiera od Klienta opłaty i prowizje zgodnie z Taryfą.
2. Biuro Maklerskie może czasowo zawiesić pobieranie lub obniżyć wartości pobieranych opłat i prowizji przewidzianych w Taryfie. Informacja o tym fakcie jest Podawana do wiadomości Klientów.
3. Opłaty i prowizje pobierane są przez Biuro Maklerskie z Rachunku pieniężnego Klienta bez odrębnej Dyspozycji Klienta.
4. Prowizje z tytułu wykonania Zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych pobierane są w chwili zawarcia transakcji.

#### **§ 77**

1. W przypadku gdy na Rachunku pieniężnym Klienta brak jest środków wystarczających do pobrania przez Biuro Maklerskie należnych opłat i prowizji, Biuro Maklerskie ma prawo zaspokoić się z aktywów zapisanych na dowolnym rachunku Klienta w Biurze Maklerskim, w tym na rachunku na którym Klient jest współposiadaczem. Biuro Maklerskie może z zachowaniem należytej staranności dokonać sprzedaży dowolnych Instrumentów finansowych lub zamknięcia dowolnych Pozycji w ilości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń Biura Maklerskiego.
2. Sprzedaż Instrumentów finansowych lub zamknięcie Pozycji, w przypadku o którym mowa w ust. 1, może nastąpić w każdym terminie i na wybranym przez Biuro Maklerskie rynku. Zlecenia mogą zostać wystawione z limitem ceny lub bez określania limitu ceny według uznania Biura Maklerskiego.
3. Biuro Maklerskie podejmie próbę skontaktowania się z Klientem pisemnie, telefonicznie, za pomocą poczty elektronicznej albo komunikatów SMS w celu uzgodnienia, które Pozycje zostaną zamknięte lub które Instrumenty finansowe będą podlegały sprzedaży zgodnie z ust. 1. Biuro Maklerskie uwzględni preferencje Klienta w tym zakresie, chyba że zamknięcie Pozycji lub sprzedaż wskazanych przez Klienta Instrumentów finansowych będzie niemożliwa lub znacznym stopniu utrudniona.
4. Za opóźnieniem w uiszczeniu opłat i prowizji Biuro Maklerskie może naliczyć odsetki ustawowe.
5. Biuro Maklerskie może odmówić wykonania Zleceń i Dyspozycji Klienta do czasu uregulowania zaległych opłat i prowizji.

## **Rozdział XII**

### **SPOSOBY I TERMINY ROZPATRYWANIA SKARG**

#### **§ 78**

1. Skargi dotyczące świadczenia usług maklerskich Klient może składać w formie pisemnej bezpośrednio w siedzibie Banku lub w dowolnej Placówce Banku, za pośrednictwem operatora pocztowego, kuriera lub posłańca, ustnie – osobiście w Placówce Banku lub telefonicznie za pośrednictwem Contact Center Biura Maklerskiego oraz elektronicznie z wykorzystaniem formularza zamieszczonego w systemie bankowości internetowej.
2. Skargę może złożyć pełnomocnik Klienta dysponujący pełnomocnictwem udzielonym w zwykłej formie pisemnej.
3. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Klientem, fakt złożenia Skargi.
4. Złożenie Skargi niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie Skargi przez Biuro Maklerskie, chyba że okoliczność ta nie ma wpływu na sposób procedowania ze Skargą.
5. Z zastrzeżeniem § 81 Skarga rozpatrywana jest niezwłocznie, najdalej w terminie 30 dni od daty jej wpłynięcia.
6. W przypadku braku możliwości rozpatrzenia Skargi w terminie, o którym mowa w ust. 5, Biuro Maklerskie powiadomi Klienta o tym fakcie na piśmie z podaniem przyczyny opóźnienia, wskazaniem okoliczności, które muszą zostać ustalone oraz oznaczeniem nowego terminu rozpatrzenia Skargi, nie dłuższego jednak niż 60 dni od dnia otrzymania Skargi.
7. Biuro Maklerskie udziela odpowiedzi na Skargę w formie pisemnej na adres korespondencyjny Klienta, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania. W przypadku Skargi przekazanej z wykorzystaniem formularza elektronicznego odpowiedź może być doręczona w formie elektronicznej poprzez system bankowości internetowej. Na wniosek Klienta Biuro Maklerskie może dostarczyć odpowiedź na Skargę pocztą elektroniczną lub w inny, uzgodniony z Klientem sposób. Odpowiedź Biura Maklerskiego każdorazowo przekazywana jest na Trwałym nośniku informacji.

#### **§ 79**

1. Klient będący konsumentem w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny jest uprawniony do zwrócenia się w sprawie sporu dotyczącego relacji z Biurem Maklerskim do Arbitra Bankowego – w trybie pozasądowego postępowania w celu rozwiązania sporu, o ile wartość przedmiotu sporu nie jest wyższa niż 8.000,00 PLN. Szczegółowe informacje, w tym Regulamin Bankowego Arbitrażu Konsumentckiego są dostępne na stronie internetowej [www.zbp.pl](http://www.zbp.pl).
2. Klient będący osobą fizyczną jest uprawniony do zwrócenia się w sprawie sporu dotyczącego relacji z Biurem Maklerskim do Rzecznika Finansowego - w trybie skargowym lub pozasądowego postępowania w celu rozwiązania sporu. Szczegółowe informacje są dostępne na stronie internetowej [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl).
3. W sprawach ochrony konsumentów organem nadzoru jest Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
4. Klientowi przysługuje także prawo do wystąpienia z powództwem przeciwko Alior Bankowi do sądu powszechnego właściwości ogólnej, zgodnie ze stosownymi przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego.
5. Nadzór nad działalnością Biura Maklerskiego sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

#### **§ 80**

1. Biuro Maklerskie, bez wnoszenia Skargi przez Klienta może dokonać sprostowania błędnego zapisu na Rachunku pieniężnym, w Rejestrze ewidencyjnym i Rejestrze operacyjnym. O sprostowaniu błędnego zapisu Biuro Maklerskie informuje Klienta, chyba że błędny zapis ma charakter oczywistej pomyłki pisarskiej lub rachunkowej.
2. W przypadku błędnego zaksięgowania na Rachunku pieniężnym Klienta środków pieniężnych Klient jest zobowiązany do niezwłocznego ich zwrotu.

#### **§ 81**

1. Skargi kontrahentów finansowych i kontrahentów niefinansowych w rozumieniu Przepisów EMIR dotyczące uznania i wyceny transakcji oraz wymaganych Depozytów zabezpieczających rozpatrywane są w terminie 5 dni roboczych od dnia ich wpłynięcia do Biura Maklerskiego. W przypadku wydłużenia terminu rozpatrzenia Skargi Biuro Maklerskie informuje Klienta o przyczynach niedotrzymania terminu oraz podejmuje negocjacje w celu szybkiego rozstrzygnięcia sporu.
2. Biuro Maklerskie identyfikuje, rejestruje i monitoruje spory dotyczące uznania i wyceny transakcji oraz wymaganych Depozytów zabezpieczających. Rejestr sporów zawiera informacje obejmujące czas, przez jaki spór pozostaje nierozstrzygnięty, dane Klienta będącego stroną sporu i wysokość spornej kwoty.

#### **§ 82**

1. Za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Biuro Maklerskie zobowiązań powstałych w związku z zawarciem Umowy, Biuro Maklerskie odpowiada na zasadach ogólnych określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w szczególności przepisach kodeksu cywilnego.

2. Biuro Maklerskie zobowiązane jest do naprawienia szkody wynikłej z niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie Umowy jest następstwem okoliczności, za które Biuro Maklerskie nie ponosi odpowiedzialności.
3. Biuro Maklerskie jest odpowiedzialne za niezachowanie należytej staranności przy wykonywaniu Umowy, przy czym należyta staranność Biura Maklerskiego określa się przy uwzględnieniu zawodowego charakteru działalności prowadzonej przez Biuro Maklerskie.
4. Biuro Maklerskie odpowiada jak za własne działanie lub zaniechanie, za działania i zaniechania osób, z których pomocą wykonuje Umowę, jak również osób, którym wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy powierza.

## **Rozdział XIII**

### **ROZWIĄZANIE UMOWY**

#### **§ 83**

1. Strony mogą rozwiązać Umowę zawartą na czas nieokreślony z 14-dniowym terminem wypowiedzenia. Bieg terminu wypowiedzenia rozpoczyna się od dnia doręczenia wypowiedzenia drugiej stronie.
2. Biuro Maklerskie może wypowiedzieć Umowę w przypadku:
  - 1) naruszenia przez Klienta istotnych warunków Umowy lub Regulaminu,
  - 2) nieuregulowania przez Klienta, mimo wezwania, opłat i prowizji przewidzianych w Taryfie,
  - 3) wszczęcia przez uprawniony organ egzekucyjny egzekucji z majątku Klienta w tym egzekucji wierzytelności z rachunku prowadzonego przez Biuro Maklerskie,
  - 4) gdy przez 3 kolejne miesiące na Rachunku Klienta brak jest środków pieniężnych lub występuje saldo ujemne oraz nie były zawierane transakcje oraz nie są otwarte żadne Pozycje,
  - 5) wypowiedzenia innych umów o świadczenie usług maklerskich zawartych z Klientem,
  - 6) wycofania się Biura Maklerskiego z oferowania usługi określonej w Umowie.
3. Biuro Maklerskie może rozwiązać Umowę zawartą na czas określony i nieokreślony ze skutkiem natychmiastowym w następujących przypadkach:
  - 1) ujawnienia złożenia przez Klienta nieprawdziwych oświadczeń lub przedłożenia fałszywych lub poświadczających nieprawdę dokumentów,
  - 2) wykorzystania Rachunku niezgodnie z prawem lub jego przeznaczeniem,
  - 3) umieszczenia Klienta na Liście ostrzeżeń publicznych Komisji Nadzoru Finansowego prowadzonej na podstawie art. 6b ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (dotyczy również umieszczenia Klienta na liście ostrzeżeń publicznych organu nadzoru finansowego innego państwa).
4. Biuro Maklerskie ma prawo do odmowy otwarcia Rachunku lub rozwiązania istniejącej Umowy w przypadku braku możliwości wykonania obowiązków w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, określonych w art. 8b ust. 3 pkt 1 – 3 Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 299 z późn. zm.).

#### **§ 84**

1. Złożenie przez Klienta Dyspozycji zamknięcia Rachunku jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy.
2. Dyspozycja zamknięcia Rachunku wydana przez Klienta jest realizowana przez Biuro Maklerskie po pokryciu wszystkich opłat i prowizji z tytułu świadczonych Klientowi usług oraz innych zobowiązań Klienta wobec Biura Maklerskiego wynikających z umów o świadczenie usług przez Biuro Maklerskie.

#### **§ 85**

1. Zamknięcie Rachunku następuje na skutek:
  - 1) rozwiązania Umowy,
  - 2) śmierci Klienta,
  - 3) ogłoszenia upadłości lub likwidacji podmiotu będącego posiadaczem Rachunku.
2. Likwidacja Rachunku następuje po rozwiązaniu lub wygaśnięciu Umowy, po zamknięciu wszystkich Pozycji i po wystąpieniu zerowych sald na tym Rachunku.
3. W przypadku otrzymania pisemnej, potwierdzonej przez właściwy organ administracji informacji o śmierci Klienta Biuro Maklerskie jest uprawnione do zamknięcia otwartych Pozycji na Rachunkach Klienta.

#### **§ 86**

1. Biuro Maklerskie zamykając Rachunek wzywa Klienta do zamknięcia wszystkich otwartych Pozycji i do zadysponowania saldem pieniężnym, w terminie 14 dni od daty otrzymania wezwania.
2. W razie bezskutecznego upływu terminu określonego w ust. 1 Biuro Maklerskie upoważnione jest do zamknięcia otwartych Pozycji w Instrumentach finansowych, z limitem ceny lub bez określania limitu ceny według uznania Biura Maklerskiego.

3. Środki pieniężne zapisane na Rachunkach pieniężnych Biuro Maklerskie, po potrąceniu swoich należności, przekazuje Klientowi zgodnie z jego Dyspozycją lub przechowuje do czasu złożenia przez Klienta Dyspozycji dotyczącej tych środków.

## **Rozdział XIV**

### **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **§ 87**

1. Biuro Maklerskie zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian w niniejszym Regulaminie w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z poniższych przyczyn:
  - 1) zmiany w zakresie funkcjonowania produktów lub usług oferowanych przez Biuro Maklerskie, do których mają zastosowanie postanowienia Regulaminu;
  - 2) wprowadzenia przez Biuro Maklerskie nowych produktów lub usług, do których będą miały zastosowanie postanowienia Regulaminu;
  - 3) zmiany systemów informatycznych wykorzystywanych do obsługi produktów i usług oferowanych przez Biuro Maklerskie, do których mają zastosowanie postanowienia Regulaminu;
  - 4) zmiany przepisów prawa:
    - a) regulujących produkty lub usługi oferowane przez Biuro Maklerskie, do których mają zastosowanie postanowienia Regulaminu,
    - b) mających wpływ na wykonywanie Umowy lub Regulaminu;
  - 5) zmiany lub wydania nowych orzeczeń sądowych, orzeczeń organów administracji, zaleceń, wytycznych lub rekomendacji uprawnionych organów, w tym Komisji Nadzoru Finansowego - w zakresie związanym z wykonywaniem Umowy lub Regulaminu.
2. Biuro Maklerskie jest uprawnione do zmiany wysokości opłat i prowizji w przypadku wystąpienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
  - 1) zmiany wysokości płacy minimalnej oraz poziomu wskaźników publikowanych przez GUS: inflacji, przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw;
  - 2) zmiany cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, rozliczeń międzybankowych;
  - 3) zmiany cen usług i operacji, z których Biuro Maklerskie korzysta przy wykonywaniu poszczególnych czynności związanych ze świadczeniem usług maklerskich i usług dodatkowych;
  - 4) zmiany zakresu lub formy świadczonych przez Biuro Maklerskie usług (w tym zmiany lub dodania nowej funkcjonalności w zakresie obsługi danego produktu) w zakresie, w jakim te zmiany mają wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy;
  - 5) zmiany przepisów prawa regulujących produkty lub usługi oferowane przez Biuro Maklerskie lub mających wpływ na wykonywanie Umowy, w zakresie, w jakim te zmiany mają wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy;
  - 6) zmiany przepisów podatkowych i/lub zasad rachunkowości stosowanych przez Biuro Maklerskie, w zakresie w jakim te zmiany mają wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy;
  - 7) zmiany lub wydania nowych orzeczeń sądowych, orzeczeń organów administracji, zaleceń lub rekomendacji uprawnionych organów, w tym Komisji Nadzoru Finansowego - w zakresie mającym wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy.
3. W przypadku zmiany postanowień Regulaminu lub Taryfy Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi informację o zmianie, tak aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia przed wejściem w życie zmian.
4. Zmieniony Regulamin i Taryfę Biuro Maklerskie doręcza Klientowi za pośrednictwem poczty, na wskazany przez Klienta adres zamieszkania lub siedziby albo adres do korespondencji, poprzez system bankowości internetowej lub w formie elektronicznej na podany przez Klienta adres mailowy.
5. W przypadku zmian w Taryfie korzystnych dla Klienta dopuszcza się poinformowanie Klienta tylko poprzez Podanie do wiadomości Klientów.
6. Klient niewyrażający zgody na proponowane zmiany postanowień Regulaminu lub Taryfy może przed datą wejścia w życie zmian zgłosić sprzeciw oraz wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia lub ze skutkiem natychmiastowym.
7. W przypadku gdy Klient zgłosi sprzeciw zgodnie z ust. 6, ale nie dokona wypowiedzenia Umowy, Umowa wygasa z dniem poprzedzającym dzień wejścia w życie proponowanych zmian.
8. Brak zgłoszenia sprzeciwu przez Klienta wobec proponowanych zmian uważa się za wyrażenie zgody na zmianę postanowień Regulaminu lub Taryfy.

#### **§ 88**

1. Po zakończeniu kwartału kalendarzowego, Biuro Maklerskie sporządza i zamieszcza w systemie bankowości internetowej wyciąg z Rachunku zawierający stan na ostatni dzień kwartału kalendarzowego.
2. Wyciąg z Rachunku zawiera w szczególności:
  - 1) nazwę Instrumentów finansowych,

- 2) ilość Instrumentów finansowych,
  - 3) wartość rynkową Instrumentów finansowych lub wartość szacunkową, jeżeli wartość rynkowa jest niedostępna,
  - 4) oznaczenie Instrumentów finansowych, dla których istnieją ograniczenia w prawie do dysponowania nimi przez Klienta,
  - 5) wartość środków pieniężnych.
3. W przypadku gdy Klient w ciągu danego kwartału nie uzyskał dostępu do wyciągu z Rachunku zamieszczonego w systemie bankowości internetowej Biuro Maklerskie wysyła wyciąg z Rachunku na wskazany przez Klienta adres korespondencyjny, a jeżeli Klient nie wskazał adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania lub siedziby albo przekazuje wyciąg z Rachunku w formie elektronicznej na podany przez Klienta adres mailowy. Biuro Maklerskie może przekazać Klientowi wyciąg z Rachunku na innym Trwałym nośniku informacji.
  4. Niezgłoszenie przez Klienta w terminie 30 dni od otrzymania wyciągu, nieprawidłowości dotyczących stanu Rachunku pieniężnego i Rejestru ewidencyjnego traktuje się jako potwierdzenie ich stanu.
  5. Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi roczną informację o wszystkich kosztach poniesionych przez Klienta związanych z Instrumentami finansowymi i świadczoną usługą oraz o skumulowanym wpływie całkowitych kosztów na zwrot z inwestycji.

#### **§ 89**

1. Nie rzadziej niż raz na rok Biuro Maklerskie informuje Klienta o udostępnionych rekomendacjach dotyczących transakcji w zakresie Instrumentów finansowych. Informacja zawiera w szczególności:
  - 1) datę udostępnienia rekomendacji,
  - 2) określenie Instrumentu finansowego,
  - 3) kierunek rekomendacji.
2. Informacja, o której mowa w ust. 1 przekazywana jest Klientowi poprzez zamieszczenie na portalu Biura Maklerskiego, na którym udostępniane są rekomendacje lub poprzez przesłanie na wskazany przez Klienta adres poczty elektronicznej.

#### **§ 90**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 - 3, korespondencja dla Klienta wysyłana jest na wskazany w karcie Klienta, o której mowa w § 15 ust. 3 adres zamieszkania, chyba że Klient podał inny adres do korespondencji.
2. Korespondencja do Klientów może być kierowana w formie elektronicznej, na wskazany przez Klienta adres poczty elektronicznej lub, w przypadku Klientów posiadających dostęp do systemu bankowości internetowej, poprzez zamieszczenie w tym systemie.
3. Korespondencja kierowana w formie elektronicznej stanowi wystarczającą formę przekazywania Klientowi informacji oraz oświadczeń woli, o ile nie jest to sprzeczne z postanowieniami Regulaminu, Umowy lub Dyspozycją Klienta.

#### **§ 91**

W przypadku utraty dokumentów stwierdzających tożsamość Klienta, Biuro Maklerskie na podstawie Dyspozycji Klienta dokonuje niezwłocznie, nie później jednak niż w następnym dniu roboczym, zastrzeżenia Rachunku.