

Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao

SPIS TREŚCI

| | | |
|---------------|---|----|
| Rozdział I | Postanowienia ogólne | 2 |
| Rozdział II | Tryb i warunki zawierania Umowy oraz prowadzenia Rachunku | 5 |
| Rozdział III | Zasady wykonywania zleceń | 10 |
| Rozdział IV | Świadczenie usług w zakresie obrotu derywatami | 16 |
| Rozdział V | Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych | 20 |
| Rozdział VI | Świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym | 21 |
| Rozdział VII | Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych | 22 |
| Rozdział VIII | Zabezpieczenia wierzytelności | 23 |
| Rozdział IX | Zamknięcie Rachunku | 23 |
| Rozdział X | Pełnomocnictwa | 24 |
| Rozdział XI | Powiadomienia i raporty związane z realizacją Umowy | 25 |
| Rozdział XII | Postanowienia końcowe | 26 |

ROZDZIAŁ I

Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Regulamin określa zasady świadczenia przez DM usług maklerskich w zakresie:
 - 1) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - 2) przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych.
2. Regulamin określa również zasady świadczenia przez DM usług maklerskich w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, do świadczenia których DM przystąpi po uzyskaniu rozszerzenia licencji maklerskiej w tym zakresie. Informację o dacie rozszerzenia licencji DM przekaże w formie pisemnej na Adres korespondencyjny do Rachunku.
3. Dokonywanie czynności wymienionych w ust. 1 odbywa się na podstawie Regulaminu i Umowy.
4. Dokonywanie czynności wymienionej w ust. 2 odbywa się na podstawie Regulaminu oraz:
 - 1) Umowy oraz aneksu w zakresie czynności, o których mowa w ust. 2 – w przypadku Klientów, którzy zawarli Umowę przed uzyskaniem przez DM rozszerzenia licencji,
 - 2) Umowy zgodnie z nowym wzorem Umowy, uwzględniającym ten zakres – w przypadku Klientów zawierających Umowę po uzyskaniu rozszerzenia licencji.
5. Regulamin stanowi integralną część Umowy świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Pekao.
6. Zasady świadczenia usług maklerskich, niewymienionych w ust. 1 i 2, reguluje odrębna umowa.

§ 2.

Ilekroć w Regulaminie jest mowa o:

- 1) **Adresie korespondencyjnym dla kanałów zdalnych** – rozumie się przez to adres wskazany przez Klienta na potrzeby kanałów zdalnych, w tym Systemu, na który wysyłane są powiadomienia związane z dostępem do kanałów zdalnych,
- 2) **Adresie korespondencyjnym do Rachunku** – rozumie się przez to adres, na który wysyłane są powiadomienia i raporty związane z realizacją postanowień Umowy,
- 3) **Adresie korespondencyjnym Klienta** – rozumie się przez to adres korespondencyjny Klienta oraz w danych pełnomocnika, na który wysyłane są informacje podatkowe,
- 4) **Banku** – rozumie się przez to Bank Pekao S.A.,
- 5) **Brokerze** – rozumie się przez to podmiot, który zobowiązał się do zawierania umów kupna i sprzedaży zagranicznych instrumentów finansowych na podstawie zleceń złożonych przez DM,
- 6) **derywatach** – rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
- 7) **DM** – rozumie się przez to Dom Maklerski Pekao,
- 8) **dokumentach informacyjnych** – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub odrębny dokument sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, a także dokument regulujący zasady, tryb emisji i obrotu pozagiełdowymi instrumentami finansowymi,
- 9) **grupie docelowej** – rozumie się przez to określoną grupę Klientów – nabywców instrumentu finansowego, z których potrzebami, cechami lub celami produkt inwestycyjny jest zgodny, niezależnie od sposobu nabycia lub objęcia przez nich tego instrumentu, w szczególności bezpośrednio lub pośrednio w ramach świadczenia usług maklerskich przez DM,
- 10) **indywidualnym rachunku Klienta do wpłat** – rozumie się przez to przyporządkowany Klientowi numer rachunku prowadzonego w złotych, służący do wpłat w złotych na Rachunek,
- 11) **instrumentach finansowych** – rozumie się przez to:
 - a) papiery wartościowe,
 - b) niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 Ustawy.
- 12) **izbie rozrachunkowej** – rozumie się przez to zespół osób, urządzeń i środków technicznych, o którym mowa w art. 68a ust. 2 Ustawy,
- 13) **jednostce Banku** – rozumie się przez to oddział lub filię Banku na terenie kraju; wykaz wszystkich jednostek Banku, ich adresów i godzin otwarcia jest dostępny na stronie internetowej Banku www.pekao.com.pl oraz w każdej jednostce Banku,
- 14) **kanałach zdalnych** – rozumie się przez to Podawane Do Wiadomości Klientów akceptowane przez DM kanały składania dyspozycji, w tym zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, w tym System,
- 15) **Kliencie** – rozumie się przez to osobę fizyczną lub osobę prawną, a także jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, w tym osobę zagraniczną, w rozumieniu przepisów ustawy o swobodzie działalności gospodarczej albo stowarzyszenie zwykłe, z którą DM zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę lub na rzecz której jest lub ma być wykonywana czynność z zakresu usług maklerskich wskazanych w § 1 ust. 1 i 2,
- 16) **Kliencie detalicznym** – rozumie się przez to Klienta, który został przez DM sklasyfikowany jako Klient detaliczny, zgodnie z Ustawą oraz Polityką klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta,
- 17) **Kliencie profesjonalnym** – rozumie się przez to Klienta, który został przez DM sklasyfikowany jako Klient profesjonalny, zgodnie z Ustawą oraz Polityką klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta,

- 18) **lokacie strukturyzowanej** – rozumie się przez to przyjmowany przez bank depozyt o oznaczonym terminie zapadalności, w którym wpłacony kapitał jest w całości zwracany, a wypłata odsetek lub świadczeń dodatkowych oraz ich wysokość są uzależnione od uprzednio określonych warunków, obejmujących takie czynniki jak:
 - a) indeks lub połączenie indeksów, z wyłączeniem lokat o zmiennym oprocentowaniu, których stopa zwrotu jest bezpośrednio powiązana z indeksem stopy procentowej takiej jak Euribor lub Libor,
 - b) instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych,
 - c) towar lub połączenie towarów lub inne aktywa lub ich połączenie,
 - d) kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych.
- 19) **Organie Nadzoru** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego lub inny organ nadzorujący działalność firm inwestycyjnych,
- 20) **Organizatorze rynku** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., BondSpot S.A. lub inny podmiot prowadzący dany rynek regulowany, alternatywny system obrotu lub zorganizowaną platformę obrotu (OTF),
- 21) **Pakiecie informacyjnym** – rozumie się przez to dokument zawierający m.in. informacje o firmie inwestycyjnej i jej usługach, charakterystykę instrumentów finansowych będących w ofercie firmy inwestycyjnej i ryzyk z nimi związanych, zasad ochrony aktywów Klienta, zasad przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych oraz zasad zarządzania konfliktem interesów, przekazywany w formie pisemnej potencjalnym Klientom przed zawarciem Umowy,
- 22) **Podaniu Do Wiadomości Klientów** – rozumie się przez to informacje podawane do wiadomości Klientów w PUM w miejscu ogólnie dostępnym dla Klientów, na stronie internetowej DM lub Banku lub za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych,
- 23) **podmiocie współpracującym** – rozumie się przez to podmiot wykonujący zlecenie, któremu DM przekazuje zlecenia i dyspozycje Klientów w celu ich wykonania lub podmiot współpracujący z podmiotem wykonującym zlecenie,
- 24) **Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta** – rozumie się przez to dokument sporządzony zgodnie z art. 73b) Ustawy, określający kryteria brane pod uwagę przy wyborze systemu wykonywania zleceń oraz wskazujący miejsca wykonywania zleceń, z których korzysta firma inwestycyjna,
- 25) **Polityce klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta** – rozumie się przez to dokument, którego celem jest przedstawienie informacji o kategoriach klasyfikacji Klientów, zasadach traktowania i ochrony Klientów ze względu na kategorię klasyfikacji oraz o możliwości złożenia wniosku w sprawie zmiany kategorii,
- 26) **pozagiełdowych instrumentach finansowych** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy, w tym bankowe papiery wartościowe, o których mowa w art. 89 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, nierejestrowane przez żadną izbę rozrachunkową,
- 27) **PRIIP** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 4 pkt 3) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP); DM Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe sklasyfikowane jako PRIIP,
- 28) **produkcie inwestycyjnym** – rozumie się przez to instrument finansowy w kontekście usługi maklerskiej, której jest przedmiotem, lub lokatę strukturyzowaną będącą w ofercie DM,
- 29) **przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych** – rozumie się przez to przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych do innego podmiotu, w tym do emitenta instrumentu finansowego, wystawcy instrumentu finansowego lub sprzedającego taki instrument, w celu ich wykonania lub kojarzenie dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami,
- 30) **PUM** – rozumie się przez to Punkt Usług Maklerskich będący placówką Banku, w której wykonywane są czynności związane z prowadzeniem przez Bank działalności maklerskiej na podstawie art. 113 Ustawy,
- 31) **Rachunku** – rozumie się przez to rachunek inwestycyjny składający się z:
 - a) rachunku papierów wartościowych,
 - b) rachunku derywatów,
 - c) rejestru operacyjnego,
 - d) rejestru zagranicznych instrumentów finansowych,
 - e) rachunku pozagiełdowych instrumentów finansowych, w tym bankowych papierów wartościowych,
 - f) innych rachunków i rejestrów jeżeli jest to wymagane przepisami prawa,
 - g) rachunku pieniężnego.
- 32) **rachunku bankowym** – rozumie się przez to wskazany przez Klienta rachunek prowadzony przez bank służący do realizacji wypłat i przelewów z Rachunku przez DM,
- 33) **Regulaminie** – rozumie się przez to Regulamin świadczenia usług maklerskich przez DM,
- 34) **rejestrze operacyjnym** – rozumie się przez to rejestr instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych, zdefiniowanym w § 2 Rozporządzenia,
- 35) **reklamacji** – rozumie się przez to określone w art. 2 ust.1 pkt 2 Ustawy z 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym wystąpienie skierowane przez Klienta będącego osobą fizyczną, w którym Klient zgłasza zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez DM,
- 36) **Rozporządzeniu** – 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 wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy lub akt prawa powszechnie obowiązującego je zastępujący,

- 37) **rynku** – rozumie się przez to system obrotu instrumentami finansowymi obejmujący:
- rynek regulowany – wielostronny system zawierania transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w tym systemie, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w przepisach Ustawy,
 - alternatywny system obrotu (ASO) – prowadzony poza rynkiem regulowanym wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami oraz w sposób niemający charakteru uznaniowego lub
 - zorganizowaną platformę obrotu (OTF) – wielostronny system kojarzący w sposób uznaniowy składane przez podmioty trzecie oferty kupna i sprzedaży obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji, instrumentów pochodnych lub produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego, które muszą być wykonywane przez dostawę, niebędący rynkiem regulowanym ani ASO.
- 38) **skardze** – rozumie się przez to każde wystąpienie Klienta, w tym reklamację zdefiniowaną w pkt 35 powyżej, związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem czynności przez DM, wynikających z zawartej z Klientem Umowy, w tym dotyczące sposobu wykonania jego dyspozycji lub zlecenia albo odmowy wykonania takiej dyspozycji lub zlecenia, a także związane z naruszeniem interesów Klienta, w tym jego dóbr osobistych lub dotyczące wszelkich uchybień w przedmiocie działalności DM,
- 39) **strategii dystrybucji** – rozumie się przez to określony przez DM sposób, w jaki produkt inwestycyjny powinien być nabyty lub objęty przez grupę docelową, bezpośrednio lub pośrednio w ramach świadczenia usług maklerskich przez DM,
- 40) **Systemie** – rozumie się przez to kanał zdalny służący do składania dyspozycji, w tym zleceń, poprzez sieć Internet,
- 41) **Taryfie** – rozumie się przez to Taryfę prowizji i opłat Domu Maklerskiego Pekao dostępną w PUM lub w Systemie,
- 42) **transakcjach na zobowiązaniach warunkowych** – rozumie się przez to transakcję, która powinna obejmować dowolne, rzeczywiste lub potencjalne, zobowiązania Klienta, których wartość przekracza koszt nabycia instrumentu,
- 43) **Umowie** – rozumie się przez to zawartą z Klientem umowę świadczenia usług maklerskich przez DM,
- 44) **Uprawnionym kontrahencie** – rozumie się przez to Klienta, który został sklasyfikowany jako uprawniony kontrahent, zgodnie z Ustawą oraz Polityką klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta,
- 45) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi z późniejszymi zmianami; w przypadku jej uchylecia przez Ustawę rozumie się akt prawny regulujący obrót instrumentami finansowymi w Polsce,
- 46) **właściwej izbie rozliczeniowej** – rozumie się podmioty uprawnione do dokonywania rozliczeń transakcji, wskazane w definicji właściwej izby rozliczeniowej w § 2 pkt 36) Rozporządzenia,
- 47) **właściwej izbie rozrachunkowej** – rozumie się podmioty uprawnione do dokonywania rozrachunku transakcji, wskazane w definicji właściwej izby rozrachunkowej w § 2 pkt 35) Rozporządzenia,
- 48) **wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych** – rozumie się przez to nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na rachunek zleceniodawcy lub dokonywanie innych czynności wywołujących równoważne skutki, których przedmiotem są instrumenty finansowe,
- 49) **zagranicznych instrumentach finansowych** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, zdefiniowane w § 2 pkt 26) Rozporządzenia, w tym obligacje rządu Rzeczypospolitej Polskiej (euroobligacje) nominowane w walutach obcych, nie zdeponowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- 50) **zleceniu** – rozumie się przez to zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub oświadczenie woli, wywołujące równoważne do takiego zlecenia skutki, którego przedmiotem są instrumenty finansowe,
- 51) **zleceniu brokerskim** – rozumie się przez to zlecenie lub ofertę, a także odpowiedź na ofertę, wystawiane przez firmę inwestycyjną wykonującą złożone przez Klienta zlecenie na podstawie tego zlecenia i przekazywane do rynku w celu wykonania tego zlecenia.

§ 3.

- Rachunek papierów wartościowych służy do zapisywania:
 - zdematerializowanych papierów wartościowych,
 - niebędących papierami wartościowymi instrumentów finansowych dopuszczonych do rynku,
 - operacji związanych z tymi instrumentami.
- Rachunek derywatów służy do zapisywania derywatów i operacji związanych z tymi instrumentami.
- Rachunek pozagięldowych instrumentów finansowych służy do ewidencjonowania stanu posiadania pozagięldowych instrumentów finansowych Klienta.
- Rejestr zagranicznych instrumentów finansowych służy do ewidencjonowania stanu posiadania zagranicznych instrumentów finansowych.
- Rachunek pieniężny służy do obsługi zobowiązań z tytułu usług świadczonych przez DM oraz rejestrowania środków pieniężnych Klienta.
- Rachunek powinien być wykorzystywany przez Klienta zgodnie z jego przeznaczeniem.

§ 4.

- Niezależnie od prowadzenia Rachunku, DM na podstawie odrębnej umowy może zobowiązać się do świadczenia innych usług z zakresu przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym do:

- 1) przechowywania instrumentów finansowych w formie dokumentu lub
 - 2) prowadzenia rejestru sponsora emisji na zlecenie emitenta – rachunek papierów wartościowych w rejestrze sponsora emisji służy do zapisywania zdematerializowanych papierów wartościowych i jest prowadzony bez umowy pomiędzy DM i osobą, której przydzielono papiery wartościowe.
2. W przypadku usług, o których mowa w ust. 1, odrębna umowa określa, które postanowienia Regulaminu mają zastosowanie do uprawnionych z instrumentów finansowych.

§ 5.

1. DM opracowuje i wdraża rozwiązania dotyczące świadczenia usług maklerskich, obejmujące:
 - 1) określenie grupy docelowej produktu inwestycyjnego,
 - 2) określenie strategii dystrybucji produktu inwestycyjnego odpowiedniej dla określonej grupy docelowej.
2. Wykonywanie czynności związanych z określaniem grupy docelowej nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego.

ROZDZIAŁ II

Tryb i warunki zawierania Umowy oraz prowadzenia Rachunku

§ 6.

1. Przed zawarciem Umowy DM, na zasadach przewidzianych w Polityce klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta, dokonuje klasyfikacji Klienta do jednej z kategorii:
 - 1) Klient detaliczny,
 - 2) Klient profesjonalny,
 - 3) Uprawniony kontrahent.
2. DM informuje Klienta o przyznanej kategorii i poziomie ochrony danej kategorii Klientów, pisemnie lub elektronicznie, na zasadach określonych w Polityce klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta.
3. Klasyfikacja Klienta może zostać zmieniona w wyniku:
 - 1) wystąpienia Klienta z wnioskiem o zmianę kategorii w odniesieniu do wszystkich lub wskazanych usług maklerskich, instrumentów finansowych lub transakcji,
 - 2) zmiany kategorii przez DM w wyniku weryfikacji klasyfikacji Klientów.
4. DM może uzależnić rozpatrzenie wniosku o przyznanie kategorii Klienta profesjonalnego lub Uprawnionego kontrahenta od dostarczenia do DM dokumentów potwierdzających spełnianie odpowiednich kryteriów. Wykaz dokumentów jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
5. Każdorazowo po rozpatrzeniu wniosku Klienta o zmianę przyznanej mu kategorii, DM powiadamia Klienta o swojej decyzji w formie pisemnej.
6. W przypadku uwzględnienia wniosku Klienta o zmianę przyznanej mu kategorii, DM informuje o poziomie ochrony przyznawanej przez DM dla danej kategorii Klientów.
7. W przypadku złożenia wniosku o zmianę kategorii, która skutkuje podwyższeniem poziomu ochrony tj. zmianie kategorii z Klienta profesjonalnego na Klienta detalicznego, realizacja wniosku następuje niezwłocznie po jego otrzymaniu przez DM.
8. Klient zobowiązany jest do przekazywania DM informacji o zmianie danych, które mają wpływ na możliwość traktowania go jako Klienta profesjonalnego.

§ 7.

1. Przed zawarciem Umowy DM przekazuje Klientowi:
 - 1) szczegółowe informacje dotyczące DM oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy – informacje te zawierają w szczególności dane określone w Rozporządzeniu,
 - 2) wzór Umowy oraz Regulamin,
 - 3) informacje dotyczące stosowanej Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
 - 4) informacje o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usług na rzecz Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne wdrożone przez DM nie gwarantują, że w wyniku istnienia tych konfliktów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta,
 - 5) inne niezbędne regulacje lub dokumenty informacyjne wymagane zgodnie z przepisami Rozporządzenia.
2. Warunkiem zawarcia Umowy z Klientem detalicznym i Klientem profesjonalnym jest przekazanie Klientowi Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, o której mowa w ust. 1 pkt 3. Złożenie przez Klienta zlecenia po uprzednim przedstawieniu mu przez DM informacji na temat Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, uznaje się za zgodę Klienta na jej treść.
3. Przed zawarciem Umowy, DM zwraca się do Klienta o przedstawienie:
 - 1) informacji niezbędnych do dokonania klasyfikacji Klienta,
 - 2) informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny, czy usługi wymienione w § 1 ust. 1 i 2 lub instrumenty finansowe będące ich przedmiotem są odpowiednie dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację; w celu realizacji zadań, o których mowa w § 5, DM może zwrócić się do Klienta o przedstawienie dodatkowych informacji w zakresie jego preferencji oraz potrzeb i celów, celem ustalenia, które produkty inwestycyjne są zgodne z grupą docelową,
 - 3) informacji o źródle pochodzenia majątku lub funduszy Klienta zgodnie z przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

4. Informacje, o których mowa w ust. 3 pkt 2, mogą być udzielone w imieniu Klienta przez pełnomocnika, jeżeli zakres pełnomocnictwa upoważnia do złożenia takiego oświadczenia wiedzy.
5. W przypadku, gdy przedstawione przez Klienta uprzednio informacje, o których mowa w ust. 3 pkt 2, nie odnoszą się do usługi, z której chce skorzystać Klient, DM celem rozpoczęcia jej świadczenia zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji niezbędnych do dokonania oceny, czy ta usługa lub instrumenty finansowe będące jej przedmiotem (przedmiot świadczonej usługi) są odpowiednie dla danego Klienta.
6. Jeżeli DM na podstawie zebranych informacji uzna, że usługa lub instrumenty finansowe będące przedmiotem świadczonej usługi nie są odpowiednie dla Klienta, DM ostrzega o tym Klienta. Złożenie przez Klienta zlecenia po otrzymaniu ostrzeżenia uznaje się za wniosek o zrealizowanie transakcji.
7. W przypadku gdy Klient:
 - 1) nie przedstawia informacji, o których mowa w ust. 3 pkt 2 lub ust. 6,
 - 2) przedstawia informacje niewystarczające.DM ostrzega Klienta, że uniemożliwia to dokonanie oceny, czy przewidziana usługa lub instrumenty finansowe, będące przedmiotem oferowanej usługi, są dla niego odpowiednie. Złożenie przez Klienta zlecenia po otrzymaniu ostrzeżenia uznaje się za wniosek o zrealizowanie transakcji.
8. DM weryfikuje aktualność oceny, o której mowa w ust. 3 pkt 2. Przynajmniej raz w roku oraz w przypadku wątpliwości co do aktualności, rzetelności lub kompletności informacji niezbędnych do dokonania oceny DM zwraca się do Klienta o ich przedstawienie, a Klient jest zobowiązany do ich przedstawienia.

§ 8.

1. Zawieranie Umów, przyjmowanie oświadczeń, w tym dyspozycji i zleceń Klientów, oraz przekazywanie informacji dla Klientów odbywa się w dowolnym PUM, chyba że zakres działalności danego PUM jest ograniczony do niektórych czynności wykonywanych przez DM, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Wykaz PUM wraz z zakresem działalności jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
3. Umowy mogą być zawierane, a dyspozycje i zlecenia mogą być podpisywane poza PUM, pod warunkiem należytego sprawdzenia danych Klienta oraz potwierdzenia własnoręczności jego podpisu, z wyłączeniem czynności opisanych w § 37-43. Informacja w tej sprawie jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
4. Wszystkie dokumenty składane w DM w związku ze świadczeniem usług maklerskich, w tym dokumenty dotyczące Klienta, czynności prawnych oraz związane z zawarciem Umowy, powinny zostać podpisane w obecności pracownika PUM, albo złożone z podpisami poświadczonymi przez notariusza, albo polską placówką dyplomatyczną lub urząd konsularny.
5. Dokumenty, o których mowa w ust. 4, wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinny być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny albo, w odniesieniu do dokumentów urzędowych, poprzez *apostille* zgodnie z przepisami prawa międzynarodowego wiążącego Rzeczpospolitą Polską, a dokumenty w języku obcym także przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowią inaczej.
6. DM zastrzega sobie prawo sporządzenia kserokopii przedstawionych dokumentów.
7. Niezależnie od możliwości składania dyspozycji, w tym zleceń przewidzianych w niniejszym Regulaminie, DM może, na podstawie umowy dotyczącej składania oświadczeń, umożliwić zawieranie Umów, a także składanie innych oświadczeń woli związanych z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu instrumentami finansowymi lub innych czynności w ramach prowadzonej przez DM działalności w postaci elektronicznej, zgodnie z Ustawą.
8. DM uznaje, że Klient, który wskaże adres poczty elektronicznej, posiada regularny dostęp do Internetu.

§ 9.

1. DM wykonuje zobowiązania wynikające z Umowy z należytą starannością oraz działając w najlepiej pojętym interesie Klienta zgodnie z Polityką wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta stanowiącą odrębny dokument przekazany Klientowi przed zawarciem Umowy. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta podlega przeglądowi nie rzadziej niż raz w roku lub w przypadku zidentyfikowania istotnej zmiany mającej wpływ na sposób wykonywania zleceń Klienta. W przypadku aktualizacji, Klient jest powiadamiany o istotnej zmianie Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, w trybie określonym w §123 ust. 5-7 Regulaminu.
2. Należytą staranność DM określa się przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności.
3. DM zapewnia Klientowi zachowanie tajemnicy zawodowej, o której mowa w Ustawie.
4. DM odpowiada tylko za normalne następstwa działania lub zaniechania, z którego szkoda wynikła.
5. W granicach, o których mowa w ust. 4, w przypadku braku odmiennego przepisu Ustawy lub postanowienia Umowy i Regulaminu, naprawienie szkody obejmuje straty, które poszkodowany poniósł oraz korzyści, które mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono.
6. Klient zawierając Umowę wyraża zgodę i upoważnia DM do przekazywania danych, stanowiących tajemnicę zawodową do Banku, w celu zapewnienia obsługi Klienta w PUM lub kanałach zdalnych. DM ponosi odpowiedzialność za zachowanie przez Bank tajemnicy, o której mowa w ust. 3.

§ 10.

1. Zawarcia Umowy można dokonać osobiście lub przez przedstawiciela.
2. Otwarcie Rachunku następuje po wejściu w życie Umowy.

3. Klienci przy zawieraniu Umowy obowiązani są umożliwić DM weryfikację ich tożsamości oraz ustalenie i zapisanie informacji niezbędnych do jej zawarcia i wykonywania oraz wypełnienia obowiązków DM wynikających z przepisów prawa, w tym osoby fizyczne są zobowiązane przedstawić ważny dokument stwierdzający lub poświadczający tożsamość.
4. Osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, przy zawieraniu Umowy składają:
 - 1) aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru potwierdzający posiadanie osobowości prawnej lub zarejestrowanie jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej wskazujący nazwę (firmę) Klienta, formę organizacyjną, siedzibę i jej adres, a w przypadku stowarzyszenia zwykłego – odpis regulaminu,
 - 2) dokument wskazujący numer statystyczny REGON, w stosunku do osób, które na mocy stosownych przepisów zobowiązane są do uzyskania takiego numeru oraz w przypadku podmiotów z siedzibą w kraju, oświadczenie o posiadanym numerze identyfikacji podatkowej NIP wraz z informacją o właściwym urzędzie skarbowym oraz oświadczenie o przeważającej działalności gospodarczej, o ile wyciąg, o którym mowa w pkt 1, nie zawiera tych informacji,
 - 3) dokumenty wskazujące dane osób umocowanych do dysponowania Rachunkiem i składania w imieniu tego podmiotu innych oświadczeń dotyczących Umowy wraz ze wzorami ich podpisów.
5. Do zagranicznych osób prawnych, a także jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej ust. 4 stosuje się odpowiednio.
6. Wykaz wymaganych informacji, o których mowa w ust. 3 i 4, jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
7. W razie jakiegokolwiek zmiany danych dotyczących dokumentu tożsamości lub innych danych, o których mowa w ust. 3-6 i 9 oraz § 102 ust. 4, Klient ma obowiązek złożyć dyspozycję zmiany danych.
8. W razie odmowy wykonania dyspozycji zmiany danych, DM powiadamia o tym Klienta, podając przyczyny tej odmowy.
9. Jeżeli po zawarciu Umowy DM zwróci się o przedstawienie informacji lub dokumentu, wymaganych przepisami prawa z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu, należności publiczno - prawnych lub instrumentów finansowych, a Klient ich nie przedstawi, DM ma prawo wstrzymać się z wykonaniem Umowy w zakresie, w jakim powodowałoby to niezgodność z przepisami prawa.

§ 11.

1. Rachunek może być otwarty i prowadzony jako Rachunek wspólny dla dwóch posiadaczy, w tym małżonków.
2. Rachunek może być prowadzony dla małżonków, o ile obowiązuje małżeńska wspólność ustawowa lub gdy ich udziały w środkach pieniężnych i instrumentach finansowych, które będą zapisane na rachunku wspólnym, są równe.
3. Dla pozostałych posiadaczy Rachunek wspólny może być prowadzony, o ile ich udziały w środkach pieniężnych i instrumentach finansowych, które będą zapisane na Rachunku wspólnym, są równe.
4. Posiadacze Rachunku wspólnego są upoważnieni do samodzielnego składania wszystkich oświadczeń dotyczących otwartego w DM Rachunku wspólnego, w szczególności do samodzielnego dysponowania wszystkimi instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi zapisanymi na Rachunku wspólnym.
5. Posiadacze Rachunku wspólnego odpowiadają solidarnie wobec DM za wszelkie zobowiązania wynikające ze świadczonych przez DM usług, a w szczególności zobowiązania wynikające z Umowy.
6. Przekazanie przez DM powiadomienia lub korespondencji na Adres korespondencyjny do Rachunku lub elektronicznie, w tym do Systemu, z zastrzeżeniem § 111 ust. 2, jest skuteczne wobec obydwu posiadaczy.
7. Po zawarciu Umowy nie jest możliwa jej modyfikacja powodująca zmianę liczby posiadaczy Rachunku.

§ 12.

1. Umowa związana z prowadzeniem Rachunku wspólnego wygasa, poza przyczynami wskazanymi w Umowie, także w przypadku ustania przesłanek otwarcia tego Rachunku określonych w § 11 ust. 2 albo ust. 3.
2. W przypadku wygaśnięcia Umowy dotyczącej Rachunku wspólnego stosuje się § 98-99 oraz odpowiednio § 100 ust. 2 i 3 oraz § 119.

§ 13.

1. Identyfikacja Klienta, przy dokonywaniu wszelkich czynności wynikających z Umowy, odbywa się na podstawie przedstawionego dokumentu poświadczającego tożsamość Klienta. W celu identyfikacji, DM może wymagać okazania dodatkowego dokumentu tożsamości lub dokonać weryfikacji podpisu Klienta.
2. Przy dokonywaniu czynności opisanych w § 37-43 nie stosuje się postanowień ust. 1.

§ 14.

Zawiadomienie DM o wygaśnięciu uprawnień do dysponowania aktywami, w tym zapisanymi na Rachunku instrumentami finansowymi, prawami do instrumentów finansowych, prawami z instrumentów finansowych i środkami pieniężnymi zarejestrowanymi lub przechowywanymi na Rachunku oraz do składania wszystkich oświadczeń dotyczących Umowy może być przekazane w PUM lub za pomocą kanałów zdalnych.

§ 15.

1. Zapisanie instrumentów finansowych na Rachunku odzwierciedlające zmianę stanu posiadania następuje na podstawie dowodów ewidencyjnych lub zgodnie z dokumentem informacyjnym, niezwłocznie po ich otrzymaniu przez DM, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. W celu zapisania instrumentów finansowych na Rachunku, Klient zobowiązany jest złożyć w PUM:
 - 1) dyspozycję, przedstawiając dokument zaświadczający posiadanie instrumentów finansowych, lub
 - 2) dyspozycję przeniesienia instrumentów finansowych z innego rachunku na Rachunek Klienta.

3. Warunkiem zapisania instrumentów finansowych na Rachunku jest potwierdzenie zgodności danych z powyższych dyspozycji odpowiednio: z rejestrem prowadzonym przy oferowaniu instrumentów finansowych lub z saldem rachunku, z którego instrumenty finansowe są przenoszone.
4. W przypadku przenoszenia instrumentów finansowych z innej firmy inwestycyjnej, podstawą ich zapisania na Rachunku są dokumenty otrzymane od tej firmy z uwzględnieniem ust. 1 oraz § 19 ust. 2.
5. Do zapisywania instrumentów finansowych nabytych w wyniku transakcji stosuje się odpowiednio § 25.

§ 16.

1. Klient może zlecić DM blokadę instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku.
2. Zniesienie blokady następuje niezwłocznie po otrzymaniu pisemnej dyspozycji Klienta.

§ 17.

1. W przypadkach przewidzianych w ustawie o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz w Rozporządzeniu, DM zastrzega sobie prawo do ograniczenia możliwości dysponowania przez Klienta instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi zapisanymi na Rachunku poprzez:
 - 1) wstrzymanie wykonania zlecenia/wstrzymanie transakcji,
 - 2) dokonanie blokady Rachunku,
 - 3) zamrożenie aktywów Klienta.
2. W przypadku, gdy Rachunek został zablokowany lub transakcja została wstrzymana na żądanie właściwego organu administracji publicznej z naruszeniem przepisów prawa, odpowiedzialność za wynikłą szkodę ponosi Skarb Państwa na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym.

§ 18.

DM dokonuje blokady instrumentów finansowych lub praw do otrzymania instrumentów finansowych stanowiących pokrycie zleceń sprzedaży, z zastrzeżeniem postanowień § 34, § 36 i § 55.

§ 19.

1. Instrumenty finansowe mogą być wycofane z Rachunku tylko wskutek przeniesienia ich na inny rachunek albo ich zbycia, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.
2. Przeniesienie instrumentów finansowych na inny rachunek wykonywane jest na podstawie dyspozycji Klienta. W przypadku zmiany praw własności wymagane jest dołączenie do dyspozycji Klienta dokumentów wskazujących podstawę przeniesienia instrumentów finansowych.
3. Na żądanie Klienta DM wystawia, oddzielnie dla każdego rodzaju instrumentu finansowego, za wyjątkiem zagranicznych instrumentów finansowych, imienne świadectwo depozytowe lub imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. W treści świadectwa oraz zaświadczenia może zostać wskazana, na żądanie Klienta, część instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku.

§ 20.

1. Rachunek pieniężny prowadzony jest w złotych lub w walucie obcej.
2. Rachunek pieniężny jest nieoprocentowany.
3. DM może zawrzeć z Klientem odrębną umowę wnoszenia środków pieniężnych na rachunek lokaty terminowej.
4. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów:
 - 1) wykaz walut, w których prowadzi rachunki walutowe,
 - 2) wykaz walut, w odniesieniu do których dopuszcza wpłaty i wypłaty w formie gotówkowej,
 - 3) warunki zawarcia umowy wnoszenia środków pieniężnych na rachunek lokaty.
5. W ramach rachunku pieniężnego poszczególne waluty rejestrowane są odrębnie.

§ 21.

Wpłaty na rachunek pieniężny i wypłaty z tego rachunku mogą być dokonywane na podstawie dyspozycji Klienta w formie:

- 1) bezgotówkowej (przelewy),
- 2) gotówkowej, z zastrzeżeniem § 22 ust. 1 i § 23 ust. 1.

§ 22.

1. Dokonywanie wpłaty gotówkowej jest możliwe w tej jednostce Banku posiadającej punkt kasowy, gdzie znajduje się PUM, w którym złożono dyspozycję wpłaty gotówkowej.
2. Wpłaty gotówkowe dokonywane na podstawie dyspozycji złożonych w PUM oraz przelewy z rachunków bankowych prowadzonych przez Bank są księgowane na Rachunku po dokonaniu wpłaty, nie później niż w następnym dniu roboczym.
3. Przelewy dokonywane w bankach lub innych jednostkach prowadzących rozliczenia pieniężne są księgowane na Rachunku niezwłocznie po otrzymaniu dokumentów rozliczeniowych z Banku.
4. W przypadku dokonywania przelewów na Rachunek w złotych, Klient zobowiązany jest wskazać w dyspozycji: nazwę Banku, jako odbiorcę – DM, numer indywidualnego rachunku Klienta do wpłat w formacie NRB/IBAN oraz podać w treści przelewu, na czyją rzecz jest prowadzony Rachunek. Przez NRB rozumie się Numer Rachunku Bankowego używany dla rozliczeń krajowych, a przez IBAN rozumie się Międzynarodowy Numer Rachunku Bankowego używany w rozliczeniach międzynarodowych.
5. Wykaz rachunków DM do wpłat w walutach obcych jest Podawany Do Wiadomości Klientów.

6. W przypadku dokonywania przelewów na Rachunek w walutach obcych, Klient zobowiązany jest wskazać w dyspozycji: nazwę Banku, jako odbiorcę – DM, numer rachunku bankowego DM właściwy dla danej waluty w formacie NRB/IBAN oraz podać w treści przelewu numer Rachunku i na czyją rzecz jest prowadzony.

7. Środki pieniężne z tytułu wpłaty księgowane są na Rachunku w walucie, w której jest prowadzony rachunek, o którym mowa w ust. 6. Jeżeli waluta przelewu jest inna niż waluta rachunku, o którym mowa w ust.6, Bank dokona przewalutowania środków według kursu kupna/sprzedaży ogłoszonego w tabeli kursowej Banku z dnia księgowania operacji prezentowanej na stronie internetowej Banku <https://www.pekao.com.pl/exchange>.

§ 23.

1. Dokonywanie wypłaty gotówkowej jest możliwe w tej jednostce Banku posiadającej punkt kasowy, gdzie znajduje się PUM, w którym złożono dyspozycję wypłaty gotówkowej.

2. Przelew środków z rachunku pieniężnego może być wykonany tylko na rachunek bankowy, który jest prowadzony na rzecz posiadacza Rachunku lub inny rachunek, w związku z realizacją złożonego przez Klienta zlecenia dotyczącego obrotu instrumentami finansowymi. Składając dyspozycję przelewu, Klient zobowiązany jest wskazać nazwę jednostki banku, do której przelew jest kierowany oraz numer rachunku i na czyją rzecz jest prowadzony, a w międzybankowym obrocie walutowym, dodatkowo kod BIC/SWIFT banku. Przez kod BIC/SWIFT rozumie się 8-znakowy (litery i cyfry) kod banku/instytucji finansowej używany do transakcji międzynarodowych w systemie SWIFT (Society for WorldWide Interbank Financial Telecommunication), obsługującym telekomunikację finansową pomiędzy przyłączonymi do tego systemu bankami i innymi instytucjami finansowymi.

3. Zlecenia są realizowane zgodnie z dyspozycją Klienta.

4. Klient może złożyć dyspozycję cyklicznego przelewu środków z rachunku pieniężnego z tytułu:

1) salda wolnych środków pieniężnych na koniec dnia operacyjnego,

2) świadczeń pieniężnych związanych z prawami wynikającymi z instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku.

5. W dyspozycji cyklicznego przelewu świadczeń pieniężnych, o których mowa w ust. 4 pkt 2, Klient może wskazać tylko jeden rachunek bankowy dla danego instrumentu finansowego.

6. Dyspozycja cyklicznego przelewu świadczeń pieniężnych, o których mowa w ust. 4 pkt 2, jest realizowana w dniu zwiększenia salda rachunku pieniężnego o te świadczenia.

7. DM wykona zlecony przez Klienta przelew środków z rachunku pieniężnego, pod warunkiem zdefiniowania przez Klienta w PUM lub za pomocą Systemu, rachunku bankowego do przelewów w obrocie krajowym.

8. Przelewy środków pieniężnych w danej walucie mogą być realizowane tylko na rachunek prowadzony w tej samej walucie.

§ 24.

Klient zamierzający złożyć dyspozycję wypłaty gotówkowej na kwotę równą lub większą od limitu określonego przez jednostkę Banku, w której wypłata ma być realizowana, zobowiązany jest poinformować daną jednostkę Banku o wysokości dokonywanej wypłaty i walucie wypłaty, w terminie, który podawany jest do wiadomości Klientów przez daną jednostkę Banku w miejscu ogólnie dostępnym dla Klientów.

§ 25.

1. DM dokonuje zapisu na rachunku pieniężnym Klienta niezwłocznie po rozrachunku w całości lub w części transakcji, na podstawie odpowiednich dowodów ewidencyjnych i transakcyjnych. Sposób dokonania rozrachunku lub rozliczenia przez właściwą izbę rozrachunkową lub właściwą izbę rozliczeniową może być przyczyną, że DM, zamiast jednego zapisu na rachunku pieniężnym dotyczącego transakcji, może dokonać kilku zapisów.

2. Przed przekazaniem zlecenia kupna do wykonania DM blokuje środki pieniężne lub środki pieniężne należne Klientowi z tytułu zawartych transakcji sprzedaży, o ile ich rozliczenie nastąpi nie później niż rozliczenie transakcji kupna w wysokości pełnego pokrycia wartości zlecenia kupna i przewidywanej prowizji, z zastrzeżeniem zleceń, o których mowa w § 49-51 oraz postanowień § 96.

3. Terminy rozrachunku są Podawane Do Wiadomości Klientów.

4. Rozliczenie finansowe z tytułu transakcji zawartych poza rynkiem następuje po rozrachunku między podmiotami pośredniczącymi w tych transakcjach. Szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie zlecenia, w tym wskazanie miejsca wykonania, może uniemożliwić DM podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

5. Rozliczenie finansowe z tytułu transakcji zawartych na rynkach zagranicznych na Rachunku następuje po rozrachunku, zgodnie z warunkami obrotu obowiązującymi w miejscu wykonania zlecenia i otrzymaniu środków pieniężnych od Brokera. Koszt rozrachunku transakcji zawartej na rynku zagranicznym zawiera się w prowizji za wykonanie zlecenia, na podstawie którego została zawarta.

6. W przypadku powstania ujemnego salda na rachunku pieniężnym Klienta, DM może skorzystać z prawa do działania na Rachunku Klienta, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie, które umożliwia pobranie środków pieniężnych w dowolnej walucie, z rachunku pieniężnego Klienta prowadzonego w DM, do wysokości aktywów, w wysokości niezbędnej do pokrycia zadłużenia Klienta wobec DM, a w przypadku pobrania z Rachunku wspólnego, nie więcej niż połowę środków pieniężnych zapisanych na tym Rachunku.

§ 26.

1. DM zwiększa saldo rachunku pieniężnego o kwoty stanowiące wartość dywidendy netto wypłacanej akcjonariuszom, odsetek od obligacji i innych świadczeń pieniężnych związanych z prawami wynikającymi z instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, po wpłynięciu środków na rachunek DM.

2. W przypadku wypłacanych za pośrednictwem DM kwot stanowiących wartość dywidendy netto i innych świadczeń pieniężnych związanych z instrumentami finansowymi niezapisanymi na Rachunku – środki te są stawiane do dyspozycji uprawnionych po wpłynięciu na rachunek DM.
3. Otrzymane środki pieniężne w walucie obcej, związane z prawami wynikającymi z zagranicznych instrumentów finansowych notowanych w złotych, zostaną przez DM wymienione na złote, niezwłocznie po ich wpłynięciu na rachunek DM, według kursu kupna ogłoszonego w tabeli kursowej przez Bank lub bank rozliczeniowy wskazany przez właściwą izbę rozliczeniową z dnia księgowania operacji, a następnie zaksięgowane na Rachunku.
4. W przypadku, gdy prawa lub pożyczki z zagranicznych instrumentów finansowych, także zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., pozwalają na różny sposób realizacji tych praw lub pożyczek polegający na:
 - 1) wyborze waluty, w której realizowane są prawa - wówczas DM wskazuje:
 - a) w przypadku instrumentów zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. – walutę notowań zagranicznego instrumentu finansowego,
 - b) w pozostałych przypadkach - walutę notowań zagranicznego instrumentu finansowego na najodpowiedniejszym pod względem płynności rynku dla tego instrumentu finansowego,
 - 2) realizacji w formie pieniężnej lub w innej formie określonej przez emitenta – wówczas DM dokonuje:
 - i. w przypadku instrumentów zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. – realizacji we wskazanej przez emitenta formie domyślnej, chyba że Klient wybrał inną formę dopuszczoną przez emitenta i złożył stosowną dyspozycję,
 - ii. w pozostałych przypadkach – realizacji w formie pieniężnej, chyba że Klient wybrał inną formę dopuszczoną przez emitenta i złożył stosowną dyspozycję,
 - 3) innym sposobie realizacji niż wskazano w pkt 1 i 2 – wówczas DM podejmuje czynności, które określił i Podał Do Wiadomości Klientów,przy czym DM zastrzega, że nie ma możliwości zmiany sposobu realizacji praw lub pożyczek z zagranicznych instrumentów finansowych, jeżeli podmiot przechowujący skorzystał z przysługującego mu prawa do samodzielnego wyboru sposobu realizacji tych praw lub pożyczek.
5. DM Podaje Do Wiadomości Klientów zasady ustalania kursu przez Bank oraz bank rozliczeniowy.

§ 27.

W związku ze świadczeniem usług maklerskich DM, w przypadku, gdy wynika to z istoty inwestycji prowadzonej na podstawie Umowy, DM może dokonać wymiany środków pieniężnych pomiędzy różnymi walutami.

1. Wykaz walut, których zamiany można dokonać za pośrednictwem DM, jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
2. Przed wykonaniem usługi wymiany walutowej DM uzgadnia z Klientem kurs wymiany nie gorszy (nie wyższy niż kurs sprzedaży i nie niższy niż kurs kupna danej waluty) niż kurs ogłoszony w tabeli kursowej Banku obowiązującej w danym momencie, prezentowanej na stronie internetowej Banku i wysokość prowizji.
3. Wymiana walut dokonywana jest według kursu, który nie może być mniej korzystny dla Klienta niż aktualny kurs ogłoszony przez Bank w tabeli kursowej prezentowanej na stronie internetowej Banku <https://www.pekao.com.pl/exchange>.
4. Wymiana walutowa odbywa się na podstawie dyspozycji Klienta. Klient może anulować lub zmodyfikować dyspozycję wymiany walutowej, o ile ta dyspozycja nie została wykonana.

ROZDZIAŁ III

Zasady wykonywania zleceń

§ 28.

1. DM zawierając Umowę z Klientem zobowiązuje się do wykonywania zleceń na Rachunek Klienta.
2. DM wykonuje zlecenia, o których mowa w ust. 1, zgodnie z przepisami prawa, regulacjami właściwej izby rozrachunkowej i rozliczeniowej, regulacjami Organizatora rynku, dokumentami informacyjnymi oraz Umową i Regulaminem.
3. DM wykonuje zlecenie zbycia instrumentu finansowego na rynku, na którym instrument został nabyty i zaewidencjonowany. DM zobowiązuje się do wykonania zlecenia zbycia instrumentu finansowego na innym rynku niż rynek na którym Klient nabył dany instrument finansowy, w przypadku określenia takiego żądania przez Klienta w treści zlecenia, o ile zostanie złożona dyspozycja transferu instrumentu finansowego do właściwej izby rozliczeniowej właściwej dla innego rynku oraz po spełnieniu przez Klienta wymogów określonych przez daną izbę rozliczeniową lub Organizatora rynku. Złożenie dyspozycji transferu pomiędzy izbami rozliczeniowymi możliwe jest dopiero po rozliczeniu transakcji nabycia. Szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie zlecenia, w tym wskazanie rynku wykonania, może uniemożliwić DM podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
4. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów godziny przyjmowania i wykonywania dyspozycji, w tym zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
5. W przypadku określenia w warunkach obrotu, regulacjach danego rynku lub przepisach dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym innych godzin przyjmowania zleceń niż określone przez DM, obowiązują godziny przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych określone w warunkach obrotu, regulacjach danego rynku lub przepisach dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym. DM Poda Do Wiadomości Klientów strony internetowe, na których została podana podstawa prawna lub można uzyskać informacje o godzinach przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o których mowa w zdaniu poprzednim.

§ 29.

1. Klient może składać zlecenia po otwarciu Rachunku, z zastrzeżeniem § 55.
2. Klient może składać zlecenia:
 - 1) w PUM, zgodnie z zakresem ich działalności,
 - 2) za pomocą kanałów zdalnych, zgodnie z określonym zakresem Podawanym do Wiadomości Klientów.
3. Zlecenie, poza numerem Rachunku, powinno zawierać:
 - 1) datę i czas wystawienia,
 - 2) rodzaj i liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
 - 3) przedmiot zlecenia,
 - 4) określenie ceny,
 - 5) termin ważności zlecenia,
 - 6) podpis klienta w przypadku zleceń składanych w formie pisemnej,
 - 7) inne dane, jeśli wymagane są przez Organizatora rynku, na którym wykonywane jest zlecenie.
4. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki jego wykonania, jeśli nie są one sprzeczne z przepisami i regulaminami rynku, na którym zlecenie ma być wykonane. DM wykonuje zlecenia niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków zlecenia określonych przez Klienta, charakteru zlecenia, panujących warunków rynkowych, lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta. DM informuje Klienta o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie zlecenia niezwłocznie po stwierdzeniu tych trudności.
5. Termin ważności zlecenia nie może być dłuższy niż określają to regulacje danego rynku. DM przyjmuje zlecenia z krótszym terminem ważności, zgodnie z informacją w tym zakresie Podawaną Do Wiadomości Klientów.
6. Zlecenia dotyczące:
 - 1) kupna instrumentów finansowych za środki pieniężne pożyczone od DM na zasadach określonych w odrębnej umowie,
 - 2) na podstawie których może zostać wystawione więcej niż jedno zlecenie brokerskie – są oznaczane w sposób umożliwiający ich odróżnienie od innych rodzajów zleceń.
7. DM może żądać podania przez Klienta dodatkowych danych, związanych ze zleceniem, pod warunkiem uprzedniego Podania Do Wiadomości Klientów zakresu tych danych.
8. DM przed przyjęciem zlecenia nabycia lub zbycia instrumentu finansowego informuje, z zachowaniem wymagań dotyczących trwałego nośnika, o:
 - 1) opłatach, prowizjach i innych kosztach,
 - 2) opłatach uiszczanych przez osoby trzecie i otrzymywanych przez DM w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta związanych z nabyciem lub zbyciem tego instrumentu finansowego, w celu umożliwienia Klientowi zrozumienia szacunkowego całkowitego kosztu, a także jego szacunkowego skumulowanego wpływu na zwrot z inwestycji.

§ 30.

1. DM potwierdza Klientowi przyjęcie zlecenia.
2. Potwierdzenie przyjęcia zlecenia przez DM nie oznacza przyjęcia go przez Organizatora rynku, na który zlecenie jest kierowane.

§ 31.

1. Lista rynków, na których DM wykonuje zlecenia, jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
2. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe lub rodzaje instrumentów finansowych, notowanych na rynkach znajdujących się na liście, o której mowa w ust. 1, które nie są przedmiotem jego usług maklerskich. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 2, odnosi się do instrumentów finansowych jeszcze niezapisanych na Rachunku Klienta, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.
3. DM określa i Podaje do Wiadomości Klientów rodzaje zleceń składanych na rynkach znajdujących się na liście, o której mowa w ust. 1, wraz z ewentualnymi warunkami odnoszącymi się do poszczególnych rodzajów zleceń, w tym dotyczącymi blokady środków pod zlecenia kupna bez określonego limitu ceny.
4. Zlecenia z limitem ceny Klienta, którego przedmiotem są akcje dopuszczone do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, które DM niezwłocznie przekazuje do wykonania i które nie zostało bezzwłocznie wykonane w związku z przeważającymi warunkami rynkowymi, zostaje upublicznione przez ten rynek umożliwiając jego wykonanie w przypadku, gdy tylko warunki rynkowe na to pozwolą.

§ 32.

1. Dyspozycje wpłat i wypłat, dyspozycje przeniesienia instrumentów finansowych na inny rachunek, a także inne dyspozycje Klienta powinny być składane w sposób jednoznaczny i czytelny oraz powinny zawierać dane wskazane przez DM w formularzu dyspozycji.
2. Jeżeli na podstawie dyspozycji instrumenty finansowe lub środki pieniężne mają być przekazane na rachunek w innej firmie inwestycyjnej, dyspozycja musi zawierać również dane rachunku, na który mają być przekazane instrumenty finansowe lub środki pieniężne.

§ 33.

DM odmawia wykonania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, dyspozycji przeniesienia ich na inny rachunek lub dokonania wypłaty z Rachunku, w razie:

- 1) zakazu wydanego przez sąd, prokuratora, organ egzekucyjny lub inny uprawniony przepisami prawa podmiot,
- 2) braku wystarczającej liczby instrumentów finansowych albo środków pieniężnych na Rachunku, z zastrzeżeniem rodzajów zleceń wskazanych w Regulaminie, dla których nie jest wymagane pokrycie w instrumentach finansowych lub środkach pieniężnych,
- 3) blokady zleconej przez Klienta.

§ 34.

1. DM może zobowiązać się do przyjmowania zleceń w celu zawarcia transakcji krótkiej sprzedaży pod warunkiem zawarcia z Klientem odrębnej umowy określającej zasady pozyskania i termin dostarczenia instrumentów finansowych niezbędnych do dokonania rozrachunku transakcji w terminie określonym przez izbę rozrachunkową.
2. DM przyjmuje zlecenia, o których mowa w ust. 1, wyłącznie na instrumenty finansowe Podane Do Wiadomości Klientów.
3. Do zleceń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się postanowień § 18.

§ 35.

1. DM może, za zgodą Klienta, doprowadzić do zawarcia transakcji z inwestorem/inwestorami poza rynkiem.
2. Zgoda, o której mowa w ust. 1, zawiera każdorazowo wskazanie zlecenia lub zleceń, których dotyczy.
3. Czynności, o których mowa w ust. 1, DM podejmuje niezwłocznie po otrzymaniu w treści zlecenia, zgody Klienta na ich podjęcie lub w terminie wskazanym przez Klienta, jeśli taki termin został wskazany.

§ 36.

1. DM przyjmuje do wykonania zlecenia Do Dyspozycji Maklera (DDM) (zlecenia umożliwiające wystawienie na ich podstawie zleceń brokerskich).
2. Klient, składając zlecenie DDM, określa maksymalną łączną wartość zlecenia, uwzględniającą prowizję związaną z realizacją zlecenia DDM lub liczbę instrumentów finansowych.
3. Do zleceń DDM nie stosuje się postanowień § 18 i § 47.
4. Na podstawie zlecenia DDM złożonego przez Klienta upoważniony makler wystawia zlecenia brokerskie, decydując o rynku oraz czasie przekazania ich do realizacji, chyba że co innego wynika ze zlecenia Klienta.
5. Zlecenia brokerskie, które mają na celu wykonanie zlecenia DDM Klienta, wystawiane są na warunkach nie gorszych niż określone w zleceniu DDM Klienta.
6. Klient może określić dodatkowe warunki realizacji zlecenia DDM, jeśli nie są one sprzeczne z Regulaminem lub regulacjami Organizatora rynku.
7. Klient może anulować zlecenie DDM. Anulowanie zlecenia DDM nie wiąże DM w zakresie transakcji już zawartych.
8. Minimalna wielkość zlecenia DDM jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
9. DM może odmówić przyjęcia zlecenia DDM, jeżeli makler, który realizowałby zlecenie DDM, realizuje zlecenie przeciwstawne, a złożone przez Klienta zlecenie DDM mogłoby doprowadzić do powstania konfliktu interesów.
10. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe lub rynki, na których nie wykonuje zleceń DDM.

§ 37.

1. Klient może składać dyspozycje, w tym zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z wykorzystaniem kanałów zdalnych, z zastrzeżeniem, że formę i tryb składania zleceń na pozagiełdowe instrumenty finansowe określa dokument informacyjny.
2. Rodzaje dyspozycji, o których mowa w ust. 1, dodatkowe warunki ich realizacji, godziny, w których są przyjmowane, a także numery telefonów i faksów, pod którymi są przyjmowane, są Podawane Do Wiadomości Klientów.
3. Udostępnienie kanałów zdalnych nastąpi po podpisaniu przez Klienta Umowy.
4. Wykaz udostępnianych kanałów zdalnych oraz wyposażenie techniczne i niezbędne oprogramowanie, jakie powinien posiadać Klient do ich poprawnego działania wraz z zasadami dotyczącymi funkcjonowania i bezpiecznego użytkowania, są Podawane Do Wiadomości Klientów.

§ 38.

1. PIN służący do identyfikacji w kanałach zdalnych zgodnie z wyborem Klienta lub jego pełnomocnika:
 - 1) jest ustanawiany samodzielnie na klawiaturze telefonu,
 - 2) jest wysyłany przesyłką poleconą na Adres korespondencyjny dla kanałów zdalnych lub
 - 3) jest wysyłany za pośrednictwem wiadomości SMS.
2. PIN znany jest wyłącznie osobie, której został przydzielony i jest ona zobowiązana do ochrony swojego PIN i nieudostępniania go żadnym innym osobom.

§ 39.

1. Klient składający dyspozycję telefonicznie identyfikowany jest na podstawie:
 - 1) identyfikatora,
 - 2) PIN lub
 - 3) innych danych Podanych Do Wiadomości Klientów.
2. Niezależnie od identyfikacji dokonywanej zgodnie z zasadami określonymi w ust.1, Klient może dodatkowo uwierzytelniać (autoryzować) dyspozycje udostępnionymi przez DM formami autoryzacji dyspozycji, w tym zleceń.

3. DM wprowadza dla określonego rodzaju dyspozycji obowiązek ich każdorazowej autoryzacji.
4. Formy autoryzacji dyspozycji, w tym zleceń oraz rodzaj dyspozycji wymagających autoryzacji są Podawane Do Wiadomości Klientów.
5. DM może wymagać dodatkowego potwierdzenia złożenia dyspozycji, oddzwaniając na wskazany przez Klienta numer telefonu do oddzwania.
6. Klient przy składaniu dyspozycji telefonicznie zobowiązany jest każdorazowo podać istotne elementy dyspozycji, o które zwróci się przyjmujący dyspozycję, a także potwierdzić numer Rachunku.
7. Klient, składając telefonicznie zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zobowiązany jest podać dane wymienione w § 29 ust. 3 do prawidłowego przekazania zlecenia do wykonania, a także potwierdzić numer Rachunku. W przypadku anulowania lub modyfikacji takiego zlecenia, Klient podaje także numer zlecenia lub dane jednoznacznie identyfikujące zlecenie.
8. Dyspozycję składaną telefonicznie uważa się za przyjętą po zaakceptowaniu przez Klienta treści tej dyspozycji, odczytanej przez pracownika przyjmującego dyspozycję, zawierającej dane, o których mowa w ust. 6 lub 7. Jako wiążącą przyjmuje się treść dyspozycji zaakceptowanej przez Klienta. DM przedstawia informacje na temat zbiorczych kosztów i opłat oraz ich wpływu na zwrot z inwestycji w Pakiecie informacyjnym. Na życzenie Klienta DM przekazuje tę informację w odniesieniu do składanego zlecenia.

§ 40.

1. Klient składający dyspozycje faksowe obowiązany jest podać: numer Rachunku, imię i nazwisko posiadacza Rachunku (nazwę Klienta, o którym mowa w § 10 ust. 4-5), imię, nazwisko i numer dokumentu tożsamości osoby składającej dyspozycję, datę i czas wystawienia oraz dane, wymienione w § 29 ust. 3, a także złożyć podpis zgodny ze wzorem podpisu.
2. Zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych składane za pomocą faksu musi zawierać informacje, o których mowa w ust. 1, oraz dane wymagane przepisami prawa do prawidłowego przekazania zlecenia do wykonania, a w przypadku anulowania lub modyfikacji takiego zlecenia - numer zlecenia lub dane jednoznacznie identyfikujące zlecenie.
3. Dyspozycja powinna być złożona na formularzu stosowanym w DM. Jeżeli dyspozycja nie jest złożona na formularzu stosowanym w DM, musi zawierać dane, wymienione w § 29 ust. 3.
4. Realizacji podlegają wyłącznie dyspozycje, które spełniają łącznie następujące warunki:
 - 1) są prawidłowe i kompletne pod względem formalnym i merytorycznym,
 - 2) przekaz faksowy jest czytelny i nie budzi zastrzeżeń.
5. Klient zobowiązany jest potwierdzić telefonicznie w DM prawidłowość transmisji faksowej i zanotować imię i nazwisko osoby przyjmującej faks.
6. Dyspozycję uważa się za przyjętą z chwilą potwierdzenia prawidłowości transmisji faksowej, o której mowa w ust. 5.

§ 41.

1. Klient składający dyspozycje za pomocą Systemu identyfikowany jest na podstawie:
 - 1) identyfikatora,
 - 2) PIN, hasła lub biometrii lub
 - 3) innych danych Podanych Do Wiadomości Klientów.
2. Hasło do logowania do Systemu ustalane jest przez Klienta podczas pierwszego logowania, przy użyciu numeru PIN, o którym mowa w § 38 ust. 1. Zasady ustalania hasła do Systemu są Podawane Do Wiadomości Klientów.
3. W przypadku gdy Klient posiada dostęp do kanałów elektronicznych Banku, dostęp do Systemu będzie możliwy na podstawie posiadanego identyfikatora i PIN, hasła lub biometrii używanych w kanałach elektronicznych Banku.
4. Niezależnie od identyfikacji dokonywanej za pomocą hasła, Klient może dodatkowo uwierzytelniać (autoryzować) dyspozycje udostępnionymi przez DM formami autoryzacji dyspozycji.
5. DM może wprowadzić dla określonego rodzaju dyspozycji obowiązek ich każdorazowej autoryzacji.
6. Formy autoryzacji dyspozycji, w tym zleceń, oraz rodzaj dyspozycji wymagających autoryzacji są Podawane Do Wiadomości Klientów.
7. DM może wymagać dodatkowego potwierdzenia złożenia dyspozycji, oddzwaniając na numer telefonu do oddzwania wskazanego przez Klienta.

§ 42.

1. Klient jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy danych służących do identyfikacji w kanałach zdalnych, urządzeń lub technologii służących do generowania kodów do autoryzacji oraz informacji umożliwiających bezpieczne korzystanie z kanałów zdalnych i nieudostępniania ich osobom trzecim.
2. W przypadku podejrzenia, że osoba nieuprawniona weszła w posiadanie danych do logowania lub urządzeń służących do generowania kodów do autoryzacji, Klient jest zobowiązany niezwłocznie:
 - 1) zablokować dostęp do kanałów zdalnych lub dokonać zmiany właściwego hasła, PIN lub metody autoryzacji,
 - 2) zgłosić ten fakt osobiście lub telefonicznie, w DM lub Banku.
3. Blokada pojedynczego kanału zdalnego ze względów bezpieczeństwa następuje automatycznie w przypadku trzeciego kolejnego błędnego wprowadzenia PIN lub hasła i dotyczy tylko kanału zdalnego, w którym błędny PIN lub hasło wprowadzono, jako ostatni.
4. Odblokowanie pojedynczego kanału zdalnego następuje bezpośrednio po poprawnym zalogowaniu się do innego kanału zdalnego lub bezpośrednio po złożeniu dyspozycji odblokowania serwisu, złożonej w PUM lub oddziale Banku.
5. DM niezwłocznie zablokuje dostęp do kanałów zdalnych Klientowi i jego pełnomocnikom w przypadku:

- 1) złożenia odpowiedniej dyspozycji za pomocą Systemu, telefonicznie lub pisemnie w PUM lub oddziale Banku,
- 2) wprowadzenia błędnego hasła lub PIN w jednym z kanałów zdalnych, podczas gdy jeden z nich został już zablokowany,
- 3) trzykrotnego podania błędnego kodu do autoryzacji,
- 4) powzięcia uzasadnionego podejrzenia posługiwania się hasłem lub PIN przez osobę nieuprawnioną.
6. W celu zniesienia blokady dostępu do kanałów zdalnych, Klient zobowiązany jest złożyć dyspozycję telefonicznie lub osobiście w PUM lub oddziale Banku.
7. Zasady zniesienia blokady w przypadkach, o których mowa w ust. 3-5, są Podawane Do Wiadomości Klientów.
8. Klient może dezaktywować na dowolny okres dostęp do wybranych kanałów zdalnych telefonicznie, w Systemie, osobiście w PUM lub w oddziale Banku. Klient może dezaktywować wyłącznie własny dostęp do wybranego kanału. Dezaktywacja jest skuteczna od momentu złożenia dyspozycji dezaktywacji.

§ 43.

1. Złożenie dyspozycji przez Klienta za pomocą Systemu polega na wypełnieniu formularza umieszczonego na stronie Systemu oraz potwierdzeniu wprowadzonych danych poprzez zastosowanie się do informacji i poleceń Systemu.
2. DM potwierdza za pomocą Systemu przyjęcie dyspozycji Klienta.
3. Zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych są przekazywane do wykonania na rynek podczas najbliższej sesji, o ile Klient nie określił innego terminu w jakim ma być przekazane zlecenie.
4. Termin najbliższej sesji jest wskazywany przez DM, na podstawie regulacji Organizatora rynku, w momencie poprawnego przyjęcia zlecenia przez System.
5. Terminy realizacji zleceń mogą ulegać zmianom, stosownie do zmian obowiązujących regulacji Organizatora rynku w zakresie przyjmowania zleceń brokerskich na danym rynku.

§ 44.

1. DM określa szczególne rodzaje dyspozycji, w tym związane z realizacją praw z zagranicznych instrumentów finansowych, które powinny być składane w formie pisemnej w odpowiednich terminach przed datą ich realizacji.
2. Rodzaje dyspozycji, o których mowa w ust. 1 i terminy ich realizacji są Podawane Do Wiadomości Klientów, co najmniej na 7 dni przed możliwością ich realizacji w DM.

§ 45.

1. DM kieruje zlecenie lub zlecenia brokerskie do wykonania na danym rynku niezwłocznie, z uwzględnieniem regulacji obowiązujących na danym rynku i terminów wskazanych w zleceniu przez Klienta.
2. DM kieruje zlecenia do wykonania według kolejności ich przyjęcia przez DM, chyba że co innego wynika z warunków zlecenia określonych przez Klienta.
3. DM zastrzega sobie możliwość nieskierowania do realizacji zlecenia Klienta, o ile zostało ono złożone po terminie określonym przez Organizatora rynku.

§ 46.

1. DM może wykonać zlecenia Klienta łącznie ze zleceniami innych Klientów.
2. Przed wykonaniem zlecenia w sposób, o którym mowa w ust. 1, DM informuje Klienta o możliwości realizacji zlecenia w ten sposób oraz zasadach alokacji zleceń wykonywanych w taki sposób przez DM.
3. Szczegółowe zasady i warunki łączenia zleceń oraz ich alokacji, o ile mają zastosowanie, są Podawane Do Wiadomości Klientów.

§ 47.

1. Zlecenie zbycia instrumentów finansowych może być wystawione wyłącznie na niezablokowane instrumenty finansowe lub prawa do otrzymania instrumentów finansowych, które są zaewidencjonowane w rejestrze operacyjnym z uwzględnieniem dat rozrachunku, chyba że warunki blokady dopuszczają wystawienie zlecenia zbycia zablokowanych instrumentów finansowych lub praw do otrzymania instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem postanowień § 96.
2. W przypadku zlecenia kupna instrumentów finansowych Klient zobowiązany jest posiadać na rachunku pieniężnym niezablokowane środki pieniężne lub środki stanowiące należności Klienta z tytułu zawartych transakcji sprzedaży w wysokości 100% wartości zlecenia oraz przewidywanej prowizji związanej z dokonaniem danej transakcji, a także występujących w miejscu wykonywania zlecenia należności publiczno-prawnych, najpóźniej w chwili wystawienia zlecenia kupna (pełne pokrycie wartości zlecenia), z zastrzeżeniem postanowień § 96.
3. Warunkiem wykorzystania należności, o których mowa w ust. 2, przed rozliczeniem transakcji we właściwej izbie rozliczeniowej jest zabezpieczenie ich rozliczenia przez fundusz zabezpieczający, o którym mowa w Ustawie.
4. DM sprawdza pokrycie zlecenia Klienta przed wystawieniem zlecenia brokerskiego.
5. DM, na podstawie odrębnej umowy, może odstąpić od wymogu posiadania przez Klienta pełnego pokrycia wartości składanych zleceń, o którym mowa w ust. 2 – wówczas mają zastosowanie postanowienia § 49-51.
6. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia kupna, w którym Klient nie podał limitu ceny, wartość zawartej transakcji oraz koszty jego realizacji będą większe niż pokrycie zlecenia posiadane przez Klienta, DM wezwie Klienta do natychmiastowej wpłaty brakującej kwoty. W takim przypadku mają zastosowanie postanowienia § 25 ust. 6.
7. Klient jest informowany w treści zlecenia o wysokości stawki prowizji zastosowanej dla zlecenia, szacowanej wartości naliczonej prowizji oraz dodatkowych kosztach wykonania zlecenia, o ile mają zastosowanie. Szacowana wartość prowizji jest ustalana jako iloczyn stawki prowizji i wartości zlecenia.

8. O całkowitym koszcie wykonania zlecenia, Klient jest informowany w treści powiadomienia, o którym mowa w § 108. Prowizja od wykonanej transakcji może różnić się od szacowanej wartości prowizji od zlecenia, ponieważ stanowi iloczyn stawki prowizji zastosowanej do zlecenia i wartości faktycznie zawartej transakcji.

9. Postanowienia ust. 7 - 8 mają zastosowanie zarówno do zleceń kupna jak i sprzedaży.

§ 48.

1. Do dnia rozrachunku transakcji kupna instrumentów finansowych środki pieniężne w wysokości wartości transakcji, naliczonej prowizji, a także występujących w miejscu wykonywania zlecenia należności publiczno-prawnych pozostają zablokowane na Rachunku.

2. Środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży instrumentów finansowych Klient może wypłacić z Rachunku po dokonaniu rozrachunku transakcji przez DM, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz § 25 ust. 5.

3. Zawieszenie rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej skutkuje brakiem rozliczenia transakcji na Rachunku Klienta.

4. W przypadku, gdy właściwa izba rozrachunkowa, z uwagi na dostępne aktywa do rozrachunku, dokonała rozrachunku części transakcji nabycia instrumentów finansowych, DM dokonuje rozliczenia transakcji w częściach na Rachunku Klienta.

§ 49.

1. DM może zobowiązać się do przyjmowania zleceń kupna instrumentów finansowych na Rachunku bez posiadania przez Klienta pełnego pokrycia, o którym mowa w § 47 ust. 2, w chwili wystawiania przez DM zlecenia brokerskiego (zlecenia z odroczonym terminem płatności „OTP”).

2. Przed rozpoczęciem świadczenia usługi w zakresie, o którym mowa w ust. 1, DM dokonuje oceny indywidualnej sytuacji Klienta oraz ustala w odrębnej umowie:

- 1) indywidualny limit maksymalnej wysokości należności za nabywane instrumenty finansowe,
- 2) minimalny procent pokrycia zlecenia kupna, jaki Klient musi posiadać,
- 3) współczynnik portfela określający maksymalny stosunek wartości nieuregulowanych zobowiązań z tytułu OTP do wartości aktywów własnych zgromadzonych na Rachunku.

3. Warunkiem świadczenia usługi, o której mowa w ust. 1, jest złożenie przez Klienta w formie pisemnej oświadczenia o jego sytuacji finansowej, pozwalającego na ocenę stopnia zabezpieczenia wykonania zobowiązań przez Klienta.

4. Limit, o którym mowa w ust. 2, oznacza maksymalną wysokość nieuregulowanych zobowiązań, jakie Klient może zaciągnąć wobec DM z tytułu zawartych transakcji nabycia instrumentów finansowych na podstawie zleceń bez posiadania pełnego pokrycia.

§ 50.

1. Zapłata za instrumenty finansowe nabyte na podstawie zlecenia bez posiadania pełnego pokrycia musi zostać uregulowana przez Klienta najpóźniej w dniu rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej.

2. DM może odmówić przyjęcia zlecenia kupna instrumentów finansowych bez posiadania przez Klienta pełnego pokrycia. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe, rynki, systemy notowań lub fazy obrotu, dla których nie będzie przyjmował zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, jak również może różnicować wysokość pokrycia zleceń w zależności od płynności poszczególnych instrumentów finansowych.

3. DM odmawia przyjęcia zlecenia kupna instrumentów finansowych bez posiadania pełnego pokrycia, jeżeli jego realizacja doprowadziłaby do przekroczenia limitu, o którym mowa w § 49 ust. 2 i 4.

4. DM ma prawo odmówić przyjęcia zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, gdy na Rachunku Klienta została ustanowiona blokada.

5. DM Podaje Do Wiadomości Klientów minimalną wysokość pokrycia zleceń w zależności od płynności poszczególnych instrumentów finansowych.

6. DM anuluje zlecenie Klienta nieopłacone w całości, jeżeli nie spełnia ono warunków wynikających z ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4.

7. W przypadku niedotrzymania przez Klienta terminu zapłaty, o którym mowa w ust. 1, DM zaprzestaje wykonywania zleceń kupna Klienta bez posiadania pełnego pokrycia, o którym mowa w § 49 ust. 1, ze skutkiem natychmiastowym przez okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

8. W przypadku niedotrzymania przez Klienta terminu zapłaty, o którym mowa w ust. 1, DM pobiera opłatę zgodnie z Taryfą.

§ 51.

1. Dla zabezpieczenia zapłaty zobowiązań Klienta wynikających z tytułu wykonania zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, DM przysługuje prawo do działania na Rachunkach Klienta na podstawie pełnomocnictwa zawartego w umowie, o której mowa w § 49 ust. 2.

2. Do chwili pełnej zapłaty za nabyte instrumenty finansowe w trybie odroczonej płatności DM odmawia dokonania wypłaty lub przeniesienia instrumentów finansowych, które doprowadziłyby do sytuacji, w której wartość zgromadzonych na Rachunku aktywów byłaby mniejsza od kwoty zobowiązań Klienta wynikających z tytułu realizacji zleceń z odroczonym terminem płatności.

3. W przypadku, gdy Klient nie ureguluje należności wobec DM za instrumenty finansowe nabyte na podstawie zlecenia z odroczonym terminem zapłaty najpóźniej w dniu rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej, DM zaspokaja swoje roszczenia, zgodnie z ust. 1, z aktywów Klienta na jego Rachunkach.

4. Sprzedaż instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych dokonywana przez DM w przypadku, o którym mowa w ust. 3, odbywa się na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 1, oraz zgodnie z umową, o której mowa § 49 ust 2.

§ 52.

1. W celu anulowania lub modyfikacji zlecenia Klient powinien złożyć odpowiednią dyspozycję.
2. Anulowanie lub modyfikacja zlecenia w trakcie sesji jest dopuszczalne, o ile nie doszło do zawarcia transakcji realizującej to zlecenie. W przypadku, gdy zlecenie zostało zrealizowane częściowo, dyspozycja anulowania lub modyfikacji zlecenia może być przyjęta jedynie do wysokości niezrealizowanej jego części.
3. DM zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia dyspozycji anulowania lub modyfikacji zlecenia w przypadku, gdy jej realizację uniemożliwiają warunki obrotu, regulacje danego rynku lub przepisy dotyczące obrotu danym instrumentem finansowym. DM Poda Do Wiadomości Klientów strony internetowej, na których została podana podstawa prawna lub można uzyskać informacje o rodzajach dyspozycji, które nie mogą być anulowane lub modyfikowane, o których mowa w zdaniu poprzednim.

§ 53.

1. Złożenie dyspozycji anulowania lub modyfikacji zlecenia jest możliwe, o ile przewidują to dokumenty regulujące zasady i tryb emisji oraz obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi, o których mowa w § 93.
2. Realizacja zlecenia anulowania lub modyfikacji zlecenia odbywa się na warunkach zapisanych w dokumentach regulujących zasady i tryb obrotu danymi pozagiełdowymi instrumentami finansowymi, o których mowa w § 93.

§ 54.

1. W przypadku anulowania przez Organizatora rynku zlecenia brokerskiego, DM anuluje zlecenie Klienta, na podstawie którego wystawiono zlecenie brokerskie (nie dotyczy zleceń DDM).
2. W przypadku odrzucenia zlecenia brokerskiego przez Organizatora rynku, z powodów określonych w regulacjach obowiązujących na danym rynku, DM ponownie przekazuje zlecenie do realizacji, o ile jest to zgodne z warunkami zlecenia.
3. DM anuluje zlecenie Klienta w przypadku decyzji Organizatora rynku o utracie ważności zleceń o parametrach określonych w treści takiej decyzji.
4. W przypadku odrzucenia zlecenia brokerskiego przez Brokera z powodów technicznych, DM ponownie przekazuje zlecenie do realizacji, o ile jest to zgodne z warunkami zlecenia.
5. DM anuluje zlecenie w przypadku odmowy realizacji zlecenia brokerskiego przez Brokera.
6. DM anuluje zlecenie w przypadku, gdy zostało ono anulowane przez Brokera, zgodnie z regulacjami prawnymi obowiązującymi na danym rynku zagranicznym.
7. W przypadku podjęcia decyzji przez Organizatora rynku o utracie ważności zleceń brokerskich, tracą ważność zlecenia Klientów, na podstawie których wystawiono zlecenia brokerskie.
8. Informacja o anulowaniu lub odrzuceniu zlecenia, o których mowa w ust. 1-7 jest dostępna w PUM w godzinach ich otwarcia, a także za pomocą kanałów zdalnych.

§ 55.

1. O ile jest to zgodne z przepisami prawa oraz regulacjami danego rynku, DM na podstawie odrębnej umowy z Klientem może wykonywać zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zapisanych na innym rachunku papierów wartościowych niż określony w § 3.
2. Do zleceń, o których mowa w ust. 1 stosuje się odpowiednio właściwe postanowienia niniejszego Regulaminu, z wyłączeniem § 18 i § 47 ust. 1-2 oraz 4-6.

§ 56.

DM w prowadzonej działalności kieruje się dbałością o bezpieczeństwo rynku, wskazując, że manipulacja instrumentami finansowymi jest zakazana.

ROZDZIAŁ IV

Świadczenie usług w zakresie obrotu derywatami

§ 57.

Ileć w niniejszym rozdziale jest mowa o:

- 1) rachunku zabezpieczającym – rozumie się przez to wydzielone subkonta na Rachunku w celu zabezpieczenia realizacji zobowiązań wynikających z derywatów,
- 2) NKK – rozumie się przez to Numer Klasyfikacyjny Klienta nadawany przez podmiot zobowiązany do jego nadawania zgodnie z Ustawą,
- 3) zabezpieczeniu – rozumie się przez to środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie wywiązania się przez Klienta z zobowiązań wynikających z derywatów.

§ 58.

DM zobowiązuje się do wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów po aktywowaniu tej usługi na postawie dyspozycji Klienta, po dopełnieniu formalności i zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ustawy, Rozporządzenia, regulacjami Organizatora rynku oraz regulacjami właściwej izby rozliczeniowej i rozrachunkowej, po aktywowaniu tej usługi.

§ 59.

1. Przed aktywowaniem usługi, o której mowa w § 58, Klient zobowiązany jest:
 - 1) złożyć oświadczenie o posiadaniu NKK lub wnioszek o nadanie NKK, jeżeli Klient nie posiada numeru NKK,
 - 2) złożyć oświadczenie o sytuacji finansowej,
 - 3) spełnić dodatkowe warunki, inne niż w pkt 1 i 2, Podane Do Wiadomości Klientów, wynikające z warunków obrotu, regulacji danego rynku lub przepisów dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym.
2. DM niezwłocznie po złożeniu przez Klienta wniosku o nadanie NKK występuje do podmiotu, o którym mowa w § 57 pkt 2, o otwarcie konta indywidualnego.
3. Klient może składać zlecenia po uzyskaniu przez DM od podmiotu, o którym mowa w § 57 pkt 2, potwierdzenia, że dla Klienta zostało otwarte konto indywidualne oraz co najmniej jeden portfel, a informacje o tym fakcie zostały przekazane do Organizatora rynku.

§ 60.

1. DM, dla Klienta, któremu aktywował usługę określoną w § 58, otwiera rachunek zabezpieczający.
2. Rachunek zabezpieczający składa się z wydzielonych subkont rachunku pieniężnego Klienta.
3. Środki pieniężne zaewidencjonowane na rachunku zabezpieczającym stanowią zabezpieczenie wywiązania się Klienta z zobowiązań wynikających z derywatów.

§ 61.

Uznanie lub obciążenie rachunku zabezpieczającego środkami pieniężnymi następuje w wyniku:

- 1) złożenia, anulowania lub modyfikacji zlecenia nabycia lub zbycia derywatów,
- 2) zawarcia transakcji nabycia lub zbycia derywatów,
- 3) uzupełnienia lub zwrotu zabezpieczenia na zasadach określonych w § 74,
- 4) dokonania dziennego lub ostatecznego rozliczenia związanego z posiadanymi derywatami w sposób i na zasadach przewidzianych w standardach derywatów oraz warunkach obrotu,
- 5) innych operacji na derywatach, zgodnych ze standardem i warunkami obrotu ustalonymi dla poszczególnych derywatów.

§ 62.

1. DM określa maksymalny limit zaangażowania Klienta w derywaty, który Podaje Do Wiadomości Klientów.
2. DM określa indywidualny limit zaangażowania Klienta w derywaty.
3. Wysokość limitu, o którym mowa w ust. 2, jest uzależniona od wartości instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, wartości obrotów na tym Rachunku, terminowości rozliczeń transakcji zawartych z odroczonej terminem zapłaty oraz rzetelności spłaty kredytu na zakup instrumentów finansowych.
4. Przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 1 lub 2, skutkuje odmową przyjęcia przez DM kolejnych zleceń powodujących otwarcie pozycji na derywatach.
5. DM poinformuje Klienta o konieczności zlikwidowania przekroczenia limitu koncentracji dla NKK, określonego przez właściwą izbę rozliczeniową, jeżeli właściwa izba rozliczeniowa nie dokonała zamknięcia pozycji w liczbie powodującej przekroczenie tego limitu i poinformuje DM o przekroczeniu tego limitu. W przypadku braku likwidacji przekroczenia limitu koncentracji dla NKK, DM lub właściwa izba rozliczeniowa dokona zamknięcia pozycji w liczbie powodującej przekroczenie limitu koncentracji.

§ 63.

DM odmawia zrealizowania zlecenia Klienta w przypadku, gdy realizacja zlecenia Klienta spowoduje przekroczenie przez DM limitów zaangażowania określonych dla DM przez właściwą izbę rozliczeniową lub Organizatora rynku.

§ 64.

1. Przed złożeniem zlecenia Klient zobowiązany jest zapoznać się z dokumentami określającymi warunki obrotu danymi derywatami dostępnymi na stronie internetowej Organizatora rynku.
2. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, DM udostępni w PUM.
3. Przez złożenie zlecenia Klient wyraża zgodę na warunki określone w dokumentach, o których mowa w ust. 1.
4. DM przedstawia informacje o ryzyku związanym z inwestowaniem w derywaty w treści Pakietu informacyjnego.

§ 65.

1. DM określa grupę docelową i ustala maksymalną liczbę derywatów, na którą będzie mogło opiewać zlecenie. Liczba ta jest określona odrębnie dla poszczególnych rodzajów derywatów. Informację w tym zakresie DM Podaje Do Wiadomości Klientów.

2. DM odmawia przyjęcia zlecenia nabycia lub zbycia derywatów w sytuacjach, w których ograniczenia przyjmowania zleceń wynikają z warunków obrotu.

§ 66.

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, składając zlecenie nabycia lub zbycia derywatów, Klient zobowiązany jest posiadać na Rachunku środki pieniężne niezbędne do ustanowienia wstępnego zabezpieczenia. Ponadto Klient zobowiązany jest posiadać na Rachunku środki pieniężne w wysokości równej przewidywanej prowizji.

2. W przypadku zleceń zamykających otwarte pozycje, DM odstępuje od wymogu posiadania na Rachunku środków pieniężnych w wysokości równej przewidywanej prowizji.

3. W przypadku zleceń nabycia, których przedmiotem są opcje i jednostki indeksowe, pokrycie sprawdzane jest na zasadach określonych w § 47 ust. 2, o ile zlecenie nie jest zleceniem zamykającym otwarte pozycje.

4. Wartość wstępnego zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1, sprawdzana jest przed przekazaniem do realizacji zlecenia brokerskiego.

§ 67.

1. W przypadku, gdy Klient składa kilka zleceń nabycia lub zbycia derywatów, zabezpieczenie sprawdzane jest w kolejności ich składania.

2. W przypadku stwierdzenia braku zabezpieczenia w środkach pieniężnych na Rachunku Klienta DM nie realizuje zlecenia Klienta.

§ 68.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w celu zabezpieczenia realizacji zobowiązań wynikających z derywatów, Klient zobowiązany jest do utrzymywania na rachunku zabezpieczającym zabezpieczenia wszystkich otwartych pozycji w takiej wysokości, aby wszystkie otwarte pozycje oraz aktywne zlecenia na derywaty były zabezpieczone.

2. Zabezpieczenia nie ustanawia się, jeżeli świadczenie przez DM usług maklerskich w zakresie derywatów nie wymaga ustanowienia zabezpieczenia przez Klienta.

3. Wymagane zabezpieczenie jest określane przez DM, w oparciu o metodykę oraz parametry ryzyka inwestycyjnego określone przez właściwą izbę rozliczeniową.

4. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 1, jest ustanawiane w środkach pieniężnych zaewidencjonowanych na Rachunku, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale oraz warunkach obrotu.

§ 69.

DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów informację o wysokości lub sposobie wyliczenia wysokości wstępnego, minimalnego oraz maksymalnego zabezpieczenia wymaganego dla poszczególnych derywatów, w tym informację o:

1) przyjętej metodyce oraz parametrach ryzyka inwestycyjnego, określonych przez właściwą izbę rozliczeniową,

2) współczynnikach, które modyfikują metodykę lub parametry, o których mowa w pkt 1.

§ 70.

1. Wstępne zabezpieczenie wnoszone jest przez Klienta w przypadku, gdy zlecenie składane w ramach usługi wykonywania zleceń, jest zleceniem otwierającym pozycję.

2. Wstępne zabezpieczenie nie musi być wnoszone, jeżeli realizacja składanego zlecenia doprowadzi do zamknięcia otwartej pozycji, jak również do otwarcia pozycji skorelowanej, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Wniesienie wstępnego zabezpieczenia jest konieczne także w przypadku, gdy w wyniku złożenia przez Klienta zlecenia zamykającego otwartą pozycję może powstać sytuacja, w której niezabezpieczona zostanie pozycja uprzednio skorelowana.

4. DM może zażądać wniesienia dodatkowego zabezpieczenia w związku z posiadaniem przez Klienta pozycji skorelowanych, jeżeli zażąda tego właściwa izba rozliczeniowa z powodu:

1) ryzyka związanego z liczbą otwieranych lub już otwartych przez Klienta pozycji skorelowanych lub

2) spreadu wewnątrz klasy.

W przypadku niewniesienia dodatkowego zabezpieczenia przez Klienta, DM dokona zamknięcia skorelowanych pozycji Klienta oraz odmówi przyjęcia kolejnych zleceń powodujących zwiększenie liczby pozycji skorelowanych, albo ustali z Klientem inny sposób postępowania.

§ 71.

1. Jeżeli w wyniku zawarcia transakcji nabycia lub zbycia derywatów wartość zabezpieczenia, pomniejszona o ewentualną stratę wynikającą z zamknięcia pozycji, przewyższa maksymalną wartość zabezpieczenia, DM, z zastrzeżeniem ust. 2, znosi blokadę środków pieniężnych stanowiących nadwyżkę ponad maksymalną wartość zabezpieczenia.

2. Zniesienie blokady zabezpieczenia wniesionego do właściwej izby rozliczeniowej następuje na podstawie dokumentów otrzymanych przez DM z tej izby.

§ 72.

1. Wysokość wniesionego przez Klienta zabezpieczenia, począwszy od dnia otwarcia pozycji, podlega bieżącym rozrachunkom rynkowym prowadzonym przez właściwą izbę rozliczeniową.

2. Dokonanie na podstawie dziennej/ostatecznej ceny rozliczeniowej bieżących rozrachunków rynkowych prowadzi do aktualizacji wysokości wniesionego przez Klienta zabezpieczenia. W przypadku zamknięcia pozycji przez Klienta aktualizacja następuje na podstawie cen, po jakich zostały zawarte transakcje zamykające pozycje.

§ 73.

1. DM kontroluje wysokość zabezpieczenia dla otwartych przez Klienta pozycji, zgodnie z postanowieniami niniejszego rozdziału.
2. Informacja o wysokości wymaganego zabezpieczenia oraz zobowiązaniach wynikających z otwartych pozycji Klienta, dostępna jest nie wcześniej, niż po dokonaniu bieżących rozrachunków rynkowych, o których mowa w § 72, w PUM w godzinach ich otwarcia, a także za pomocą kanałów zdalnych.

§ 74.

1. Jeżeli w wyniku bieżących rozrachunków rynkowych łączna wartość zabezpieczenia przekroczy maksymalną wysokość zabezpieczenia, DM znosi blokadę środków pieniężnych stanowiących nadwyżkę ponad maksymalne zabezpieczenie, przy czym blokada nie będzie zniesiona, o ile to zniesienie powodowałoby obniżenie posiadanego zabezpieczenia poniżej minimalnej wysokości zabezpieczenia, określonego przez właściwą izbę rozliczeniową.
2. Jeżeli wskutek zmiany w składzie portfela lub niekorzystnej dla Klienta sytuacji na rynku łączna wartość zabezpieczenia ustanowionego przez Klienta spadnie poniżej minimalnej wysokości zabezpieczenia, DM dokonuje uzupełnienia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości ze środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Klienta.
3. W przypadku nadzwyczajnej zmiany ceny mającej miejsce w trakcie sesji, a w szczególności w sytuacji, w której środki pieniężne na rachunku zabezpieczającym nie wystarczają na pokrycie strat wynikających z otwartych przez Klienta pozycji, DM uzupełnia zabezpieczenie do maksymalnej wysokości przed dokonaniem bieżących rozrachunków rynkowych, o których mowa w § 25, z uwzględnieniem potencjalnej straty wynikającej ze zmiany ceny derywatów. Postanowienia § 75 ust. 1 oraz ust. 3-5, stosuje się wówczas odpowiednio, z tym że DM żąda od Klienta natychmiastowego uzupełnienia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości.
4. DM uzupełnia zabezpieczenie również w przypadku podniesienia przez właściwą izbę rozliczeniową wysokości wymaganego zabezpieczenia, o ile taka zmiana doprowadzi do spadku wartości zabezpieczenia ustanowionego przez Klienta poniżej wymaganej wartości.

§ 75.

1. Jeżeli wartość środków pieniężnych na Rachunku Klienta nie jest wystarczająca do uzupełnienia zabezpieczenia w przypadkach określonych w § 74, Klient jest zobowiązany do uzupełnienia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości zabezpieczenia.
2. Informacja o konieczności uzupełnienia zabezpieczenia dostępna jest w Systemie i w PUM.
3. Z zastrzeżeniem § 74 ust. 2 uzupełnienie zabezpieczenia w trybie, o którym mowa w ust. 1, powinno nastąpić nie później niż na 30 minut przed rozpoczęciem notowań danych derywatów w dniu następującym po dniu, w którym zabezpieczenie spadło poniżej minimalnej wartości.
4. Jeżeli zabezpieczenie nie zostanie uzupełnione w trybie określonym w ust. 1 i 3, DM, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta w Umowie, zamyka pozycje Klienta.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, DM dokonuje zamknięcia pozycji Klienta w zakresie, w jakim jest to niezbędne do przywrócenia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości zabezpieczenia dla pozostałych na Rachunku pozycji, kierując się zasadą minimalizacji ewentualnej nadwyżki ponad wymagane zabezpieczenie maksymalne oraz zasadą minimalizacji liczby zamykanych pozycji.
6. Zlecenie zamykające pozycję jest wystawiane przez DM na warunkach umożliwiających jego wykonanie z uwzględnieniem wielkości, płynności i możliwego czasu realizacji zamykanej pozycji w stosunku do bieżącej sytuacji na rynku.
7. Jeżeli realizacja zlecenia zamykającego pozycję doprowadzi do powstania straty, pomimo uwzględnienia wartości zabezpieczenia wniesionego przez Klienta, Klient zobowiązany jest do niezwłocznego uzupełnienia brakującej kwoty.
8. Jeżeli w przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa w ust. 7, Klient nie uzupełni brakującej kwoty bez zbędnej zwłoki, DM w celu dokonania ostatecznego rozliczenia zawartej transakcji, skorzysta z prawa do działania na Rachunku Klienta, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie. DM ma prawo pokryć powstałą stratę z aktywów Klienta zgromadzonych na Rachunku w następujący sposób:
 - 1) pobrać środki pieniężne w sposób przewidziany w § 25 ust. 6,
 - 2) sprzedać instrumenty finansowe zgromadzone na Rachunkach Klienta w DM, na wybranym przez DM rynku bez określania limitu ceny, a w przypadku, gdy warunki obrotu nie dopuszczają takiej możliwości, z limitem ceny umożliwiającym niezwłoczne wykonanie zlecenia.

§ 76.

1. Jeżeli rozliczenie derywatów następuje poprzez dostawę instrumentu bazowego, Klient zobowiązany do dostawy ma obowiązek posiadania instrumentów finansowych, będących przedmiotem dostawy na Rachunku i złożenia w terminie określonym w warunkach obrotu dyspozycji przelewu tych instrumentów finansowych na konto dostawy we właściwej izbie rozrachunkowej.
2. Jeżeli Klient posiada na Rachunku instrumenty finansowe mogące być przedmiotem dostawy, a nie dopełni obowiązku, o którym mowa w ust. 1, DM, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie, bez odrębnej dyspozycji Klienta dokona przelewu wybranych przez DM instrumentów finansowych.
3. Klient zobowiązany do zapłaty za instrumenty finansowe będące przedmiotem dostawy ma obowiązek posiadania na Rachunku środków pieniężnych w wysokości wymaganej do nabycia tych instrumentów.

4. W przypadku niewywiązania się Klienta z obowiązków wynikających z posiadania derywatów rozliczanych poprzez dostawę instrumentu bazowego postanowienia § 75 ust. 8 stosuje się odpowiednio.

§ 77.

1. Dla zabezpieczenia zapłaty zobowiązań wynikających z posiadanych derywatów Klient udziela DM pełnomocnictwa, zawartego w Umowie, do działania na Rachunku Klienta w DM.
2. DM ma prawo zaspokoić swoje roszczenia z aktywów Klienta na jego Rachunkach, jeżeli zaspokojenie roszczeń DM z ustanowionych zabezpieczeń nie pokryło w całości roszczeń DM. DM ma prawo zaspokoić swoje roszczenia z aktywów Klienta innych niż środki pieniężne poprzez ich sprzedaż. Sprzedaż będzie dotyczyć aktywów o najniższej wartości umożliwiającej uzyskanie środków na pokrycie tych roszczeń.

ROZDZIAŁ V

Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych

§ 78.

1. DM umożliwi Klientowi składanie zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych na rynkach zagranicznych po aktywowaniu usługi.
2. Warunki aktywacji usługi i dostępu do poszczególnych rynków zagranicznych DM Podaje Do Wiadomości Klientów.
3. W przypadku niespełnienia przez Klienta warunków określonych w trybie, o którym mowa w ust. 2, DM blokuje dostęp do poszczególnych rynków zagranicznych.

§ 79.

1. DM zobowiązuje się do nabycia lub zbycia na rachunek Klienta zagranicznych instrumentów finansowych w krajach, o których mowa w ust. 2, jeżeli:
 - 1) na podstawie umowy zawartej z DM przynajmniej jeden podmiot zobowiązał się do przechowywania zagranicznych instrumentów finansowych należących do Klientów, zwany dalej podmiotem przechowującym, oraz
 - 2) DM jest uczestnikiem rynku, określonego zgodnie z ust. 2, lub na podstawie umowy zawartej z DM przynajmniej jeden Broker zobowiązał się do zawierania transakcji kupna i sprzedaży zagranicznych instrumentów finansowych, na podstawie zleceń złożonych przez DM.
2. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów wykaz krajów wraz z informacją o rynkach zagranicznych, na których DM będzie dokonywać czynności, o których mowa w ust. 1, a także terminach rozliczenia transakcji.
3. DM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów informacje o podmiocie przechowującym oraz o Brokerze, o których mowa w ust. 1.
4. DM nie realizuje zleceń zbycia zagranicznych instrumentów finansowych, będących w posiadaniu Klienta, oraz nie realizuje dyspozycji dotyczących przechowywania lub rejestrowania zagranicznych instrumentów finansowych, jeśli nie są one przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych, na których DM świadczy usługi w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych lub nie są one przedmiotem usług świadczonych przez podmiot przechowujący.

§ 80.

1. DM określa zagraniczne instrumenty finansowe, które są przedmiotem jego usług na poszczególnych rynkach zagranicznych, o których mowa w § 79 ust. 2.
2. Lista zagranicznych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, jest Podawana Do Wiadomości Klientów.

§ 81.

Zlecenie dotyczące nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rynku zagranicznym składane przez Klienta, powinno zawierać dane wymagane przepisami prawa polskiego lub prawa obowiązującego w krajach, o których mowa § 79 ust. 2, z zastrzeżeniem regulacji obowiązujących na danym rynku zagranicznym.

§ 82.

1. Rodzaje zleceń związanych z rynkami zagranicznymi oraz dodatkowe warunki ich realizacji są Podawane Do Wiadomości Klientów.
2. DM Podaje Do Wiadomości Klientów godziny wykonywania zleceń na rynkach zagranicznych.
3. Warunkiem wykorzystania należności wynikających z transakcji zawieranych na rynkach zagranicznych jest:
 - 1) zabezpieczenie ich rozliczenia przez fundusz zabezpieczający dla danego rynku zagranicznego, chyba że:
 - a) w warunkach dodatkowych, o których mowa w ust. 1, zostało określone inaczej,
 - b) należności pochodzą z transakcji na zagranicznych instrumentach finansowych, których wykaz został przez DM określony i Podany Do Wiadomości Klientów.
 - 2) w przypadku należności z transakcji sprzedaży wykorzystywanych do transakcji kupna – rozliczenie przebiega w tej samej izbie rozliczeniowej i dotyczy tego samego Rachunku, a także odbywa się w tej samej walucie.

§ 83.

1. Po uzyskaniu odpowiedniego wyciągu z rachunku prowadzonego przez podmiot przechowujący zagraniczne instrumenty finansowe lub potwierdzenia zawarcia transakcji od Brokera, DM zapisuje na Rachunku prawa do otrzymania zagranicznych instrumentów finansowych lub należności z tytułu sprzedaży.
2. Po rozliczeniu transakcji zawartej na rynku zagranicznym, DM zapisuje na Rachunku nabyte lub deponowane zagraniczne instrumenty finansowe.
3. Jeżeli zlecenie nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych wykonywane na rynkach zagranicznych zostanie zrealizowane poprzez więcej niż jedną transakcję w trakcie jednej sesji, DM zapisuje te transakcje na Rachunku Klienta zbiorczo z danej sesji – o ile jest to technicznie możliwe i z uwzględnieniem czasu realizacji poszczególnych transakcji. Z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych DM pobiera opłatę lub prowizję zgodnie z Taryfą.

§ 84.

1. Zapisy na Rachunku dokonywane są zgodnie z przepisami prawa określającymi przeniesienie praw z zagranicznych instrumentów finansowych w kraju, w którym nabywane lub zbywane są zagraniczne instrumenty finansowe i następuje po rozrachunku tych transakcji w czasie pracy DM.
2. Koszty publiczno-prawne poniesione przez DM w związku z realizacją, na zlecenie Klienta, transakcji na rynkach zagranicznych obciążają Klienta.
3. W przypadku, gdy na rynku zagranicznym przepisy prawne uniemożliwiają rejestrowanie zagranicznych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych należących do Klientów w sposób zapewniający wyodrębnienie ich od aktywów podmiotu przechowującego lub aktywów DM, DM taką informację Podaje Do Wiadomości Klientów oraz uzyskuje zgodę Klienta na taki sposób przechowywania zagranicznych instrumentów finansowych.

ROZDZIAŁ VI

Świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym

§ 85.

1. DM świadczy usługi w zakresie nabywania instrumentów finansowych oferowanych w ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym na podstawie zlecenia Klienta.
2. Klient może składać zlecenia w trybie wskazanym w § 29 ust. 2, chyba że co innego wynika z dokumentu informacyjnego.
3. Przyjęcie zlecenia nabycia instrumentów finansowych oferowanych w ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym jest uzależnione od złożenia prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, oświadczenia Klienta o zapoznaniu się z dokumentem informacyjnym i zaakceptowaniu jego warunków oraz innych oświadczeń wymaganych przez emitenta lub związanych z ofertą. DM weryfikuje prawidłowość wypełnienia formularza oraz pozostałych dokumentów i oświadczeń.
4. Wykaz podmiotów współpracujących z DM w zakresie, o którym mowa w ust. 1, a także wykaz instrumentów finansowych, rodzaj zleceń, które DM przekazuje do podmiotu współpracującego oraz dodatkowe warunki przyjmowania i przekazywania zleceń obsługiwanych przez DM jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
5. DM wykonując usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych działa na zlecenie podmiotu współpracującego, z którym zawarł stosowną umowę, chyba że przyjęcie takiego zlecenia wynika z dokumentu informacyjnego.

§ 86

1. Zlecenie Klienta w usłudze przyjmowania i przekazywania zleceń powinno zawierać dane, o których mowa w § 29 ust. 3 i 4.
2. Przed złożeniem zlecenia nabycia instrumentów finansowych klasyfikowanych jako PRIIP Klient zobowiązany jest zapoznać się z udostępnionym przez DM dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).
3. DM przekazuje Klientowi KID:
 - a) w formie papierowej w PUM,
 - b) za pośrednictwem kanałów zdalnych,
 - c) za pośrednictwem strony internetowej.
4. Warunkiem przyjęcia zlecenia nabycia instrumentów finansowych klasyfikowanych, jako PRIIP jest potwierdzenie przez Klienta zapoznania się z KID. KID stanowi załącznik do zlecenia.
5. DM przekazuje informację dotyczącą wpływu skumulowanego kosztu na zwrot z inwestycji w odniesieniu do opłat związanych z realizowaną usługą i przewidywanymi kosztami zamknięcia inwestycji przed zatwierdzeniem zlecenia Klienta.
6. Osobą upoważnioną do składania zleceń w ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym wystawianych za pośrednictwem Rachunku jest Klient lub jego przedstawiciele, w tym pełnomocnicy, posiadający umocowanie w pełnym zakresie do dysponowania Rachunkiem, o ile postanowienia odpowiedniego dokumentu informacyjnego nie wykluczają tej zasady.

§ 87

1. Zasady blokowania środków lub instrumentów finansowych określone zostały w Rozdziale III Zasady wykonywania zleceń. Dokument informacyjny może przewidywać inny sposób zapewnienia pokrycia zlecenia.
2. DM przekazuje zlecenia do podmiotu współpracującego niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie określonym w zleceniu lub przez podmiot współpracujący. Termin realizacji zleceń określony jest w dokumencie informacyjnym.

§ 88

1. Klient może modyfikować lub anulować zlecenie, o ile nie zostało przekazane do podmiotu współpracującego i pod warunkiem, że pozwala na to dokument informacyjny.
2. W celu anulowania lub modyfikacji zlecenia Klient składa dyspozycję umożliwiającą w sposób jednoznaczny zidentyfikować zlecenie, którego dotyczy.

§ 89

1. Przyjęcie zlecenia przez DM nie oznacza przyjęcia zlecenia przez podmiot współpracujący.
2. DM nie jest zobowiązany do naprawienia szkody z tytułu odrzucenia zlecenia przez podmiot współpracujący, jeżeli zdarzenie to nastąpiło na skutek okoliczności, za które DM nie ponosi odpowiedzialności.

§ 90

1. DM Podaje Do Wiadomości Klientów informację o obsługiwanych ofertach publicznych lub obrocie pierwotnym, zawierającą szczegółowe warunki składania zleceń oraz wysokość prowizji.
2. Postanowienia § 48 stosuje się odpowiednio.

§ 91

DM na podstawie odpowiedniej dyspozycji oraz pełnomocnictwa udzielonego DM w Umowie składa w imieniu Klienta:

- 1) zapis w ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,
- 2) wymagane oświadczenia związane z tym zapisem.

§ 92

1. DM podejmuje czynności mające na celu kojarzenie Klienta z jednym lub więcej podmiotami w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji, na podstawie zlecenia Klienta.
2. W celu znalezienia podmiotu zainteresowanego zawarciem transakcji, DM może w szczególności zwrócić się do podmiotów, które wcześniej wyraziły zainteresowanie zawarciem transakcji na warunkach określonych lub zbliżonych do zleconych przez Klienta lub uzyskać deklaracje zainteresowania transakcją od innych podmiotów na podstawie udostępnionych im informacji o transakcji.
3. W przypadku znalezienia podmiotu zainteresowanego zawarciem transakcji na warunkach określonych przez Klienta w zleceniu lub do nich zbliżonych, DM pośredniczy w zawarciu transakcji lub doprowadza do bezpośredniego zawarcia transakcji między jej stronami, w zależności od zgodnego żądania Klienta i podmiotu zainteresowanego zawarciem transakcji.
4. DM uzależnia przyjęcie zlecenia, o którym mowa w ust. 1, od jego wartości lub spełnienia innych warunków. DM Podaje Do Wiadomości Klientów minimalną wartość zlecenia lub inne warunki realizacji zlecenia.

ROZDZIAŁ VII

Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych

§ 93.

1. DM świadczy usługi w zakresie nabycia lub zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych.
2. Do transakcji, których przedmiotem są pozagiełdowe instrumenty finansowe zastosowanie mają zapisy Rozdziału III Zasady wykonywania zleceń z wyłączeniem zapisów dotyczących zleceń DDM i OTP lub zapisy Rozdziału VI Świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym z wyłączeniem § 92.
3. DM Podaje Do Wiadomości Klientów wykaz obsługiwanych pozagiełdowych instrumentów finansowych oraz w jakiej usłudze realizuje zlecenia na dany pozagiełdowy instrument finansowy.

§ 94.

1. Klient może składać zlecenia w trybie wskazanym w § 29 ust. 2, chyba że co innego wynika z dokumentu informacyjnego.
2. Przed złożeniem zlecenia Klient zobowiązany jest zapoznać się z dokumentem informacyjnym oraz wyrazić zgodę na warunki w nim określone.

§ 95.

1. Zlecenie nabycia lub zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych zawiera dane, o których mowa w § 29 ust. 3 i 4, chyba że co innego wynika z dokumentu informacyjnego.

2. Przed złożeniem zlecenia nabycia pozagiełdowych instrumentów finansowych klasyfikowanych jako PRIIP Klient zobowiązany jest zapoznać się z udostępnionym przez DM dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).
3. DM przekazuje Klientowi KID:
 - a) w formie papierowej w PUM,
 - b) za pośrednictwem kanałów zdalnych,
 - c) za pośrednictwem strony internetowej.
4. Warunkiem przyjęcia zlecenia nabycia pozagiełdowych instrumentów finansowych klasyfikowanych jako PRIIP jest potwierdzenie przez Klienta zapoznania się z KID. KID stanowi załącznik do zlecenia.
5. DM przekazuje informację dotyczącą wpływu skumulowanego kosztu na zwrot z inwestycji w odniesieniu do opłat związanych z realizowaną usługą i przewidywanymi kosztami zamknięcia inwestycji przed zatwierdzeniem zlecenia Klienta.
6. Osobą upoważnioną do składania zleceń na pozagiełdowe instrumenty finansowe pośrednictwem Rachunku jest Klient lub jego przedstawiciele, w tym pełnomocnicy, posiadający umocowanie w pełnym zakresie do dysponowania Rachunkiem, o ile postanowienia odpowiedniego dokumentu informacyjnego nie wykluczają tej zasady.

§ 96.

1. Zlecenie zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych może być wystawione tylko na niezablokowane pozagiełdowe instrumenty finansowe, które są zaewidencjonowane na rachunku pozagiełdowych instrumentów finansowych, chyba że warunki blokady dopuszczają wystawienie zlecenia zbycia zablokowanych pozagiełdowych instrumentów finansowych, chyba że co innego wynika z dokumentu informacyjnego.
2. W przypadku zlecenia nabycia pozagiełdowych instrumentów finansowych Klient zobowiązany jest posiadać na rachunku pieniężnym niezablokowane środki pieniężne w wysokości 100% wartości zlecenia oraz przewidzianej prowizji związanej z dokonaniem danej transakcji, najpóźniej w chwili wystawienia zlecenia nabycia. Dokument informacyjny może przewidywać inny sposób zapewnienia pokrycia zlecenia.
3. Środki pieniężne oraz pozagiełdowe instrumenty finansowe stanowiące pokrycie zlecenia są blokowane.

ROZDZIAŁ VIII

Zabezpieczenia wierzytelności

§ 97.

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

ROZDZIAŁ IX

Zamknięcie Rachunku

§ 98.

1. Każda ze stron Umowy może ją wypowiedzieć z zachowaniem 30 - dniowego terminu wypowiedzenia.
2. DM ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku zaistnienia co najmniej jednego z następujących ważnych powodów:
 - 1) niedostarczenie informacji lub dokumentu umożliwiającego DM zastosowanie środków bezpieczeństwa finansowego, zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
 - 2) wykorzystanie Rachunku do wprowadzania do obrotu wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych źródeł, nieujawnionych źródeł lub finansowania terroryzmu,
 - 3) objęcie Klienta, jego przedstawiciela lub strony transakcji realizowanej na Rachunku krajowymi bądź międzynarodowymi sankcjami lub embargami,

- 4) wykorzystanie Rachunku przez Klienta/jego przedstawiciela do aktywności przynoszącej korzyści podmiotom objętym krajowymi bądź międzynarodowymi sankcjami lub embargami,
- 5) nieprzedstawienie informacji lub dokumentu wymaganego przez przepisy z zakresu instrumentów finansowych do świadczenia usługi maklerskiej,
- 6) pobranie należnej opłaty z Rachunku nie jest możliwe pomimo, że:
 - a) upłynęło co najmniej 2 miesiące od dnia wymagalności,
 - b) Klient został powiadomiony o obowiązku pokrycia zadłużenia (wezwany do zapłaty),
- 7) przez okres 6 miesięcy na Rachunku nie były zapisane instrumenty finansowe ani też środki pieniężne,
- 8) Klient naruszył postanowienia Umowy,
- 9) zmiana przepisów prawa, która uniemożliwia dalsze świadczenie przez DM usług maklerskich w zakresie ustalonym Umową,
- 10) zmiana wykładni przepisów prawa, będąca skutkiem wydania orzeczenia sądowego lub uchwały, decyzji, rekomendacji, innego aktu przez urząd lub organ uprawniony do wydawania wiążących firmy inwestycyjne regulacji, która uniemożliwia dalsze świadczenie przez DM usług maklerskich w zakresie ustalonym Umową.

§ 99.

Wygaśnięcie Umowy następuje wskutek:

- 1) rozwiązania Umowy, w tym upływu terminu wypowiedzenia,
- 2) śmierci Klienta będącego osobą fizyczną,
- 3) wykreślenia z odpowiedniego rejestru w wyniku likwidacji lub upadłości Klienta, o którym mowa w § 10 ust.4-5.

§ 100.

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

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

2. Przed złożeniem dyspozycji zamknięcia Rachunku Klient powinien zadysponować zapisanymi na Rachunku instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi oraz pokryć wszystkie opłaty i prowizje z tytułu świadczonych Klientowi usług oraz innych zobowiązań Klienta wobec DM wynikających z Umowy.

3. Klient udziela w Umowie pełnomocnictwa do sprzedaży instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, którymi Klient nie zadysponował zgodnie z ust. 2, po upływie 14 dni od daty zakończenia okresu wypowiedzenia.

4. Jeżeli po zamknięciu Rachunku DM poniósł koszty w związku z przechowywaniem instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, DM może żądać zwrotu tych kosztów od Klienta lub innych osób uprawnionych do dysponowania tymi instrumentami finansowymi. Dochodzenie roszczeń DM następuje na zasadach ogólnych.

§ 101.

W przypadku wygaśnięcia Umowy z przyczyn innych niż wypowiedzenie Umowy przez Klienta § 100 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

ROZDZIAŁ X

Pełnomocnictwa

§ 102.

1. Klient może udzielić pełnomocnictwa do dysponowania jego Rachunkiem oraz szczegółowego pełnomocnictwa do składania oświadczeń wiedzy, o którym mowa w § 7 ust. 4.

2. Pełnomocnikiem może być osoba posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.

3. DM ma prawo ograniczyć liczbę pełnomocników uprawnionych do dysponowania Rachunkiem. Informacja o ograniczeniu liczby pełnomocników jest Podawana Do Wiadomości Klientów.

4. Zakres danych pełnomocnika wymaganych do ustanowienia pełnomocnictwa jest Podawany Do Wiadomości Klientów.

5. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnej poprzez złożenie oświadczenia w PUM. Potwierdzenia danych zawartych w pełnomocnictwie oraz podpisów Klienta i jego pełnomocnika dokonuje pracownik PUM w ich obecności.

6. Pełnomocnikiem Klienta może być osoba prawna na zasadach określonych z DM odrębną umową. W tym przypadku nie stosuje się § 105 ust. 1.

7. Wzory pełnomocnictw są Podawane Do Wiadomości Klientów.

§ 103.

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

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

języku obcym powinno zostać przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska stanowią inaczej.

§ 104.

1. Klient może udzielić następujących rodzajów pełnomocnictw:

- 1) pełnomocnictwo w pełnym zakresie, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania na Rachunku w takim samym zakresie jak Klient, z zastrzeżeniem ust. 2 i § 105 ust. 1, w tym do składania i odbierania wszystkich oświadczeń dotyczących Umowy i jej wypowiedzenia, jak również do dysponowania wszystkimi instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi zapisanymi na Rachunku,
 - 2) pełnomocnictwo do określonych czynności w zakresie dopuszczonym przez DM.
2. Pełnomocnik nie może odwoływać innych pełnomocników Klienta oraz zmieniać zakresu udzielonych im pełnomocnictw.

§ 105.

1. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw.
2. Pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie na czas nieokreślony i obowiązuje do odwołania przez mocodawcę.

§ 106.

1. DM informuje niezwłocznie Klienta pisemnie listem poleconym o odmowie uznania za skuteczne pełnomocnictwa złożonego w PUM, które nie zawiera elementów wskazanych we wzorach określonych w § 102 ust. 7.
2. Jeżeli Klient nie zgadza się z treścią powiadomienia, może złożyć skargę w PUM.
3. Do skarg tych stosuje się odpowiednio § 116.

§ 107.

1. W razie uznania pełnomocnictwa, które nie zostało sporządzone z wykorzystaniem wzoru określonego w § 102 ust. 7, za niejednoznaczne, DM zwraca się do Klienta o jego właściwe sformułowanie.
2. W przypadku wskazanym w ust.1 DM wstrzymuje się z wykonaniem zleceń złożonych przez pełnomocnika do czasu usunięcia wątpliwości.

ROZDZIAŁ XI

Powiadomienia i raporty związane z realizacją Umowy

§ 108.

1. DM, niezwłocznie po wykonaniu zlecenia, udostępnia informacje o przeprowadzonych transakcjach wynikających ze zlecenia.
2. Informacje o zawarciu transakcji są przekazywane, nie później niż do końca następnego dnia roboczego po wykonaniu zlecenia.
3. W przypadku transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów finansowych, potwierdzenia rozrachunku transakcji przekazywane są zgodnie z dokumentami informacyjnymi, nie później niż do końca następnego dnia roboczego po rozrachunku transakcji.
4. DM udziela niezbędnych informacji o wykonaniu lub niewykonaniu zleceń, każdorazowo na zapytanie Klienta.
5. Klient może w sposób określony w ust. 1 uzyskiwać informacje o stanie posiadanych w DM rachunków papierów wartościowych niewchodzących w skład Rachunku.

§ 109,

DM informuje Klienta detalicznego o spadku o 10 %, a następnie o wielokrotności 10 %, wyceny instrumentów finansowych opartych o dźwignię lub transakcje na zobowiązaniach warunkowych. Informacja jest przekazywana osobno w odniesieniu do każdego instrumentu finansowego, którego dotyczy, nie później niż przed zakończeniem dnia roboczego, w którym nastąpił spadek lub, jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego dnia roboczego. Klient jest informowany poprzez pocztę wewnętrzną Systemu, a jeśli Klient nie korzysta z Systemu – pisemnie na Adres korespondencyjny do Rachunku.

§ 110.

1. Po zakończeniu kwartału kalendarzowego DM przekazuje Klientowi wyciąg kwartalny zawierający zestawienie instrumentów finansowych i środków pieniężnych Klienta przechowywanych lub rejestrowanych na Rachunku w DM.
2. Po zakończeniu roku kalendarzowego DM przekazuje Klientowi wyciąg roczny zawierający:
 - 1) informacje wymienione w ust. 1,
 - 2) informację o wszystkich należnych od Klienta opłatach, opłatach uiszczanych przez osoby trzecie i otrzymywanych przez DM w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta, prowizjach i innych kosztach związanych z instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi Klienta przechowywanymi lub rejestrowanymi na Rachunku w DM,
 - 3) informację o skumulowanym wpływie całkowitego kosztu związanego z instrumentem finansowym na zwrot z inwestycji w ten instrument.

W przypadku zamknięcia rachunku przed zakończeniem roku DM może przekazać wyciąg roczny we wcześniejszym terminie.

3. Wyciąg roczny zastępuje wyciąg kwartalny za czwarty kwartał roku lub ostatni kwartał przed zamknięciem rachunku.
4. Z informacji wymienionych w ust. 1 i 2 będzie wynikać, do której usługi wymienionej w § 1 ust. 1 i 2, przypisana jest dana opłata, prowizja lub inny koszt.

§ 111.

1. Powiadomienia i raporty związane z realizacją Umowy są przekazywane do PUM oraz na Adres korespondencyjny do Rachunku lub elektronicznie, w tym do Systemu oraz na trwałym nośniku, w przypadku gdy wymaga tego Ustawa.
2. Klient określa w Umowie sposób przekazywania przez DM informacji, o których mowa w ust. 1.

§ 112.

Informacje podatkowe są przesyłane na Adres korespondencyjny Klienta, o ile nie zostaną odebrane przez Klienta w PUM lub za pomocą Systemu.

§ 113.

1. Klient ma obowiązek sprawdzić prawidłowość otrzymanych informacji, o których mowa w § 108, 110 oraz 112 i niezwłocznie zgłosić wszystkie zastrzeżenia.
2. Informacja o anulowaniu zlecenia lub utracie ważności zlecenia na podstawie warunków obrotu, regulacji danego rynku lub przepisów dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym jest dostępna w Systemie lub w PUM. DM Poda Do Wiadomości Klientów strony internetowej, na których została podana podstawa prawna lub można uzyskać informację o rodzajach zleceń, które mogą zostać anulowane lub mogą utracić ważność, o których mowa w zdaniu poprzednim.

§ 114.

1. W przypadku gdy przepisy prawa przewidują obowiązek udzielania Klientowi niezbędnych informacji także w innych okolicznościach lub terminach niż określone w Regulaminie, DM dokonuje odpowiednich czynności w sposób Podany Do Wiadomości Klientów.
2. DM niezwłocznie informuje Klienta, o którym mowa w § 6 ust. 1 pkt 1, o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia złożonego przez Klienta, telefonicznie na numer wskazany przez Klienta do kontaktu z DM lub w inny sposób Podany Do Wiadomości Klientów.

§ 115.

DM zastrzega sobie prawo do wprowadzania przerw technicznych w dostępie do stron internetowych, w tym do Systemu, koniecznych dla przeprowadzenia niezbędnych czynności celem poprawnego jego działania. O planowanych przerwach DM informuje na stronie logowania do Systemu, co najmniej z 1- dniowym wyprzedzeniem.

ROZDZIAŁ XII

Postanowienia końcowe

§ 116.

1. Skargi, w tym reklamacje, dotyczące świadczenia usług przez DM, Klient powinien złożyć niezwłocznie od powzięcia informacji o fakcie niewykonania lub nienależytego wykonania czynności, której skarga dotyczy, co ułatwi i przyspieszy rzetelne jej rozpatrzenie.
2. Skargi Klientów mogą być składane:
 - 1) w formie pisemnej – osobiście w DM, w PUM lub drogą pocztową,
 - 2) ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty w PUM,
 - 3) telefonicznie,
 - 4) za pomocą Systemu (poczty wewnętrznej) pod warunkiem posiadania przez Klienta dostępu do Systemu.
3. Dane adresowe DM oraz PUM, a także numery telefonów, pod którymi można składać skargi, są Podawane do Wiadomości Klientów.
4. DM rozpatruje zgłoszone skargi niezwłocznie po ich wpływie i udziela odpowiedzi bez zbędnej zwłoki, w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia jej otrzymania, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających udzielenie odpowiedzi w terminie określonym w ust. 4, DM przekazuje Klientowi wyjaśnienia przyczyn opóźnienia, informacje o okolicznościach, które muszą zostać ustalone oraz o przewidywanym terminie udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
6. Na życzenie Klienta DM potwierdza wpływ skargi.
7. Klient powinien dołączyć do skargi kopie dokumentów (np. dyspozycji), których skarga dotyczy, oraz powinien udzielić DM wszelkich informacji dotyczących zgłaszanych żądań niezbędnych do wyjaśnienia skargi.
8. DM udziela odpowiedzi na skargi pisemnie na Adres korespondencyjny do Rachunku, chyba że w treści skargi Klient wskaże inny adres lub wniesie o udzielenie odpowiedzi za pomocą Systemu (poczty wewnętrznej).
9. Niezależnie od powyższego DM i Klient mogą zakończyć spór zawierając pisemną ugodę.

10. W przypadku nieuwzględnienia skargi lub rozpatrzenia skargi niezgodnie z żądaniem Klienta, Klient może złożyć odwołanie od decyzji DM w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na złożoną skargę. Do odwołania mają zastosowanie zasady przewidziane dla skargi.

11. Odpowiedź DM na odwołanie Klienta kończy proces rozpatrywania skargi przez DM.

12. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń:

1) Klientowi będącemu osobą fizyczną (w tym konsumentowi) przysługuje prawo wystąpienia o rozpatrzenie jego sprawy do Rzecznika Finansowego, zgodnie z Ustawą z 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym,

2) Klient będący konsumentem ma prawo:

a) zwrócić się o pomoc do miejskich lub powiatowych rzeczników konsumentów; organem nadzoru właściwym w sprawach z zakresu ochrony konsumentów jest Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,

b) skorzystania z pozasądowego rozstrzygnięcia ewentualnych sporów z Bankiem – Dom Maklerski Pekao. Podmiotami właściwymi do rozstrzygnięcia takich sporów są:

- Bankowy Arbitraż Konsumentcki (Arbiter Bankowy) działający przy Związku Banków Polskich; tryb i zasady prowadzenia postępowań pozasądowych przed Arbitrem Bankowym dostępne są na stronie internetowej Związku Banków Polskich (zbp.pl),

- Rzecznik Finansowy; tryb i zasady prowadzenia postępowań pozasądowych przed Rzecznikiem Finansowym dostępne są na stronie internetowej Rzecznika Finansowego (rf.gov.pl).

13. Klient może również wnieść skargę na DM do Organu Nadzoru, którym jest Komisja Nadzoru Finansowego.

14. Niezależnie od powyższych uprawnień, Klientowi w każdym czasie przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem przeciwko Bankowi – Dom Maklerski Pekao do właściwego sądu powszechnego.

§ 117.

1. W zakresie świadczonych Klientowi usług DM rejestruje i archiwizuje:

1) rozmowy telefoniczne,

2) korespondencję elektroniczną,

3) informacje dotyczącą spotkania (notatkę ze spotkania).

O rozpoczęciu rejestracji rozmów telefonicznych oraz zapisywaniu korespondencji elektronicznej Klient jest każdorazowo informowany.

2. Na wniosek Klienta DM udostępnia nagranie rozmowy telefonicznej, notatkę ze spotkania oraz zapis korespondencji elektronicznej przeprowadzonej pomiędzy nim a DM. Zasady udostępniania nagrań rozmów telefonicznych oraz treści korespondencji elektronicznej są Podawane Do Wiadomości Klientów.

3. Kopie nagrań rozmów z Klientami, notatek ze spotkań oraz korespondencji elektronicznej z Klientami są przechowywane przez okres 5 lat. Okres ten może być wydłużony do 7 lat na żądanie Organu Nadzoru.

§ 118.

DM ma prawo dokonać odpowiedniego sprostowania błędnego zapisu na Rachunku we własnym zakresie. W razie powiadomienia Klienta o zapisie, który został sprostowany, stosuje się odpowiednio § 116.

§ 119.

1. Spadkobierca Klienta, w celu zawarcia Umowy z DM, na podstawie której instrumenty finansowe lub środki pieniężne wchodzące w skład spadku zostaną przeksięgowane na jego Rachunek, albo w celu przeniesienia na rachunek/rejestr w innej firmie inwestycyjnej lub wypłacenia środków pieniężnych lub uzyskania informacji objętych tajemnicą zawodową dotyczących spadkodawcy lub wykonania innych dyspozycji lub zleceń, jest zobowiązany przedstawić następujące dokumenty:

1) odpis aktu zgonu spadkodawcy,

2) prawomocne postanowienie sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia.

2. Jeżeli jest kilku spadkobierców, powinni przedstawić także:

1) prawomocne postanowienie sądu o dziale spadku, albo

2) zgodne oświadczenia wszystkich spadkobierców o podziale instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych zarejestrowanych na Rachunku spadkodawcy wraz z jednoznacznymi dyspozycjami dotyczącymi przekazania instrumentów finansowych lub pozagiełdowych instrumentów finansowych i środków pieniężnych spadkobiercy/spadkobiercom.

3. Jeżeli spadkobiercami są osoby małoletnie lub ubezwłasnowolnione należy przedstawić, poza dokumentami wymienionymi wyżej, prawomocne postanowienie sądu opiekuńczego o zezwoleniu na dokonanie odpowiednich czynności przez ich przedstawicieli ustawowych.

4. Niezależnie od postanowień ust. 1-3, DM może żądać dodatkowo innych dokumentów wymaganych przepisami prawa.

§ 120.

Następcy prawni Klienta, o którym mowa w § 10 ust. 4-5, w celu wykazania swoich praw do instrumentów finansowych lub pozagiełdowych instrumentów finansowych i środków pieniężnych, powinni przedstawić dokumenty potwierdzające to następstwo.

§ 121.

DM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne Klienta podjęte na podstawie sporządzonych przez DM analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym i innych materiałów analitycznych wydawanych na podstawie zezwolenia Organu Nadzoru, a skierowanych do nieoznaczonego kręgu odbiorców, o ile przy ich udzielaniu DM dołożył należytej staranności.

§ 122.

1. Za świadczenie usług maklerskich oraz czynności związanych z obsługą Rachunku, DM pobiera opłaty i prowizje określone w Taryfie bez dodatkowej zgody Klienta. Taryfa jest wręczana Klientowi w formie papierowej przed podpisaniem Umowy i wraz z Regulaminem stanowi jej integralną część.
2. Opłaty i prowizje określone w Taryfie są opłatami i prowizjami maksymalnymi. Klient, w momencie składania zlecenia lub dyspozycji, jest informowany o całkowitym koszcie wykonania takiego zlecenia lub dyspozycji.
3. DM może pobierać opłaty i prowizje w niższej wysokości niż przewidziane w Taryfie. Informacja o obniżeniu opłat i prowizji oraz terminie obowiązywania obniżonych stawek, jest Podawana Do Wiadomości Klientów, przed wprowadzeniem. W przypadku innych zmian prowizji i opłat określonych w Taryfie Klienci są informowani pisemnie lub w formie dokumentu elektronicznego.
4. W przypadku powstania zobowiązania Klienta wobec DM z tytułu zaległych opłat lub prowizji, DM pobiera środki pieniężne w sposób przewidziany w § 25 ust. 6.
5. Klienci uiszczają opłatę za otwarcie i prowadzenie Rachunku przy zawieraniu Umowy. W następnych latach (w przypadku opłaty kwartalnej – w następnych kwartałach) opłata za prowadzenie Rachunku w danym roku kalendarzowym staje się wymagalna w dniu 2 stycznia tego roku (w przypadku opłaty kwartalnej – w pierwszym dniu po zakończeniu kwartału) i może być potrącana począwszy od tego dnia. W przypadku braku odpowiedniej kwoty na Rachunku DM w pierwszej kolejności, przed zleceniami kupna instrumentów finansowych, może potrącić opłatę za prowadzenie Rachunku, jeżeli będzie na to pozwalało saldo rachunku pieniężnego.
6. DM zaspokaja swoje roszczenia z aktywów Klienta innych niż środki pieniężne poprzez ich sprzedaż, jeżeli pobranie opłaty lub prowizji z rachunku pieniężnego jest niemożliwe lub utrudnione. Sprzedaż będzie dotyczyć aktywów o najniższej wartości umożliwiającej uzyskanie środków na pokrycie opłaty lub prowizji.
7. Warunkiem wykonania jakiegokolwiek zlecenia lub dyspozycji dotyczących Umowy jest uiszczenie zaległych opłat za prowadzenie Rachunku.
8. DM zastrzega sobie możliwość pobierania dodatkowych opłat, niewymienionych w Taryfie, za świadczenie dodatkowych usług uzgodnionych z Klientem.
9. Opłaty i prowizje mogą być pobierane w kilku częściach.
10. W przypadku opłat i prowizji pobieranych w walucie innej niż waluta podana w Taryfie, DM dokonuje w dniu pobrania, przeliczeń stawek przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Bank w pierwszej tabeli kursowej.

§ 123.

1. Zmiana Umowy lub Regulaminu jest możliwa, jeżeli wystąpi przynajmniej jedna z poniższych przyczyn, która spowoduje konieczność dostosowania postanowień Regulaminu:
 - 1) wprowadzenie nowych lub zmiana dotychczas obowiązujących przepisów Ustawy, Rozporządzenia oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa z zakresu rynków finansowych,
 - 2) zmiana wykładni przepisów prawa, będąca skutkiem orzeczeń sądów, uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów wydawanych przez Organ Nadzoru, Narodowy Bank Polski lub inne właściwe urzędy lub organy,
 - 3) wprowadzenie nowych produktów lub usług do oferty DM lub zmiana oferty DM polegająca na modyfikacji zakresu usług lub produktów, o ile zapewni to należyte wykonanie Umowy oraz nie będzie prowadziło do zwiększenia obciążeń finansowych Klienta.
2. Zmiana Taryfy jest możliwa, jeżeli wystąpi przynajmniej jedna z poniższych przyczyn:
 - 1) zmiana wysokości kosztów realizacji usług/usługi ponoszonych przez DM związanych z obsługą Rachunku i powiązanych z nim usług/usługi o co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie, w następstwie zmiany wysokości kosztów związanych z infrastrukturą rynku finansowego, ponoszonych przez DM na rzecz właściwej izby rozliczeniowej, właściwej izby rozrachunkowej, izb gospodarczych, Organizatorów rynku, Brokerów oraz nadzoru finansowego,
 - 2) zmiana zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług/usługi, w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności maklerskiej, o ile powyższa zmiana powoduje zmianę wysokości kosztów realizacji usług/usługi o co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie,
 - 3) zmiana przepisów prawa powszechnie obowiązującego lub zmiana wykładni przepisów prawa związanych ze świadczeniem usług maklerskich, będąca skutkiem orzeczeń sądów, uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów wydawanych przez Organ Nadzoru, Narodowy Bank Polski lub inne właściwe urzędy lub organy, mająca wpływ na zmianę poziomu kosztów związanych z realizacją usług/usługi o co najmniej 0,1 punktu procentowego w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie,
 - 4) ukształtowanie się kwartalnego oraz rocznego wskaźnika cen i usług konsumpcyjnych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (inflacja), o ile mają wpływ na koszty ponoszone przez DM, w związku z realizacją usług/usługi, w wysokości co najmniej 2% w stosunku do ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie.
3. Zmiana Taryfy będzie każdorazowo poprzedzona analizą zaistnienia przesłanek wskazanych w ust. 2. Wynik analizy jest Podawany Do Wiadomości Klientów.

4. Zmiana prowizji lub opłaty w Taryfie może nastąpić każdorazowo po zaistnieniu przesłanek wskazanych w ust. 2, jednakże nie częściej niż 4 razy w roku. Wysokość zmiany będzie współmierna do wysokości zmiany kosztów, a w przypadku podwyżki opłaty lub prowizji zostanie powiększona maksymalnie o 2-krotność sumy półrocznych wskaźników inflacji liczonych od dnia ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie.
5. W przypadku zmiany postanowień Umowy, Regulaminu lub Taryfy, DM powiadamia wszystkich Klientów na trwałym nośniku w sposób określony w Umowie, tj. pisemnie na Adres korespondencyjny do Rachunku lub elektronicznie. Zmienione postanowienia wiążą strony Umowy, jeżeli Klient nie złoży wypowiedzenia w terminie 30 dni od dnia otrzymania informacji o zmianie.
6. Powiadomienie o zmianie Umowy, Regulaminu lub Taryfy DM przekazuje elektronicznie, z zastrzeżeniem § 111:
 - 1) na adres e-mail – Klientowi, który w Umowie lub w Karcie Klienta Banku wskazał adres e-mail,
 - 2) za pomocą Systemu – Klientowi posiadającemu dostęp do Systemu.
7. W przypadku, gdy Klient wskazał w Umowie lub w Karcie Klienta Banku numer telefonu - o przekazany elektronicznie powiadomieniu Klient może być zawiadamiany za pomocą SMS.