

REGULAMIN

BIURO MAKLERSKIE PEKAO

Regulamin świadczenia usług maklerskich

Taryfa prowizji i opłat

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLERSKICH PRZEZ BIURO MAKLERSKIE PEKAO

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I	
Postanowienia ogólne	3
ROZDZIAŁ II	
Tryb i warunki zawierania Umowy oraz prowadzenia Rachunku	7
ROZDZIAŁ III	
Zasady wykonywania zleceń	14
ROZDZIAŁ IV	
Świadczenie usług w zakresie obrotu derywatami	21
ROZDZIAŁ V	
Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych	25
ROZDZIAŁ VI	
Świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w ofercie publicznej i w obrocie pierwotnym	27
ROZDZIAŁ VII	
Świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia pozagiełdowych instrumentów finansowych	28
ROZDZIAŁ VIII	
Zabezpieczenia wiarygodności.....	29
ROZDZIAŁ IX	
Zamknięcie Rachunku	29
ROZDZIAŁ X	
Pełnomocnictwa	30
ROZDZIAŁ XI	
Powiadomienia i raporty związane z realizacją Umowy	31
ROZDZIAŁ XII	
Postanowienia końcowe	32
Taryfa prowizji i opłat	37

Biuro Maklerskie Pekao (BM)
ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
internet: www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie
infolinia: 800 105 800

Biuro Maklerskie Pekao podlega zasadom Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.
Biuro Maklerskie Pekao prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru
Finansowego.

ROZDZIAŁ I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Regulamin określa zasady świadczenia przez BM 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 BM usług maklerskich w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, do świadczenia których BM przystąpi po uzyskaniu rozszerzenia licencji maklerskiej w tym zakresie. Informację o dacie rozszerzenia licencji BM przekaze 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 BM 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 Biuro Maklerskie Pekao.
6. Zasady świadczenia usług maklerskich, niewymienionych w ust. 1 i 2, reguluje odrębna umowa).

§ 2.

Ilekrót 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) **BM** – rozumie się przez to Biuro Maklerskie Pekao,
- 6) **Brokerze** – rozumie się przez to podmiot, który zobowiązał się do zawierania umów kupna i sprzedaży zagranicznych instrumentów finansowych na podstawie zleceń złożonych przez BM,
- 7) **derywatach** – rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
- 8) **dokumentem informacyjnym** – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub odrębny dokument sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, 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 instrumentu, w szczególności bezpośrednio lub pośrednio w ramach świadczenia usług maklerskich przez BM,
- 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) **kanalach zdalnych** – rozumie się przez to Podawane Do Wiadomości Klientów akceptowane przez BM 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 BM zawarło 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 BM sklasyfikowany jako Klient detaliczny, zgodnie z Ustawą oraz Polityką klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta,
- 17) **Kliencie profesjonalnym** – rozumie się przez to Klienta, który został przez BM 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 informację podawaną do wiadomości Klientów w PUM w miejscu ogólnie dostępnym dla Klientów, na stronie internetowej BM lub Banku lub za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych,
- 23) **podmiocie współpracującym** – rozumie się przez to podmiot wykonujący zlecenie, któremu BM 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) **pozagieldowych 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) **PRIP** – 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);

- BM Podaje Do Wiadomości Klientów instrumenty finansowe sklasyfikowane jako PRIIP,
- 28) **produkcje inwestycyjnym** – rozumie się przez to instrument finansowy w kontekście usługi maklerskiej, której jest przedmiotem, lub lokatę strukturyzowaną będącą w ofercie BM,
- 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 pozagieldowych 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 BM,
- 33) **Regulaminie** – rozumie się przez to Regulamin świadczenia usług maklerskich przez BM,
- 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 BM,
- 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:
- a) **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 jednokowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w przepisach Ustawy,
 - b) **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
 - c) **organizowaną platformę obrotu (OTF)** – wielostronny system kojarzący w sposób uznaniowy składane przez podmioty trzeciej 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) **skarżde** – rozumie się przez to każde wystąpienie Klienta, w tym reklamację zdefiniowaną w pkt 35 powyżej, związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem czynności przez BM, 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 BM,

- 39) **strategii dystrybucji** – rozumie się przez to określony przez BM sposób, w jaki produkt inwestycyjny powinien być nabyty lub objęty przez grupę docelową, bezpośrednio lub pośrednio w ramach świadczenia usług maklerskich przez BM,
- 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 Biura 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 BM,
- 44) **Uprawnionym kontrahencie** – rozumie się przez to Klienta, który został sklasyfikowany jako Uprawniony kontrahent, zgodnie z Ustawą oraz Polityką klasyfikacji i reklasyfikacji Klienta,
- 45) **Ustawę** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi z późniejszymi zmianami; w przypadku jej uchylenia 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 zleceńodawcy 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.

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

§ 4.

1. Niezależnie od prowadzenia Rachunku, BM 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 BM 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. BM 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 BM, 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. BM 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 BM w wyniku weryfikacji klasyfikacji Klientów.
4. BM może uzależnić rozpatrzenie wniosku o przyznanie kategorii Klienta profesjonalnego lub Uprawnionego kontrahenta od dostarczenia do BM dokumentów potwierdzających spełnianie odpowiednich kryteriów. Wykaz dokumentów jest Podawany Do Wiadomości Klientów.

5. Każdorazowo po rozpatrzeniu wniosku Klienta o zmianę przyznanej mu kategorii, BM powiadamia Klienta o swojej decyzji w formie pisemnej.
6. W przypadku uwzględnienia wniosku Klienta o zmianę przyznanej mu kategorii, BM informuje o poziomie ochrony przyznawanej przez BM 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 BM.
8. Klient zobowiązany jest do przekazywania BM informacji o zmianie danych, które mają wpływ na możliwość traktowania go jako Klienta profesjonalnego.

§ 7.

1. Przed zawarciem Umowy BM przekazuje Klientowi:
 - 1) szczegółowe informacje dotyczące BM 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 BM 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 BM 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, BM 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, BM 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, BM 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 BM na podstawie zebranych informacji uzna, że usługa lub instrumenty finansowe będące przedmiotem świadczonej usługi nie są odpowiednie dla Klienta, BM 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,
 BM 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. BM 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 BM 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 BM, 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 § 38-44. Informacja w tej sprawie jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
4. Wszystkie dokumenty składane w BM 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 placówkę dyplomatyczną lub urząd konsularny.
5. Dokumenty, o których mowa w ust. 4, wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinny być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny albo, w odniesieniu do dokumentów urzędowych, poprzez *apostille* zgodnie z przepisami prawa międzynarodowego wiążącego 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. BM zastrzega sobie prawo sporządzenia kserokopii przedstawionych dokumentów.
7. Niezależnie od możliwości składania dyspozycji, w tym zleceń przewidzianych w niniejszym Regulaminie, BM może, na podstawie umowy dotyczącej składania oświadczeń, umożliwić zawieranie Umów, a także składanie innych oświadczeń woli związanych z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu instrumentami finan-

sowymi lub innych czynności w ramach prowadzonej przez BM działalności w postaci elektronicznej, zgodnie z Ustawą.

8. BM uznaje, że Klient, który wskaże adres poczty elektronicznej, posiada regularny dostęp do Internetu.

§ 9.

1. BM wykonuje zobowiązania wynikające z Umowy z należytą starannością oraz działając w najlepszym interesie Klienta zgodnie z Polityką wykonywania zleceń oraz działania w najlepszym interesie Klienta stanowiącą odrębny dokument przekazany Klientowi przed zawarciem Umowy. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepszym 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 najlepszym interesie Klienta, w trybie określonym w §123 ust. 5-7 Regulaminu.
2. Należytą staranność BM określa się przy uwzględnieniu zawodowego charakteru prowadzonej działalności.
3. BM zapewnia Klientowi zachowanie tajemnicy zawodowej, o której mowa w Ustawie.
4. BM 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 wyrządziłono.
6. Klient zawierając Umowę wyraża zgodę i upoważnia BM do przekazywania danych, stanowiących tajemnicę zawodową do Banku, w celu zapewnienia obsługi Klienta w PUM lub kanałach zdalnych. BM 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 BM weryfikację ich tożsamości oraz ustalenie i zapisanie informacji niezbędnych do jej zawarcia i wykonywania

oraz wypełnienia obowiązków BM 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, BM powiadamia o tym Klienta, podając przyczyny tej odmowy.
9. Jeżeli po zawarciu Umowy BM 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, BM 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 BM Rachunku wspólnego, w szczególności do samodzielnego dysponowania wszystkimi instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi zapisanymi na Rachunku wspólnym.
5. Posiadacze Rachunku wspólnego odpowiadają solidarnie wobec BM za wszelkie zobowiązania wynikające ze świadczonych przez BM usług, a w szczególności zobowiązania wynikające z Umowy.
6. Przekazanie przez BM 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 § 94-99 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, BM 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 BM 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 BM, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. W celu zapisania instrumentów finansowych na Rachunku, Klient zobowiązany jest złożyć w PUM:
 - 1) dyspozycję, przedstawiając dokument zaświadczący 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 § 23.

§ 16.

1. Klient może zlecić BM 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, BM 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.

BM 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 BM 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. BM może zawrzeć z Klientem odrębną umowę wnoszenia środków pieniężnych na rachunek lokaty terminowej.

4. BM 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 – BM, numer indywidualnego rachunku Klienta do wpłat w formacie NRB/IBAN oraz podać w treści przelewu, na czym 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 BM 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 – BM, numer rachunku bankowego BM 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/institucji 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. BM 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. BM 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 BM, zamiast jednego zapisu na rachunku pieniężnym dotyczącego transakcji, może dokonać kilku zapisów.
2. Przed przekazaniem zlecenia kupna do wykonania BM 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 unieвозмоżliwić BM 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, BM 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 BM, do wysokości aktywów, w wysokości niezbędnej do pokrycia zadłużenia Klienta wobec BM, a w przypadku pobrania z Rachunku wspólnego, nie więcej niż połowę środków pieniężnych zapisanych na tym Rachunku.
 - 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 BM dokonuje:
 - a) w przypadku instrumentów zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. – realizacji we wskazanej przez emitenta formie domyślnej, chyba że Klient wybrał inną formę dopuszczoną przez emitenta i złożył stosowną dyspozycję,
 - b) w pozostałych przypadkach – realizacji w formie pieniężnej, chyba że Klient wybrał inną formę dopuszczoną przez emitenta i złożył stosowną dyspozycję,
- 3) innym sposobie realizacji niż wskazano w pkt 1 i 2 – wówczas BM podejmuje czynności, które określił i Podał Do Wiadomości Klientów,

przy czym BM zastrzega, że nie ma możliwości zmiany sposobu realizacji praw lub korzyści z zagranicznych instrumentów finansowych, jeżeli podmiot przechowujący skorzystał z przysługującego mu prawa do samodzielnego wyboru sposobu realizacji tych praw lub korzyści.

5. BM Podaje Do Wiadomości Klientów zasady ustalania kursu przez Bank oraz bank rozliczeniowy.

§ 27.

1. W związku ze świadczeniem usług maklerskich BM, w przypadku gdy wynika to z istoty inwestycji prowadzonej na podstawie Umowy, BM może dokonać wymiany środków pieniężnych pomiędzy różnymi walutami.
 2. Wykaz walut, których zamiany można dokonać za pośrednictwem BM, jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
 3. Przed wykonaniem usługi wymiany walutowej BM 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
- 1) wyborze waluty, w której realizowane są prawa – wówczas BM wskazuje:

w danym momencie, prezentowanej na stronie internetowej Banku i wysokość prowizji.

4. 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>.
5. 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. BM zawierając Umowę z Klientem zobowiązuje się do wykonywania zleceń na Rachunek Klienta.
2. BM 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. BM wykonuje zlecenie zbycia instrumentu finansowego na rynku, na którym instrument został nabyty i zaewidencjonowany. BM 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 BM podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
4. BM 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 BM, obowiązują godziny przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych określone w warunkach obrotu, regulacjach danego rynku lub przepisach dotyczących obrotu danym instrumentem finansowym. BM Podaje Do Wiadomości Klientów strony internetowej, 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. BM 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. BM 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. BM 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 BM 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. BM może żądać podania przez Klienta dodatkowych danych, związanych ze zleceniem, pod warunkiem uprzedniego Podania Do Wiadomości Klientów zakresu tych danych.
 8. BM 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 BM 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. BM potwierdza Klientowi przyjęcie zlecenia.
 2. Potwierdzenie przyjęcia zlecenia przez BM nie oznacza przyjęcia go przez Organizatora rynku, na który zlecenie jest kierowane.
- § 31.**
1. Lista rynków, na których BM wykonuje zlecenia, jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
 2. BM 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.
 3. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 2, odnosi się do instrumentów finansowych jeszcze niezapisanych na Rachunku Klienta, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.
4. BM 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.
 5. Zlecenia z limitem ceny Klienta, którego przedmiotem są akcje dopuszczone do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, które BM niezwłocznie przekazuje do wykonania i które nie zostało niezwłocznie 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 BM 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.**
- BM 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. BM 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. BM 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. BM 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, BM 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. BM przyjmuje do wykonania zlecenia Do Dyspozycji Maklera (DDM) (zlecenia umożliwiające wystawienie na ich podstawie zleceń brokerskich).
2. Klient, składając zlecenie DBM, 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 BM w zakresie transakcji już zawartych.
8. Minimalna wielkość zlecenia DDM jest Podawana Do Wiadomości Klientów.
9. BM 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. BM 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 pozagieldowe 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 podczas składania dyspozycji z wykorzystaniem kanałów zdalnych Klient i jego pełnomocnik według swojego wyboru:
 - 1) ustanawiają telefonicznie,
 - 2) otrzymują drogą pocztową na swój Adres korespondencyjny dla kanałów zdalnych lub
 - 3) otrzymują za pomocą 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 uwierzytelnić (autoryzować) dyspozycje udostępnionymi przez BM formami autoryzacji dyspozycji, w tym zleceń.
3. BM 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. BM 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 przyjmująca 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. BM przedstawia informacje na temat zbiorczych kosztów i opłat oraz ich wpływu na zwrot z inwestycji w Pakiecie informacyjnym. Na życzenie Klienta BM przekazuje tę informację w odniesieniu do składanego zlecenia.
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 BM 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 dyspozycję 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 ustalone 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 BM formami autoryzacji dyspozycji.
5. BM 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. BM 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 niedostępiania ich osobom trzecim.

§ 40.

1. Klient składający dyspozycję 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 qfinansowych 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 BM. Jeżeli dyspozycja nie jest złożona na formularzu stosowanym w BM, musi zawierać dane, wymienione w § 29 ust. 3.

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 BM 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. BM 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. BM 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 BM, 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. BM 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 BM.

§ 45.

1. BM 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. BM kieruje zlecenia do wykonania według kolejności ich przyjęcia przez BM, chyba że co innego wynika z warunków zlecenia określonych przez Klienta.
3. BM zastrzega sobie możliwość nieskierowania do realizacji zlecenia Klienta, o ile zostało ono złożone po terminie określonym przez Organizatora rynku.

§ 46.

1. BM może wykonać zlecenia Klienta łącznie ze zleceniami innych Klientów.
2. Przed wykonaniem zlecenia w sposób, o którym mowa w ust. 1, BM informuje Klienta o możliwości realizacji zlecenia w ten sposób oraz zasadach alokacji zleceń wykonywanych w taki sposób przez BM.

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 niezablockowane 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 niezablockowane 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. BM sprawdza pokrycie zlecenia Klienta przed wystawieniem zlecenia brokerskiego.
5. BM, 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, BM 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 BM, 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, BM dokonuje rozliczenia transakcji w częściach na Rachunku Klienta.

§ 49.

1. BM 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 BM zlecenia brokerskiego (zlecenia z odroczonym terminem płatności „OTP”).
2. Przed rozpoczęciem świadczenia usługi w zakresie, o którym mowa w ust. 1, BM 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 BM 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. BM może odmówić przyjęcia zlecenia kupna instrumentów finansowych bez posiadania przez Klienta pełnego pokrycia. BM 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. BM 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. BM ma prawo odmówić przyjęcia zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, gdy na Rachunku Klienta została ustanowiona blokada.
5. BM Podaje Do Wiadomości Klientów minimalną wysokość pokrycia zleceń w zależności od płynności poszczególnych instrumentów finansowych.
6. BM 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, BM 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, BM pobiera opłatę zgodnie z Taryfą.

§ 51.

1. Dla zabezpieczenia zapłaty zobowiązań Klienta wynikających z tytułu wykonania zleceń bez posiadania pełnego pokrycia, BM 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 BM 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 BM za instrumenty finansowe nabyte na podstawie zlecenia z odroczonym terminem zapłaty najpóźniej w dniu rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej, BM 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 BM 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. BM 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. BM Podaje Do Wiadomości Klientów strony internetowe, 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, BM 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, BM ponownie przekazuje zlecenie do realizacji, o ile jest to zgodne z warunkami zlecenia.
3. BM 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, BM ponownie przekazuje zlecenie do realizacji, o ile jest to zgodne z warunkami zlecenia.
5. BM anuluje zlecenie w przypadku odmowy realizacji zlecenia brokerskiego przez Brokera.
6. BM 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, BM 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.

BM 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.

llekroć w niniejszym rozdziale jest mowa o:

- 1) rachunku zabezpieczającym – rozumie się przez to wydzielone subkonto 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.

BM 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 wniosek 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. BM 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 BM 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. BM, 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. BM określa maksymalny limit zaangażowania Klienta w derywaty, który Podaje Do Wiadomości Klientów.
2. BM 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 odroczonego 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 BM kolejnych zleceń powodujących otwarcie pozycji na derywatach.
5. BM 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 BM o przekroczeniu tego limitu. W przypadku braku likwidacji przekroczenia limitu koncentracji dla NKK, BM lub właściwa izba rozliczeniowa dokona zamknięcia pozycji w liczbie powodującej przekroczenie limitu koncentracji.

§ 63.

BM odmawia zrealizowania zlecenia Klienta w przypadku, gdy realizacja zlecenia Klienta spowoduje przekroczenie przez BM limitów zaangażowania określonych dla BM 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, BM udostępnia w PUM.
3. Przez złożenie zlecenia Klient wyraża zgodę na warunki określone w dokumentach, o których mowa w ust. 1.
4. BM przedstawia informacje o ryzyku związanym z inwestowaniem w derywaty w treści Pakietu informacyjnego.

§ 65.

1. BM 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 BM Podaje Do Wiadomości Klientów.
2. BM 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 środków 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, BM 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 BM 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 BM usług maklerskich w zakresie derywatów nie wymaga ustanowienia zabezpieczenia przez Klienta.
3. Wymagane zabezpieczenie jest określane przez BM, 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.

BM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów informację o wysokości lub sposobie wyliczenia

wysokości wstępnego, minimalnego oraz maksymalnego zabezpieczenia wymaganego dla poszczególnych derywatów, w tym informacje 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. BM 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, BM 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, BM, 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 BM 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. BM 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, BM znosi blokadę środków pieniężnych stanowiących nadwyżkę ponad maksymalne zabezpieczenie, przy czym blokada nie będzie zniesiona, o ile to zniesienie spowodowałoby 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, BM 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, BM 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 BM żąda od Klienta natychmiastowego uzupełnienia zabezpieczenia do maksymalnej wysokości.

4. BM 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, BM, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta w Umowie, zamyka pozycje Klienta.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, BM 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 BM 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, BM w celu dokonania ostatecznego rozliczenia zawartej transakcji, skorzysta z prawa do działania na Rachunku Klienta, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie. BM 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 BM, na wybranym przez BM 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, BM, na podstawie pełnomocnictwa zawartego w Umowie, bez odrębnej dyspozycji Klienta dokona przelewu wybranych przez BM 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 BM pełnomocnictwa, zawartego w Umowie, do działania na Rachunku Klienta w BM.

2. BM ma prawo zaspokoić swoje roszczenia z aktywów Klienta na jego Rachunkach, jeżeli zaspokojenie roszczeń BM z ustanowionych zabezpieczeń nie pokryło w całości roszczeń BM. BM 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. BM 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 BM Podaje Do Wiadomości Klientów.
3. W przypadku niespełnienia przez Klienta warunków określonych w trybie, o którym mowa w ust. 2, BM blokuje dostęp do poszczególnych rynków zagranicznych.

§ 79.

1. BM 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 BM przynajmniej jeden podmiot zobowiązał się do przechowywania zagranicznych instrumentów finansowych należących do Klientów, zwany dalej podmiotem przechowującym, oraz
 - 2) BM jest uczestnikiem rynku, określonego zgodnie z ust. 2, lub na podstawie umowy zawartej z BM przynajmniej jeden Broker zobowiązał się do zawierania transakcji kupna i sprzedaży zagranicznych instrumentów finansowych, na podstawie zleceń złożonych przez BM.
2. BM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów wykaz krajów wraz z informacją o rynkach zagranicznych, na których BM będzie dokonywać czynności, o których mowa w ust. 1, a także terminach rozliczenia transakcji.

3. BM określa i Podaje Do Wiadomości Klientów informacje o podmiocie przechowującym oraz o Brokerze, o których mowa w ust. 1.
4. BM 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 BM świadczy usługi w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych lub nie są one przedmiotem usług świadczonych przez podmiot przechowujący.

§ 80.

1. BM 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. BM 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 BM 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, BM zapisuje na Rachunku prawa do otrzymania zagranicznych instrumentów finansowych lub należności z tytułu sprzedaży.
2. Po rozliczeniu transakcji zawartej na rynku zagranicznym, BM 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, BM 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 BM 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 następujące po rozrachunku tych transakcji w czasie pracy BM.
2. Koszty publiczno-prawne poniesione przez BM 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 BM, BM 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 OBROTCIE PIERWOTNYM

§ 85.

1. BM 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. BM weryfikuje prawidłowość wypełnienia formularza oraz pozostałych dokumentów i oświadczeń.
4. Wykaz podmiotów współpracujących z BM w zakresie, o którym mowa w ust. 1, a także wykaz instrumentów finansowych, rodzaj zleceń, które BM przekazuje do podmiotu współpracującego oraz dodatkowe warunki przyjmowania i przekazywania zleceń obsługiwanych przez BM jest Podawany Do Wiadomości Klientów.
5. BM 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 BM dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).
3. BM 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. BM 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. BM 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 BM nie oznacza przyjęcia zlecenia przez podmiot współpracujący.
2. BM nie jest zobowiązany do naprawienia szkody z tytułu odrzucenia zlecenia przez podmiot współpracujący, jeżeli zdarzenie to nastąpiło na skutek okoliczności, za które BM nie ponosi odpowiedzialności.

§ 90.

1. BM 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.

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

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

§ 92.

1. BM 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, BM 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, BM 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. BM uzależnia przyjęcie zlecenia, o którym mowa w ust. 1, od jego wartości lub spełnienia innych warunków. BM 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. BM 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 wyłączenie 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. BM 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 BM dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).
3. BM 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. BM 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 przedstawiciel, 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. BM wykonuje czynności związane z ustanawianiem i realizacją zabezpieczeń wierzycelności na instrumentach finansowych, z zastrzeżeniem ust. 6.
2. BM 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 wierzycelność.
3. BM znosi blokadę instrumentów finansowych ustanowioną na zabezpieczenie wierzycelności 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. BM 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. BM odmawia, w formie pisemnej wraz z uzasadnieniem, podjęcia czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzycelności, po umożliwieniu złożenia przez Klienta wyjaśnień, jeżeli z dokumentów dotyczących zabezpieczonej wierzycelności 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. BM określa rodzaj instrumentów finansowych, w zakresie których nie będzie wykonywał czynności związanych z zabezpieczeniem wierzycelności. 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. BM ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku zaistnienia co najmniej jednego z następujących ważnych powodów:
 - 1) niedostarczenie informacji lub dokumentu umożliwiającego BM 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 BM usług maklerskich w zakresie ustaloną 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 BM 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 BM wynikających z Umowy.
3. Klient udziela w Umowie pełnomocnictwa do sprzedaży instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, którym Klient

nie zadysponował zgodnie z ust. 2, po upływie 14 dni od daty zakończenia okresu wypowiedzenia.

4. Jeżeli po zamknięciu Rachunku BM poniósł koszty w związku z przechowywaniem instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, BM może żądać zwrotu tych kosztów od Klienta lub innych osób uprawnionych do dysponowania tymi instrumentami finansowymi. Dochodzenie roszczeń BM 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. BM 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 BM 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 moco dawcy 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 BM.
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. BM 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, BM zwraca się do Klienta o jego właściwe sformułowanie.

2. W przypadku wskazanym w ust. 1 BM wstrzymuje się z wykonaniem zleceń złożonych przez pełnomocnika do czasu usunięcia wątpliwości.

ROZDZIAŁ XI

POWIADOMIENIA I RAPORTY ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ UMOWY

§ 108.

1. BM, niezwłocznie po wykonaniu zlecenia, udostępni 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 pozagieldowych instrumentów finansowych, potwierdzenia rozrachunku transakcji przekazywane są zgodnie z dokumentami informacyjnymi, nie później niż do końca następnego dnia roboczego po rozrachunku transakcji.
4. BM 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 BM rachunków papierów wartościowych niewchodzących w skład Rachunku.

§ 109.

BM 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 BM przekazuje Klientowi wyciąg kwartalny zawierający zestawienie instrumentów finansowych i środków pieniężnych Klienta przechowywanych lub rejestrowanych na Rachunku w BM.

2. Po zakończeniu roku kalendarzowego BM 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 BM 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 BM,
 - 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 BM 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 BM 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. BM Poda Do Wiado-

omości 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, BM dokonuje odpowiednich czynności w sposób Podany Do Wiadoomości Klientów.
2. BM 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 BM lub w inny sposób Podany Do Wiadoomości Klientów.

§ 115.

BM zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian technicznych w dostępie do stron internetowych, w tym do Systemu, koniecznych dla przeprowadzenia niezbędnych czynności celem poprawnego jego działania. O planowanych zmianach BM 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 BM, 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 BM, 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 BM oraz PUM, a także numery telefonów, pod którymi można składać skargi, są Podawane do Wiadoomości Klientów.

4. BM 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, BM 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 BM potwierdza wpływ skargi.
 7. Klient powinien dołączyć do skargi kopie dokumentów (np. dyspozycji), których skarga dotyczy, oraz powinien udzielić BM wszelkich informacji dotyczących zgłaszanych żądań niezbędnych do wyjaśnienia skargi.
 8. BM 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 (pocztą wewnętrzną).
 9. Niezależnie od powyższego BM 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 BM w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na rozpatrzenie jego odwołania mają zastosowanie zasady przewidziane dla skargi.
 11. Odpowiedź BM na odwołanie Klienta kończy proces rozpatrywania skargi przez BM.
 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 – Biuro Maklerskie Pekao. Podmiotami właściwymi do rozstrzygnięcia takich sporów są:
 - Bankowy Arbitraż Konsumentki (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 BM 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 – Biuro Maklerskie Pekao do właściwego sądu powszechnego.
- § 117.**
1. W zakresie świadczonych Klientowi usług BM 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 BM udostępnia nagranie rozmowy telefonicznej, notatkę ze spotkania oraz zapis korespondencji elektronicznej przeprowadzonej pomiędzy nim a BM. 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.**
- BM 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 BM, 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 jednoznaczными 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, BM 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.

BM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne Klienta podjęte na podstawie sporządzonych przez BM analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o cha-

rakterze ogólnym i innych materiałów analitycznych wydawanych na podstawie zezwolenia Organu Nadzoru, a skierowanych do nieoznaczonego kręgu odbiorców, o ile przy ich udzieleniu BM dołożyło należytej staranności.

§ 122.

1. Za świadczenie usług maklerskich oraz czynności związanych z obsługą Rachunku, BM 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. BM 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 Klienti są informowani pisemnie lub w formie dokumentu elektronicznego.
4. W przypadku powstania zobowiązania Klienta wobec BM z tytułu zaległych opłat lub prowizji, BM 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 BM w pierwszej kolejności, przed zleceniami kupna instrumentów finansowych, może potrącić opłatę za prowadzenie Rachunku, jeżeli będzie na to pozwalało saldo rachunku pieniężnego.
6. BM 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. BM 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, BM 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 BM lub zmiana oferty BM 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 BM 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 BM 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 BM, 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-krotnie sumy półrocznych wskaźników inflacji liczonych od dnia ostatniej zmiany Taryfy lub wskazanego tytułu w Taryfie.

5. W przypadku zmiany postanowień Umowy, Regulaminu lub Taryfy, BM 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 BM 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 przekazanym elektronicznie powiadomieniu Klient może być zawiadamiany za pomocą SMS.

TARYFA PROWIZJI I OPŁAT

TARYFA PROWIZJI I OPŁAT

BIURA MAKLERSKIEGO PEKAO (BM)

I. INSTRUMENTY FINANSOWE – OBRÓT ZORGANIZOWANY

Lp.	Rodzaj usługi	Wysokość opłaty w zależności od sposobu składania dyspozycji																			
		System internetowy BM	Osobiście oraz pozostałe kanały zdalne, w tym telefon, faks, e-mail																		
1.	<p>Wykonywanie zleceń dotyczących akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów, certyfikatów inwestycyjnych, ETF i produktów strukturyzowanych.</p> <p>Prowizja w danym miesiącu uzależniona jest od wartości obrotów realizowanych na Rachunku Klienta w poprzednich miesiącach.</p> <p>Do weryfikacji stawki prowizji BM wybiera wyższą średnią miesięczną wartość obrotu z:</p> <ul style="list-style-type: none"> poprzednich trzech miesięcy kalendarzowych, lub poprzedniego miesiąca kalendarzowego. <p>Wartość obrotów:</p> <table border="1"> <tr> <td>0,00 zł – 30 000,00 zł</td> <td>0,375% min. 5,90 zł</td> <td>1,19% min. 5,90 zł</td> </tr> <tr> <td>30 000,01 zł – 100 000,00 zł</td> <td>0,370% min. 5,90 zł</td> <td>0,99% min. 5,90 zł</td> </tr> <tr> <td>100 000,01 zł – 300 000,00 zł</td> <td>0,360% min. 5,90 zł</td> <td>0,79% min. 5,90 zł</td> </tr> <tr> <td>300 000,01 zł – 1 000 000,00 zł</td> <td>0,350% min. 5,90 zł</td> <td>0,59% min. 5,90 zł</td> </tr> <tr> <td>1 000 000,01 zł – 3 000 000,00 zł</td> <td>0,290% min. 5,90 zł</td> <td>0,39% min. 5,90 zł</td> </tr> <tr> <td>od 3 000 000,01 zł</td> <td>0,250% min. 5,90 zł</td> <td>0,29% min. 5,90 zł</td> </tr> </table>	0,00 zł – 30 000,00 zł	0,375% min. 5,90 zł	1,19% min. 5,90 zł	30 000,01 zł – 100 000,00 zł	0,370% min. 5,90 zł	0,99% min. 5,90 zł	100 000,01 zł – 300 000,00 zł	0,360% min. 5,90 zł	0,79% min. 5,90 zł	300 000,01 zł – 1 000 000,00 zł	0,350% min. 5,90 zł	0,59% min. 5,90 zł	1 000 000,01 zł – 3 000 000,00 zł	0,290% min. 5,90 zł	0,39% min. 5,90 zł	od 3 000 000,01 zł	0,250% min. 5,90 zł	0,29% min. 5,90 zł		
0,00 zł – 30 000,00 zł	0,375% min. 5,90 zł	1,19% min. 5,90 zł																			
30 000,01 zł – 100 000,00 zł	0,370% min. 5,90 zł	0,99% min. 5,90 zł																			
100 000,01 zł – 300 000,00 zł	0,360% min. 5,90 zł	0,79% min. 5,90 zł																			
300 000,01 zł – 1 000 000,00 zł	0,350% min. 5,90 zł	0,59% min. 5,90 zł																			
1 000 000,01 zł – 3 000 000,00 zł	0,290% min. 5,90 zł	0,39% min. 5,90 zł																			
od 3 000 000,01 zł	0,250% min. 5,90 zł	0,29% min. 5,90 zł																			
	<p>UWAGI: <i>Prowizja naliczana jest od sumy wartości transakcji zawartych na podstawie jednego zlecenia Klienta.</i></p>																				
2.	Wykonywanie zleceń dotyczących obligacji.	0,10% min. 5,90 zł	0,30% min. 5,90 zł																		

3.	<p>Wykonywanie zleceń dotyczących kontraktów terminowych z wyłączeniem kontraktów terminowych na akcje i kursy walut.</p> <p>Prowizja w danym miesiącu uzależniona jest od wielkości obrotu (w sztukach) realizowanego na Rachunku Klienta w poprzednich miesiącach.</p> <p>Do weryfikacji stawki prowizji BM wybiera wyższą średnią miesięczną wielkość obrotów z:</p> <ul style="list-style-type: none"> • poprzednich trzech miesięcy kalendarzowych, lub • poprzedniego miesiąca kalendarzowego. <p>Wielkość obrotów:</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: right;">0 – 100 sztuk</td> <td style="text-align: right;">9,90 zł</td> <td style="text-align: right;">12,90 zł</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">101 – 300 sztuk</td> <td style="text-align: right;">8,90 zł</td> <td style="text-align: right;">11,90 zł</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">od 301 sztuk</td> <td style="text-align: right;">7,90 zł</td> <td style="text-align: right;">10,90 zł</td> </tr> </table>	0 – 100 sztuk	9,90 zł	12,90 zł	101 – 300 sztuk	8,90 zł	11,90 zł	od 301 sztuk	7,90 zł	10,90 zł		
0 – 100 sztuk	9,90 zł	12,90 zł										
101 – 300 sztuk	8,90 zł	11,90 zł										
od 301 sztuk	7,90 zł	10,90 zł										
4.	Wykonywanie zleceń dotyczących kontraktów terminowych na akcje.	2,90 zł od jednego kontraktu	4,90 zł od jednego kontraktu									
5.	Wykonywanie zleceń dotyczących kontraktów terminowych na kursy walut.	0,30 zł od jednego kontraktu	0,50 zł od jednego kontraktu									
6.	Wykonywanie zleceń dotyczących jednostek indeksowych.	0,40% min. 5,90 zł	0,90% min. 5,90 zł									
7.	Wykonanie jednostek indeksowych (opłata za czynność).	5 zł	10 zł									
8.	Wykonywanie zleceń dotyczących opcji.	2,0% wartości transakcji, jednak nie mniej niż 2 zł od jednej opcji i nie więcej niż 9 zł od jednej opcji.	2,0% wartości transakcji, jednak nie mniej niż 2 zł od jednej opcji i nie więcej niż 13 zł od jednej opcji.									
9.	Wykonanie warrantów w przypadku rozliczenia pieniężnego.	0,25% wartości wykonywanych warrantów min. 10 zł .										
10.	Wygaśnięcie kontraktu terminowego: a. na akcje,	10 zł od jednego kontraktu										
	b. na kursy walut,	1 zł od jednego kontraktu										
	c. pozostałe.	10 zł od jednego kontraktu										
11.	Transfer pozycji derywatów (od każdego instrumentu finansowego).	10 zł										
12.	Wykonanie opcji.	5 zł od jednej opcji.										

13.	Zlecenie do dyspozycji maklera (DDM).	Prowizja ustalona każdorazowo przy złożeniu zlecenia, nie wyższa niż 200% wartości prowizji wynikającej z wartości zlecenia lub liczby instrumentów finansowych określonych w innych punktach Taryfy prowizji i opłat.
14.	Day trading na rynku akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów, certyfikatów inwestycyjnych, ETF i produktów strukturyzowanych.	0,25% wartości transakcji odwrotnej min. 5,90 zł . Prowizja naliczana jest wg podstawowej stawki ustalonej przy składaniu zlecenia bez uwzględnienia day tradingu. Zwrot nadpłaconej części prowizji następuje w ciągu trzech dni roboczych od dnia zawarcia transakcji odwrotnej na rachunek inwestycyjny Klienta.
15.	Day trading na rynku kontraktów terminowych z wyłączeniem kontraktów terminowych na akcje i kursy walut.	5,90 zł od transakcji odwrotnych. Prowizja naliczana jest wg podstawowej stawki ustalonej przy składaniu zlecenia bez uwzględnienia day tradingu. Zwrot nadpłaconej części prowizji następuje w dniu zawarcia transakcji odwrotnej na rachunek inwestycyjny Klienta.
16.	Wykonywanie zleceń dotyczących instrumentów finansowych, których cena jest nominowana w walucie obcej (dotyczy rynku polskiego).	Prowizja negocjowana nie wyższa niż wynika odpowiednio z punktów 1-15.

II. ZAGRANICZNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj usługi	Wysokość opłaty
1.	Otwarcie i prowadzenie rejestru zagranicznych instrumentów finansowych	0 zł
2.	Wykonywanie zleceń dotyczących akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów, certyfikatów inwestycyjnych i ETF. Prowizja jest uzależniona od wartości zlecenia i waluty, w jakiej zlecenie zostało wystawione.	
	USD, CHF:	
	0,01 USD/CHF – 30 000,00 USD/CHF	0,50% min. 35 USD/CHF
	30 000,01 USD/CHF – 50 000,00 USD/CHF	0,43% + 21 USD/CHF
	50 000,01 USD/CHF – 100 000,00 USD/CHF	0,41% + 31 USD/CHF
	od 100 000,01 USD/CHF	0,40% + 41 USD/CHF
	EUR:	
	0,01 EUR – 25 000,00 EUR	0,50% min. 30 EUR
	25 000,01 EUR – 40 000,00 EUR	0,43% + 17,5 EUR
	40 000,01 EUR – 81 000,00 EUR	0,41% + 25,5 EUR
	od 81 000,01 EUR	0,40% + 33,6 EUR

	<p>GBP:</p> <p>0,01 GBP – 20 000,00 GBP</p> <p>20 000,01 GBP – 30 000,00 GBP</p> <p>30 000,01 GBP – 65 000,00 GBP</p> <p>od 65 000,01 GBP</p>	<p>0,50% min. 20 GBP</p> <p>0,43% + 14 GBP</p> <p>0,41% + 20 GBP</p> <p>0,40% + 26,5 GBP</p>
	<p>NOK, SEK, DKK:</p> <p>0,01 NOK/SEK/DKK – 120 000,00 NOK/SEK/DKK</p> <p>120 000,01 NOK/SEK/DKK – 300 000,00 NOK/SEK/DKK</p> <p>300 000,01 NOK/SEK/DKK – 600 000,00 NOK/SEK/DKK</p> <p>od 600 000,01 NOK/SEK/DKK</p>	<p>0,50% min. 200 NOK/SEK/DKK</p> <p>0,43% + 84 NOK/SEK/DKK</p> <p>0,41% + 144 NOK/SEK/DKK</p> <p>0,40% + 204 NOK/SEK/DKK</p>
	<p>AUD, CAD:</p> <p>0,01 AUD/CAD – 30 000,00 AUD/CAD</p> <p>30 000,01 AUD/CAD – 50 000,00 AUD/CAD</p> <p>50 000,01 AUD/CAD – 100 000,00 AUD/CAD</p> <p>od 100 000,01 AUD/CAD</p>	<p>0,50% min. 50 AUD/CAD</p> <p>0,43% + 21 AUD/CAD</p> <p>0,41% + 31 AUD/CAD</p> <p>0,40% + 41 AUD/CAD</p>
3.	Wykonywanie zleceń dotyczących akcji o wartości jednostkowej poniżej 0,05 USD.	0,015 USD od każdej akcji, jednak nie mniej niż 75 USD od zlecenia.
4.	Wykonywanie zleceń na rynku obligacji z wyłączeniem euroobligacji.	0,29% wartości zlecenia, jednak nie mniej niż równowartość 60 USD, 60 CHF, 50 EUR, 40 GBP, 400 NOK, 400 SEK, 400 DKK, 60 AUD, 60 CAD.
5.	Przeniesienie zagranicznych instrumentów finansowych z wyłączeniem euroobligacji do innej instytucji (od każdego instrumentu finansowego).	0,50% wartości przenoszonych zagranicznych instrumentów finansowych, jednak nie mniej niż 100 EUR.
	<p>UWAGI: Wartość przenoszonych instrumentów finansowych ustala się:</p> <ol style="list-style-type: none"> jako iloczyn liczby przenoszonych instrumentów oraz ceny rynkowej z dnia poprzedzającego dzień złożenia dyspozycji w przypadku, gdy instrument jest notowany na rynku regulowanym; jako iloczyn liczby przenoszonych instrumentów oraz ceny rynkowej z ostatniego dnia notowania w przypadku, gdy rynek regulowany, na którym był notowany dany instrument wstrzymał lub zaprzestał prowadzenia notowań danego instrumentu. 	
6.	Zapisanie w rejestrze zagranicznych instrumentów finansowych przenoszonych z innej instytucji.	Transfer elektroniczny nie mniej niż 50 CHF , jednak nie więcej niż 350 CHF w zależności od instrumentu finansowego oraz rynku zagranicznego. Dematerializacja i deponowanie instrumentów finansowych w formie certyfikatu 500 CHF.

7.	7.1 Opłata za zapisane w rejestrze zagraniczne instrumenty finansowe	0,04% wartości zagranicznych instrumentów finansowych za kwartał liczona według ceny rynkowej w ostatnim dniu kończącym kwartał kalendarzowy, jednak nie mniej niż 2,50 EUR, 3 USD, 3 CHF, 3 AUD, 3 CAD, 2 GBP, 20 NOK, 20 SEK, 20 DKK.
<p>UWAGI:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. W przypadku obrotów większych niż 50% wartości zagranicznych instrumentów finansowych zapisanych w rejestrze w ostatnim dniu kończącym kwartał kalendarzowy opłata nie jest pobierana. 2. W przypadku braku środków w danej walucie obcej opłata może być pobrana w walucie polskiej, jednak nie mniej niż 10 zł. 3. Sposób naliczania opłaty obowiązuje od 1 kwietnia 2013 r. 		
7.2 Opłata za zapisane w rejestrze zagraniczne instrumenty finansowe		0,15% od wartości zagranicznych instrumentów finansowych rocznie.
<p>UWAGI:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Opłata pobierana na koniec każdego kwartału według ceny zamknięcia z ostatniej sesji kwartału lub ceny zamknięcia z ostatniego dnia notowania, w przypadku gdy rynek regulowany, na którym był notowany dany instrument finansowy, wstrzymał lub zaprzestał prowadzenia notowań danego instrumentu. 2. Sposób naliczania opłaty obowiązuje do dnia 31 marca 2013 r. 		
8.	Wystawienie formularza podatkowego 1042-S.	10 USD. Opłata pobierana w chwili uzyskania przez Klienta prawa do dywidendy od akcji USA.
9.	Przelew środków pieniężnych do/od brokera zagranicznego w związku z transakcjami zawartymi na rynkach zagranicznych.	0 zł
10.	Wycofanie z rejestru zagranicznych instrumentów finansowych instrumentu finansowego w związku z wycofaniem go przez bank powiernik.	Równowartość 40 CHF
11.	Zlecenie do dyspozycji maklera (DDM).	Prowizja ustalona każdorazowo przy złożeniu zlecenia, nie wyższa niż 200% wartości prowizji wynikającej z wartości zlecenia lub liczby instrumentów finansowych określonych w innych punktach Taryfy prowizji i opłat.
12.	Sporządzenie niestandardowego raportu, zaświadczenia lub innego dokumentu zgodnie z dyspozycją Klienta pod warunkiem zaakceptowania jego zakresu i formy przez BM.	100 CHF

III. POZAGIEŁDOWE INSTRUMENTY FINANSOWE*)

Lp.	Rodzaj usługi	Wysokość opłaty
1.	Dokonanie blokady pozagiełdowych instrumentów finansowych i środków pieniężnych lub dokonanie wpisu o ustanowieniu zastawu na rachunku właścicieli pozagiełdowych instrumentów finansowych z tytułu zabezpieczenia umów zawieranych przez Klientów lub ich dyspozycji.	0,30% wartości nominalnej blokowanych aktywów min. 100 zł .
	UWAGI: <i>Nie dotyczy Klientów dokonujących blokady z tytułu kradzieży dokumentu tożsamości.</i>	
2.	Wystawienie świadectwa depozytowego lub duplikatu świadectwa depozytowego.	60 zł
3.	Wystawienie innych zaświadczeń/dokumentów na wniosek Klienta – od każdego instrumentu finansowego zarejestrowanego pod odrębnym kodem.	30 zł
4.	Zawarcie transakcji na rynku międzybankowym na obligacjach nominowanych w walucie polskiej:	
	a. Skarbu Państwa,	0,10% lub prowizja negocjowana
	b. pozostałe.	1% lub prowizja negocjowana

*) 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 (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.), rejestrowane poza systemem prowadzonym przez właściwą izbę rozrachunkową; do prowizji i opłat nie wyszczególnionych w punkcie „III. POZAGIEŁDOWE INSTRUMENTY FINANSOWE” Taryfy Prowizji i Opłat BM, stosuje się opłaty i prowizje określone w punkcie – „V. OBSŁUGA RACHUNKU INWESTYCYJNEGO (RACHUNKU)” Taryfy Prowizji i Opłat BM.

IV. WYMIANA WALUT

Lp.	Rodzaj usługi	Wysokość opłaty
1.	Wymiana walut dokonywana w związku ze świadczeniem usług maklerskich:	
	a. opłata pobierana przy zakupie waluty obcej,	opłata negocjowana , jednak nie więcej niż 0,3% wartości kwoty wymiany, minimalnie 30 zł ,
	b. opłata pobierana przy zakupie waluty polskiej.	opłata negocjowana , jednak nie więcej niż 1% wartości kwoty wymiany, minimalnie 100 zł .
	UWAGI: <i>Wymiana walut dokonywana jest według kursu, który nie może być mniej korzystny dla Klienta niż kurs ogłoszony przez Bank w tabeli kursowej.</i>	

V. OBSŁUGA RACHUNKU INWESTYCYJNEGO (RACHUNKU)

Lp.	Rodzaj usługi	Wysokość opłaty
1.	Otwarcie Rachunku.	0 zł
2.	Prowadzenie Rachunku dla osoby fizycznej (za każdy rozpoczęty rok kalendarzowy).	60 zł
<p>UWAGI: Klienci zawierający Umowę w drugim półroczu uiszczają opłatę za prowadzenie Rachunku w wysokości 30 zł.</p>		
3.	3.1 Opłata za zapisane na Rachunku osoby fizycznej instrumenty finansowe zarejestrowane w KDPW (opłata kwartalna):	
	a. dla portfela o wartości do 1 mln zł,	0 zł
	b. dla portfela o wartości powyżej 1 mln zł oraz kwartalnej wartości obrotu na Rachunku powyżej 15% wartości portfela,	0 zł
c. w pozostałych przypadkach.	0,0005% wartości instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku na koniec każdego miesiąca.	
<p>UWAGI:</p> <ol style="list-style-type: none"> Opłata za zapisane na Rachunku osoby fizycznej instrumenty finansowe naliczana jest kwartalnie jako suma kwot wyliczanych miesięcznie i pobierana w pierwszym tygodniu po zakończeniu kwartału. Jeżeli stawka opłaty pobieranej przez KDPW jest wyższa od opłaty wskazanej w punkcie 3.1 c, BM stosuje wysokość opłaty pobieranej przez KDPW. Sposób naliczania opłaty obowiązuje od 1 kwietnia 2013 r. 		
3.2	Opłata za zapisane na Rachunku osoby fizycznej instrumenty finansowe zarejestrowane w KDPW (opłata kwartalna):	
	a. dla portfela o wartości do 1 mln zł, b. dla portfela o wartości powyżej 1 mln zł.	0 zł opłata zależna od wartości rynkowej instrumentów finansowych, stanowiąca równowartość opłat pobieranych przez KDPW
<p>UWAGI:</p> <ol style="list-style-type: none"> Opłata: <ol style="list-style-type: none"> pobierana jest następnego dnia roboczego; nie dotyczy Klientów, którzy w danym kwartale zawarli transakcje o wartości co najmniej 50% wartości instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku w ostatnim dniu roboczym kończącym kwartał kalendarzowy. Sposób naliczania opłaty obowiązuje do dnia 31 marca 2013 r. 		
4.	Prowadzenie Rachunku, depozytu instrumentów finansowych dla Klienta innego niż osoba fizyczna.	Opłata kwartalna, negocjowana, zależna od wartości instrumentów finansowych, jednak nie mniej niż 50 zł .
5.	Sporządzenie historii Rachunku:	
	a. za bieżący rok, b. za każdy poprzedni rok.	30 zł 50 zł

6.	Sporządzenie historii rejestru operacyjnego za ostatnie 6 miesięcy:	
	a. w Internecie,	0 zł
	b. w PUM.	0 zł do 3 stron, a od każdej następnej strony 5 zł .
7.	Pokrycie kosztów wysyłki do Klienta:	
	a. przesyłką listowną krajową,	5 zł
	b. przesyłką listowną zagraniczną,	15 zł
	c. przesyłką kurierską krajową.	50 zł
8.	Sporządzenie potwierdzenia zawarcia transakcji:	
	a. za ostatnie 3 dni obrotu na rynku regulowanym,	0 zł
	b. za okres poprzedzający ostatnie 3 dni obrotu na rynku regulowanym.	5 zł za stronę.
9.	Przeniesienie instrumentów finansowych do innej firmy inwestycyjnej lub do innej instytucji prowadzącej rachunki lub rejestry papierów wartościowych (od każdego instrumentu finansowego zarejestrowanego pod odrębnym kodem), w tym realizacja spraw spadkowych oraz umów cywilnoprawnych.	0,50% wartości przenoszonych instrumentów finansowych, jednak nie mniej niż 50 zł .
	<p>UWAGI: <i>Wartość przenoszonych instrumentów finansowych ustala się:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>Jako iloczyn liczby przenoszonych instrumentów finansowych oraz ceny rynkowej z dnia poprzedzającego dzień złożenia dyspozycji, w przypadku gdy instrument finansowy jest notowany na rynku regulowanym,</i> <i>Jako iloczyn liczby przenoszonych instrumentów finansowych oraz ceny rynkowej z ostatniego dnia notowania w przypadku gdy rynek regulowany, na którym był notowany dany instrument finansowy wstrzymał lub zaprzestał prowadzenia notowań danego instrumentu finansowego,</i> <i>Jako iloczyn liczby przenoszonych instrumentów finansowych oraz ceny emisyjnej, w przypadku gdy instrument finansowy nie był i nie jest notowany na rynku regulowanym.</i> 	
10.	Przeniesienie instrumentów finansowych z jednego Rachunku na inny w BM lub z rejestrów sponsorów (od dyspozycji):	
	a. w wyniku realizacji spadku, w tym również środków pieniężnych oraz przenoszenia instrumentów finansowych pomiędzy rachunkami tego samego Klienta,	50 zł
	b. w wyniku realizacji pozostałych dyspozycji, np. złożonych na podstawie umowy cywilnoprawnej.	0,30% wartości przenoszonych instrumentów finansowych, jednak nie mniej niż 50 zł .
	<p>UWAGI:</p> <ol style="list-style-type: none"> <i>Nie dotyczy dyspozycji deponowania instrumentów finansowych niezwiązanych z przeniesieniem własności.</i> <i>Wartość przenoszonych instrumentów finansowych ustala się w sposób opisany w uwagach do punktu 9.</i> 	

11.	Dokonanie blokady instrumentów finansowych i środków pieniężnych na podstawie dyspozycji Klienta, w tym z tytułu zabezpieczenia zawieranych przez niego umów.	0,30% wartości blokowanych aktywów, jednak nie mniej niż 100 zł .
<p>UWAGI: <i>Nie dotyczy Klientów:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Dokonyjących blokady z tytułu kradzieży dokumentu tożsamości.</i> 2. <i>Dokonyjących blokady celem zabezpieczenia kredytu na zakup instrumentów finansowych udzielanego przez Bank Pekao S.A.</i> 3. <i>Zawierających umowy pożyczki instrumentów finansowych.</i> 		
12.	Wystawienie świadectwa depozytowego (w tym duplikatu świadectwa) oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	30 zł
13.	Wystawienie pisemnego potwierdzenia stanu rachunku na określony dzień:	
	a. bieżącego roku,	20 zł
	b. do 5 lat,	50 zł
c. powyżej 5 lat.	100 zł	
14.	Wydanie informacji lub materiałów będących realizacją prośby Klienta związanej z odszukaniem dokumentacji dotyczącej Rachunku lub informacji zawartej w tej dokumentacji.	200 zł
15.	Sporządzenie niestandardowego raportu, zaświadczenia lub innego dokumentu zgodnie z dyspozycją Klienta pod warunkiem zaakceptowania jego zakresu i formy przez BM.	200 zł
16.	Wystawienie duplikatu informacji podatkowej na podstawie dyspozycji Klienta (za każdy rok podatkowy).	30 zł
17.	Wystawienie szczegółowego zestawienia przychodów i kosztów zawartych w informacji podatkowej (PIT).	5 zł za stronę, jednak nie mniej niż 30 zł . W przypadku większej liczby stron możliwość negocjacji.
18.	Konwersja akcji.	30 zł
19.	Przelew środków pieniężnych:	
	a. do Banku Pekao S.A.,	0 zł
	b. przelew złotowy do innego banku krajowego: <ul style="list-style-type: none"> • za pośrednictwem systemu internetowego, • pozostałe, 	1 zł 3,50 zł
	c. przelew walutowy do innego banku krajowego,	5 zł + zwrot kosztów zgodnie z taryfą Banku Pekao S.A.
d. przelew zagraniczny.	5 zł + zwrot kosztów zgodnie z taryfą Banku Pekao S.A.	

20.	Opłata za udzielenie uprawnionemu podmiotowi na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących informacji czy wskazana osoba jest Klientem BM.	30 zł						
<p>UWAGI:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Opłata jest naliczana niezależnie od wyników weryfikacji i obejmuje średni koszt weryfikacji, sporządzenia i wysłania pisemnej odpowiedzi;</i> 2. <i>Prośba o uiszczenie opłaty jest kierowana do uprawnionego podmiotu, jeżeli w danym podstępowaniu strona jest obowiązana uiszczyć/ponieść wydatki,</i> 3. <i>Opłata jest naliczana również w przypadku uchybień uprawnionego podmiotu, uniemożliwiających pełną odpowiedź na zapytanie; w przypadku usunięcia powyższych uchybień i umożliwienia pełnej odpowiedzi opłata nie jest powtórnie naliczana;</i> 4. <i>W przypadku gdy zapytanie dotyczy kilku osób, opłata naliczana jest od każdej osoby oddzielnie;</i> 5. <i>W przypadku gdy zapytanie zobowiązuje BM do podjęcia także innych czynności niż powyższa weryfikacja (np. sporządzenie historii Rachunku), podlegają one opłacie na podstawie odrębnych punktów Taryfy prowizji i opłat.</i> 								
21.	Przyznanie lub zwiększenie limitu należności z tytułu odroczonego terminu płatności (prowizja uzależniona od wartości przyznanego limitu): <table style="margin-left: auto; margin-right: auto; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: right;">do 50 000,00 zł</td> <td style="text-align: left;">150 zł</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">50 000,01 zł – 500 000,00 zł</td> <td style="text-align: left;">0,30%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">od 500 000,01 zł</td> <td style="text-align: left;">0,10% + 1 000 zł lub provizja negocjowana.</td> </tr> </table>	do 50 000,00 zł	150 zł	50 000,01 zł – 500 000,00 zł	0,30%	od 500 000,01 zł	0,10% + 1 000 zł lub provizja negocjowana.	
do 50 000,00 zł	150 zł							
50 000,01 zł – 500 000,00 zł	0,30%							
od 500 000,01 zł	0,10% + 1 000 zł lub provizja negocjowana.							
22.	Opłata za brak środków pieniężnych na rachunku pieniężnym w wysokości umożliwiającej pełną zapłatę za nabyte instrumenty finansowe, w dniu rozliczenia transakcji w KDPW.	50 zł + 0,50% wartości środków brakujących do pełnej zapłaty za nabyte instrumenty finansowe.						

VI. SPONSOR EMISJI**)

Lp.	Rodzaj usługi	Wysokość opłaty		
1.	Sporządzenie zestawienia obrotów na rachunku papierów wartościowych w rejestrze.	50 zł za każdy rok kalendarzowy.		
2.	Wystawienie duplikatu potwierdzenia nabycia instrumentów finansowych oraz potwierdzenia nabycia instrumentów finansowych w wyniku realizacji dyspozycji zmiany liczby instrumentów w potwierdzeniu.	30 zł		
3.	Wystawienie potwierdzenia nabycia instrumentów finansowych w wyniku realizacji umowy cywilnoprawnej, nabycia spadku lub konwersji.	20 zł		
4.	Wystawienie zaświadczenia o stanie posiadania na podstawie dyspozycji Klienta (opłata uzależniona od długości okresu):			
	<table style="margin-left: 0;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">a. do 5 lat,</td> <td style="text-align: right;">50 zł</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">b. powyżej 5 lat.</td> <td style="text-align: right;">100 zł</td> </tr> </table>		a. do 5 lat,	50 zł
a. do 5 lat,	50 zł			
b. powyżej 5 lat.	100 zł			

**) do prowizji i opłat nie wyszczególnionych w punkcie „VI. SPONSOR EMISJI” Taryfy Prowizji i Opłat BM, stosuje się opłaty i prowizje określone w punkcie „I. INSTRUMENTY FINANSOWE – OBROTÓR ZORGANIZOWANY” oraz w punkcie „V. OBSŁUGA RACHUNKU INWESTYCYJNEGO (RACHUNKU)” Taryfy Prowizji i Opłat BM.

VII. INSTRUMENTY FINANSOWE W FORMIE DOKUMENTU, INSTRUMENTY RYNKU NIEPUBLICZNEGO ORAZ POZOSTAŁE INSTRUMENTY FINANSOWE***)

Lp.	Rodzaj usługi	Wysokość opłaty
1.	Przeniesienie własności instrumentów finansowych w rejestrze właścicieli lub środków pieniężnych (od dyspozycji).	Oplata negocjowana , nie więcej niż 0,8% wartości przenoszonych instrumentów finansowych /środków pieniężnych, jednak nie mniej niż 50 zł .
2.	Przeniesienie własności instrumentów finansowych w rejestrze właścicieli lub środków pieniężnych w wyniku realizacji dyspozycji spadkobierców – od każdego spadkobiercy, który nabywa instrumenty finansowe lub środki pieniężne.	50 zł
3.	Wykonanie blokady instrumentów finansowych i środków pieniężnych lub dokonanie wpisu o ustanowieniu zastawu w rejestrze właścicieli instrumentów finansowych z tytułu zabezpieczenia umów zawieranych przez Klientów lub ich dyspozycji.	Oplata negocjowana , nie więcej niż 0,8% od wartości blokowanych, zastawionych instrumentów finansowych, jednak nie mniej niż 100 zł .
	UWAGI: <i>Nie dotyczy Klientów dokonujących blokady z tytułu kradzieży dokumentu tożsamości.</i>	
4.	Wystawienie duplikatu zaświadczenia depozytowego oraz zaświadczenia depozytowego w wyniku realizacji dyspozycji zmiany liczby instrumentów finansowych w zaświadczeniu.	30 zł
5.	Wystawienie zaświadczenia depozytowego w wyniku realizacji umowy cywilnoprawnej lub nabycia spadku.	20 zł
6.	Wystawienie zaświadczenia na walne zgromadzenie spółki na podstawie dyspozycji Klienta.	30 zł
7.	Wystawienie zaświadczenia dotyczącego stanu posiadania instrumentów finansowych danego emitenta na podstawie dyspozycji Klienta.	50 zł
8.	Sporządzenie historii operacji dotyczących zmiany stanu posiadania instrumentów finansowych danego emitenta w rejestrze właścicieli instrumentów finansowych.	100 zł za każdy rok
9.	Przyjęcie do depozytu i przechowywanie instrumentów finansowych w depozycie.	Oplata ustalana indywidualnie w umowie z Klientem.
10.	Zawieranie transakcji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.	Oplata ustalana indywidualnie w umowie z Klientem.

***) *do prowizji i opłat nie wyszczególnionych w punkcie „VII. INSTRUMENTY FINANSOWE W FORMIE DOKUMENTU, INSTRUMENTY RYNKU NIEPUBLICZNEGO ORAZ POZOSTAŁE INSTRUMENTY FINANSOWE” Taryfy Prowizji i Opłat BM, stosuje się opłaty i prowizje określone w punkcie „V. OBSŁUGA RACHUNKU INWESTYCYJNEGO (RACHUNKU)” Taryfy Prowizji i Opłat BM.*

BM ponosi koszty (w tym opłaty na rzecz GPW, BondSpot, zagranicznych brokerów, banków powierników, KDPW oraz KDPW_CCP) związane ze świadczeniem usług maklerskich oraz pobiera podatki zgodnie z przepisami prawa. Szczegółowe informacje zawiera Pakiet Informacyjny dostępny w PUM (Punkcie Usług Maklerskich), placówkach Agenta oraz na stronie internetowej www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie.

W BM istnieje możliwość negocjowania indywidualnych stawek prowizji i opłat. Negocjowanie oznacza możliwość ustalenia na wniosek Klienta prowizji lub opłaty w niższej wysokości niż zapisana w Taryfie prowizji i opłat BM.

5-31-8830/5
grudzień 2019 r.

800 105 800
22 591 22 00 (opłata wg cennika operatora)
www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie



Bank Pekao
Biuro Maklerskie