

**REGULAMIN  
ŚWIADCZENIA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO,  
SPORZĄDZANIA ANALIZ INWESTYCYJNYCH,  
ANALIZ FINANSOWYCH  
ORAZ INNYCH REKOMENDACJI O CHARAKTERZE OGÓLNYM  
W EFIX DOM MAKLERSKI S.A.**

## **Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

1. Regulamin określa zasady świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych w EFIX Dom Maklerski S.A.
2. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
  - a. Dom Maklerski – EFIX Dom Maklerski S.A., z siedzibą w Poznaniu;
  - b. Doradztwo inwestycyjne – usługa maklerska opisana w art. 76 Ustawy;
  - c. Dyrektywa – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 roku;
  - d. Instrumenty bazowe instrumentów pochodnych – instrumenty bazowe instrumentów pochodnych wyszczególnionych w art. 2 ust.1 pkt 2 lit. d-f Ustawy;
  - e. Instrumenty finansowe – instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 Ustawy;
  - f. Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która jest klientem detalicznym w rozumieniu stosownych przepisów prawa, oraz podpisała lub zamierza podpisać z Domem Maklerskim Umowę o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w EFIX Dom Maklerski S.A.;
  - g. Regulamin – Regulamin świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w EFIX Dom Maklerski S.A.;
  - h. Rekomendacje – przygotowane przez Dom Maklerski rekomendacje określone w art. 9 Rozporządzenia;
  - i. Rozporządzenie – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 roku;
  - j. Trwały nośnik informacji – każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane; w relacjach z Klientami Dom Maklerski stosuje w szczególności następujące trwałe nośniki: nośnik papierowy, strona internetowa lub odpowiednio zabezpieczony plik w postaci elektronicznej, z zastrzeżeniem postanowień artykułu 3 Rozporządzenia;
  - k. Umowa – umowa zawarta pomiędzy Klientem a Domem Maklerskim na świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez EFIX Dom Maklerski S.A. ;
  - l. Ustawa – ustawa z 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Pojęcia niezdefiniowane w Regulaminie, a posiadające definicje w przepisach prawa, w tym w aktach wykonawczych, mają znaczenia nadane im w danym akcie prawnym.

## **Rozdział II. UMOWA**

1. Umowy mogą być zawierane przez Dom Maklerski z krajowymi i zagranicznymi osobami fizycznymi, osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność do czynności prawnych z zastrzeżeniem poniższych postanowień.
2. Stroną Umowy mogą być małżonkowie, pod warunkiem złożenia przez małżonków wzajemnego upoważnienia w okresie obowiązywania Umowy do samodzielnego składania przez każdego z małżonków wszelkich oświadczeń woli związanych z Umową,
3. Umowa winna zostać zawarta w formie papierowej lub na Trwałym nośniku informacji, zgodnie z art. 58 Rozporządzenia.
4. Dom Maklerski świadczy usługi maklerskie w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego Klientów.

5. Przed zawarciem Umowy Dom Maklerski przekazuje Klientowi, przy użyciu Trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na stronie internetowej, szczegółowe informacje dotyczące Domu Maklerskiego oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy.
6. W celu wykonania obowiązków, o których mowa w Rozdziale V lit. A pkt 2 Regulaminu, Dom Maklerski jest uprawniony do wykorzystania informacji dotyczących Klienta, które pozostają w jego posiadaniu, o ile informacje te są aktualne.
7. Dom Maklerski przedstawia Klientom ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe.
8. Zawierając Umowę Klient, będący osobą fizyczną, przedstawia dokumenty stwierdzające jego tożsamość, a niebędący osobą fizyczną aktualne dokumenty potwierdzające formę prawną jego działalności, w szczególności odpis z właściwego rejestru, dokumenty określające zasady reprezentacji Klienta. Klient przedstawia także inne dokumenty i dodatkowe informacje w sposób wskazany przez Dom Maklerski, które są wymagane regulaminami Domu Maklerskiego i przepisami prawa w tym Ustawą.
9. Dokumenty urzędowe przedkładane przez Klienta wystawione według przepisów innego prawa niż polskie, powinny być:
  - a. jeśli są to dokumenty pochodzące z kraju będącego stroną Konwencji Haskiej z 1961r. – poświadczone przez uzyskanie apostille na dokumencie,
  - b. jeśli są to dokumenty pochodzące z kraju nie będącego stroną Konwencji Haskiej z 1961r. – poświadczone przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, że zostały sporządzone zgodnie z prawem miejsca ich wystawienia.Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być na żądanie Domu Maklerskiego przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego na koszt Klienta.
10. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.
11. Klient zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania Domu Maklerskiego na piśmie o zmianie danych podanych przy zawieraniu Umowy.
12. Zawarcie Umowy oraz realizację oświadczeń woli Klienta, Dom Maklerski może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Dom Maklerski, zwłaszcza informacji, które są wymagane przepisami prawa, w tym przepisami ustawy o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.
13. Dom Maklerski może odmówić zawarcia Umowy lub świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, jeżeli wystąpią wątpliwości dotyczące w szczególności tożsamości osoby zawierającej Umowę lub autentyczności przedstawionych dokumentów. W takim przypadku Dom Maklerski niezwłocznie zawiadamia Klienta, przekazując odpowiednią informację.
14. W okresie wypowiedzenia Dom Maklerski nie przerywa wykonywania czynności związanych ze świadczoną usługą doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych, chyba że Klient, w wypowiedzeniu lub w inny sposób, oświadczy, iż Dom Maklerski winien zaprzestać wykonywania tych czynności w okresie wypowiedzenia.
15. W przypadku rażącego naruszenia warunków Umowy lub Regulaminu, każda ze Stron może jednostronnie rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia, z zachowaniem formy pisemnej, na papierze, pod rygorem nieważności. O rażącym charakterze danego naruszenia decydują następujące przesłanki: oczywistość naruszenia, czas trwania naruszenia, charakter zapisu Umowy czy Regulaminu, który został naruszony, skutki dla Stron, które wywołało naruszenie.
16. Umowa wygasa w przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, a w szczególności wskutek:
  - a. rozwiązania jej przez którąkolwiek ze Stron lub przez obie Strony,
  - b. śmierci Klienta,
  - c. utraty osobowości prawnej lub likwidacji Klienta będącego osobą prawną,
  - d. utraty zdolności do występowania w obrocie prawnym lub likwidacji Klienta będącego jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej,
  - e. upływu czasu na jaki została zawarta.

### **Rozdział III. PEŁNOMOCNICTWO**

1. Klient może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu wobec Domu Maklerskiego, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie, które w szczególności może obejmować: składanie wszelkich dyspozycji przewidzianych Umową i Regulaminem, wypowiedzeniem Umowy, uzyskiwaniem dostępnych informacji.
2. Pełnomocnik Klienta nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, a Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom, przy czym substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
3. Odpowiedzialność z tytułu podjętych przez pełnomocnika Klienta czynności ponosi Klient.

4. Pełnomocnictwo wygasa w dniu rozwiązania Umowy.

#### **Rozdział IV. ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON**

1. Dom Maklerski świadczy usługi z dochowaniem zasad należytej staranności, w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego Klientów.
2. Dom Maklerski odpowiada za szkodę wynikającą z niezachowania tajemnicy zawodowej oraz za szkody powstałe wskutek niewywiązywania się z obowiązków zawartych w Umowie i Regulaminie.
3. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności za:
  - a. straty wynikające ze zmiany cen aktywów,
  - b. straty wynikające z niewypłacalności emitentów, banków i domów maklerskich prowadzących Rachunki,
  - c. straty powstałe w wyniku nieprzestrzegania przez Klienta zapisów Umowy lub Regulaminu.
  - d. niewykonania lub opóźnienia w wykonaniu Umowy jeżeli niewykonanie lub opóźnienie w wykonaniu Umowy było następstwem okoliczności, za które Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności albo wynikało z przyczyn leżących po stronie Klienta lub osób trzecich oraz w przypadku działania siły wyższej.
  - e. za skutki decyzji Klienta, dotyczących obrotu instrumentami finansowymi, podejmowanych w związku z udzieloną Klientowi rekomendacją maklerską, poradą inwestycyjną oraz korzystaniem z innych podobnych usług, o ile Dom Maklerski dołożył należytej staranności przy ich świadczeniu.
4. Przez straty, o których mowa w pkt 3 powyżej należy rozumieć szkody i utracone korzyści.
5. Klient powinien sprawdzić podpisywane dokumenty pod względem prawidłowości zawartych w nich danych i zawartych informacji.
6. Klient odpowiada za szkody wyrządzone w wyniku nieprzestrzegania przez niego zapisów Umowy lub Regulaminu.

#### **Rozdział V. ŚWIADCZENIE USŁUG**

1. Dom Maklerski świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych na podstawie Regulaminu oraz Umowy.
2. Wszystkim Klientom Dom Maklerski nadaje status klienta detalicznego, w rozumieniu przepisów Dyrektywy.
3. Dom Maklerski świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w sposób zależny, co w szczególności oznacza, iż:
  - a. Dom Maklerski nie ma obowiązku oceniania wystarczającego zakresu instrumentów finansowych dostępnych na rynku, które muszą wykazywać się wystarczającym zróżnicowaniem pod względem ich rodzaju i emitentów lub dostawców produktu, aby zapewnić odpowiednią realizację inwestycyjnych celów Klienta,
  - b. Dom Maklerski może ograniczyć świadczenie usługi do instrumentów finansowych emitowanych lub dostarczanych przez: (i) sam Dom Maklerski lub przez podmioty mające bliskie powiązania z Domem Maklerskim; lub (ii) inne podmioty, z którymi Dom Maklerski ma bliskie stosunki prawne lub gospodarcze, w tym stosunki umowne, stwarzające ryzyko naruszenia niezależności świadczonej usługi;
  - c. Dom Maklerski może przyjmować i pobierać wynagrodzenia, prowizje oraz inne korzyści pieniężne lub niepieniężne, wypłacane lub przekazywane przez jakąkolwiek osobę trzecią lub osobę działającą w imieniu osoby trzeciej, w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Klienta (zachęty).

##### **A. Doradztwo inwestycyjne**

1. Usługa doradztwa inwestycyjnego polega na przygotowywaniu, z inicjatywy firmy inwestycyjnej albo na wniosek Klienta, oraz przekazywaniu Klientowi, określonej w art. 9 Rozporządzenia, pisemnej, ustnej lub w innej formie, w szczególności elektronicznej, spełniającej wymóg Trwałego nośnika informacji, przygotowanej w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta Rekomendacji, dotyczącej nabycia lub zbycia jednego instrumentu finansowego lub większej ich liczby, albo dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są instrumenty finansowe, albo Rekomendacji dotyczącej powstrzymania się od wykonania takiej czynności.
2. Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego, Dom Maklerski zwraca się do Klienta o przedstawienie:
  - a. podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych niezbędnych do dokonania oceny, czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
  - b. informacji niezbędnych dla ustalenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej usługi określona transakcja, rekomendowana lub zawierana w toku świadczenia usługi:
    - 1) realizuje cele inwestycyjne danego Klienta;
    - 2) nie jest związana z ryzykiem, którego poziom przekraczałby możliwości inwestycyjne Klienta, oraz

- 3) ma charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego przez Klienta, biorąc pod uwagę posiadane przez niego doświadczenie i wiedzę.
3. Informacje dotyczące sytuacji finansowej Klienta muszą, stosownie do potrzeb, zawierać wskazanie źródła i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji, nieruchomości oraz stałych zobowiązań finansowych.
4. Informacje dotyczące celów inwestycyjnych Klienta muszą, stosownie do potrzeb, zawierać informacje na temat długości okresu, w którym Klient chciałby prowadzić inwestycje, jego preferencji co do poziomu ryzyka, profilu ryzyka oraz celu inwestycji.
5. Dom Maklerski nie może świadczyć na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego, jeśli nie uzyska informacji dotyczących:
  - a. wiedzy i doświadczenia Klienta w dziedzinie inwestycji odpowiedniej do określonego rodzaju instrumentu finansowego lub usługi maklerskiej,
  - b. sytuacji finansowej Klienta,
  - c. celów inwestycyjnych Klienta.
6. Klient jest zobowiązany każdorazowo informować Dom Maklerski o zmianie okoliczności dotyczących sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych oraz horyzontu czasowego. Klient, z którym zostanie zawarta Umowa, jest zobowiązany do bieżącego i niezwłocznego informowania o każdej zmianie informacji będących podstawą dokonania oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego; dodatkowo Dom Maklerski zwraca się z częstotliwością raz na 12 miesięcy o ponowne udzielenie informacji dotyczących sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych oraz horyzontu czasowego.
7. W przypadku braku aktualizacji oceny odpowiedniości przez Klienta, Dom Maklerski przyjmuje, że informacje, którymi dysponuje nie uległy zmianie i Dom Maklerski będzie świadczył usługę w oparciu o posiadane informacje; Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające z zaniechania nieprzekazania aktualizacji informacji dotyczących sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych oraz horyzontu czasowego przez Klienta.
8. Dokonując ponownej oceny odpowiedniości usługi dla Klienta, Dom Maklerski ocenia wszystkie posiadane informacje dotyczące sytuacji finansowej, celów inwestycyjnych oraz horyzontu czasowego Klienta. Uaktualnioną Rekomendację, ustaloną na podstawie zaktualizowanej oceny odpowiedniości, Dom Maklerski przekazuje Klientowi za pomocą Trwałego nośnika informacji.
9. Na skutek dokonania ponownej oceny odpowiedniości usługi dla Klienta, Dom Maklerski może poinformować Klienta, iż dana usługa jest dla niego nieodpowiednia i odmówić Klientowi dalszego świadczenia tej usługi. W takiej sytuacji Domowi Maklerskiemu przysługuje uprawnienie do natychmiastowego wypowiedzenia Umowy, bez zachowania okresów wypowiedzenia.
10. Dom Maklerski może świadczyć usługi doradztwa inwestycyjnego w oparciu o przygotowany na podstawie informacji uzyskanych od Klienta profil inwestycyjny.
11. W ramach świadczenia usługi o której mowa w punkcie 10:
  - a. Dom Maklerski przygotowuje modelowy portfel instrumentów finansowych dopasowany do profilu inwestycyjnego Klienta;
  - b. Dom Maklerski informuje Klienta o wszelkich zmianach dokonywanych w modelowym portfelu instrumentów finansowych;
  - c. zmiana profilu inwestycyjnego może nastąpić wskutek podania przez Klienta nowych informacji wskazanych w punktach 2-5.
12. Dom Maklerski w najlepiej pojętym interesie Klienta przy wyborze rekomendowanych instrumentów finansowych kierować się będzie między innymi:
  - a. przewidywaną stopą zwrotu z inwestycji,
  - b. historycznymi stopami zwrotu na danym instrumencie finansowym (w szczególności ich powtarzalność, zmienność, zgodność z założonymi celami inwestycyjnymi emitenta, wystawcy instrumentu finansowego),
  - c. kosztami nabycia i zbycia instrumentu finansowego (np. prowizje, opłaty manipulacyjne itp.)
  - d. innymi dodatkowymi opłatami,
  - e. opisem struktury produktu.
13. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Klient powinien uwzględnić fakt, że udostępniona Klientowi Rekomendacja ma ograniczoną w czasie aktualność. Oznacz to, że z uwagi na zmianę okoliczności dotyczących instrumentów finansowych treść Rekomendacji może się zmienić i być inna niż w chwili jej sporządzenia. Klient powinien sprawdzić aktualność Rekomendacji przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Dom Maklerski nie ma obowiązku aktualizowania sporządzonych przez siebie Rekomendacji.
14. Klient korzystający z usługi doradztwa inwestycyjnego samodzielnie podejmuje decyzję inwestycyjną na podstawie Rekomendacji i decyduje o zakresie, trybie i sposobie jej zrealizowania. Klient samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne i ponosi ich konsekwencje.

15. Do udostępnionych Klientowi informacji w związku z zawartą Umową świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego Domowi Maklerskiemu przysługują prawa autorskie.
16. Klient zobowiązany jest do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji otrzymanych w związku z zawartą Umową świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.

#### **B. Analizy inwestycyjne, analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym**

1. Dom Maklerski sporządza i udostępnia Klientom analizy oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym dotyczące transakcji w zakresie instrumentów finansowych z częstotliwością, w zakresie, według metodologii i w odniesieniu do instrumentów finansowych według uznania Domu Maklerskiego.
2. Dom Maklerski może udostępniać Klientom analizy i inne rekomendacje o charakterze ogólnym sporządzone przez osoby trzecie, o ile spełniają one warunki uznania ich za rzetelne, w takim przypadku Dom Maklerski informuje Klienta o tym fakcie, chyba że z treści samej analizy lub innej rekomendacji o charakterze ogólnym wynika kto ją sporządził. Powyższe nie wyłącza sporządzania przez osoby trzecie analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez osoby trzecie na zlecenie Domu Maklerskiego, które Dom Maklerski udostępnia jako własne.
3. Świadczenie usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych może polegać także na dostarczaniu Klientowi rozwiązań związanych z automatycznymi strategiami inwestycyjnymi.
4. Usługa sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych świadczona jest w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów, przy zachowaniu należytej staranności i najlepszej wiedzy.
5. Dom Maklerski może uzależnić udostępnianie analiz i rekomendacji o charakterze ogólnym od spełnienia przez Klienta określonych warunków, w szczególności w zakresie aktywów lub obrotów na rachunku.
6. W ramach świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, sporządzane analizy i rekomendacje nie obejmują świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego i Dom Maklerski nie przygotowuje opracowań stanowiących Rekomendacje.
7. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Klient powinien uwzględnić fakt, że udostępniona Klientowi analiza lub inna rekomendacja o charakterze ogólnym może mieć ograniczoną w czasie aktualność. Oznacza to, że z uwagi na zmianę okoliczności dotyczących instrumentów finansowych treść analizy lub innej rekomendacji o charakterze ogólnym może się zmienić i być inna niż w chwili jej sporządzania. Klient powinien sprawdzić aktualność analizy lub innej rekomendacji o charakterze ogólnym przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Dom Maklerski nie ma obowiązku aktualizowania sporządzonych przez siebie analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym.
8. Klient korzystający z usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, samodzielnie podejmuje decyzję inwestycyjną na podstawie analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym i decyduje o zakresie, trybie i sposobie jej zrealizowania. Powyższe dotyczy także świadczenia niniejszej usługi poprzez dostarczanie Klientowi rozwiązań związanych z automatycznymi strategiami inwestycyjnymi. Klient samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne i ponosi ich konsekwencje.
9. Do udostępnionych analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym Domowi Maklerskiemu przysługują prawa autorskie.
10. Klient zobowiązany jest do zachowania w tajemnicy wszelkich treści stanowiących całość lub część otrzymanych w związku z zawartą Umową analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym.
11. Sporządzane przez Dom Maklerski analizy inwestycyjne, analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym zawierają co najmniej:
  - a. imię i nazwisko osoby sporządzającej;
  - b. źródło wykorzystanych danych i informacji;
  - c. datę sporządzenia;
  - d. komentarz lub opinię sporządzającego co do oczekiwanej wartości bieżącej i przyszłej danego instrumentu lub co do prognozowanych skutków zaobserwowanego zdarzenia lub podanych przez dany podmiot wyników finansowych.
12. Jeżeli ujawnienie informacji wymaganych w pkt 11 lit. b) jest nieproporcjonalne w stosunku do długości lub formy analizy lub rekomendacji, Dom Maklerski określa w takiej analizie lub rekomendacji, gdzie Klienci mogą łatwo znaleźć bezpośrednio dostępne i nieodpłatne informacje, których potrzebują.

#### **Rozdział VI. REKOMENDACJE**

1. Rekomendacja zawiera w szczególności:
  - a. firmę (nazwę) oraz siedzibę Domu Maklerskiego;

- b. imię i nazwisko osoby sporządzającej Rekomendację, z zaznaczeniem posiadanego przez tę osobę tytułu zawodowego, w szczególności tytułu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego;
  - c. nazwę podmiotu sprawującego nad nim nadzór;
  - d. datę i godzinę sporządzenia;
  - e. data i godzina rozpowszechnienia;
  - f. wskazanie kręgu adresatów Rekomendacji;
  - g. wyjaśnienia dotyczące stosowanej w Rekomendacji terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie zrozumiana przez adresatów tej Rekomendacji;
  - h. wykaz Rekomendacji dotyczących danego instrumentu finansowego, przedstawianych przez Dom Maklerski w ciągu ostatnich 12 miesięcy, zawierający w szczególności wskazaną w poszczególnych Rekomendacjach cenę lub pułap cenowy instrumentu finansowego, przy których Rekomendujący zalecił lub sugerował określone zachowanie inwestycyjne, oraz termin ważności tych Rekomendacji;
  - i. wskazanie silnych i słabych stron zastosowanych metod wyceny instrumentów finansowych, w sposób umożliwiający adresatom Rekomendacji dokonanie oceny ryzyka inwestowania w dane instrumenty finansowe zgodnie z Rekomendacją.
2. Przy sporządzaniu Rekomendacji Dom Maklerski działa z należytą starannością oraz rzetelnością a także wskazuje, czy i w jakim zakresie Rekomendujący ponosi odpowiedzialność za działania zgodne z Rekomendacją.
  3. Rekomendacja sporządzona przez Dom Maklerski:
    - a. zawiera fakty, na których jest oparta Rekomendacja, wyodrębnione w stosunku do samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących;
    - b. zawiera źródła informacji, na których jest oparta Rekomendacja, jak również wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, o ile istnieją;
    - c. zawiera przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań instrumentu finansowego oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu;
    - d. wskazuje wszelkie źródła informacji, na podstawie których Rekomendacja została sporządzona, włączając w to emitenta instrumentów finansowych, oraz informuje, czy dana Rekomendacja została ujawniona emitentowi instrumentów finansowych, do których się odnosi, i czy dokonano w niej zmian po jej przekazaniu emitentowi instrumentów finansowych;
    - e. przedstawia metodę i podstawę wyceny przyjęte przy ocenie instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów finansowych oraz projekcje cenowe;
    - f. należyte wyjaśnia oznaczenie kierunku Rekomendacji, jak "kupuj", "sprzedaj", "trzymaj", z ewentualnym podaniem horyzontu czasowego inwestycji, oraz wyjaśnia ryzyko, związane z inwestowaniem w dany instrument finansowy, w tym analizę wrażliwości przyjętych założeń;
    - g. zawiera wzmiankę co do planowanej częstotliwości dokonywanych aktualizacji Rekomendacji oraz istotnych zmian w zakresie wcześniej prezentowanej polityki co do danego instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów finansowych;
    - h. wyraźnie wskazuje datę pierwszego udostępnienia Rekomendacji do dystrybucji oraz okres, z którego dane były podstawą do określania ceny danego instrumentu finansowego;
    - i. zaznacza zmianę z wyraźnym wskazaniem dat wcześniejszych Rekomendacji, w przypadku gdy dana Rekomendacja różni się jakimkolwiek elementem treści od Rekomendacji wydanych w stosunku do tego samego instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów finansowych, w okresie 12 miesięcy poprzedzających jej wydanie;
    - j. zawiera informacje o wszelkich powiązaniach i okolicznościach, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych Rekomendacji oraz informacje o ewentualnym występowaniu konfliktów interesów;
    - k. zawiera inne informacje wymagane zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym zwłaszcza informacje wymagane na podstawie przepisów rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku.

## **Rozdział VII. OPŁATY I PROWIZJE**

1. Dom Maklerski pobiera i opłaty i prowizje z tytułu świadczonych na rzecz Klienta usług w sposób i w wysokości określonej w Umowie lub Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim.
2. W razie niezgodności zapisów dotyczących opłat i prowizji zawartych w Umowie i Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim, pierwszeństwo mają postanowienia Umowy.
3. Dom Maklerski ma prawo wprowadzenia zmian w Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim.
4. Dom Maklerski informuje Klienta o treści zmiany poprzez publikację Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim w nowym brzmieniu za pomocą Trwałego nośnika informacji, co najmniej na 14 dni przed wejściem w życie zmian.

5. Klient może wypowiedzieć Umowę przed wejściem w życie zmian w Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim. W takim przypadku w okresie wypowiedzenia Klienta obowiązują dotychczasowe brzmienie Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Domu Maklerskim.

## **Rozdział VIII. UJAWNIANIE KONFLIKTU INTERESÓW**

1. Dom Maklerski przyjął i stosuje „Regulaminu zarządzania konfliktami interesów”, który jest przekazywany Klientowi przed zawarciem Umowy.
2. Jeżeli pomimo zastosowania procedur w zakresie przeciwdziałania powstaniu konfliktu interesów istnieje zagrożenie naruszenia interesu Klienta, Dom Maklerski informuje o powyższym Klienta przy użyciu Trwałego nośnika informacji. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi na świadome podjęcie decyzji co do zawarcia Umowy. W powyższej sytuacji Umowa może być zawarta pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji o istniejącym konflikcie interesów oraz potwierdzi wolę zawarcia Umowy.
3. Postanowienia pkt 2 powyżej stosuje się odpowiednio w przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu Umowy z zastrzeżeniem, że Dom Maklerski powstrzyma się od świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.
4. Osoby sporządzające Rekomendacje, analizy inwestycyjne, analizy finansowe lub inne rekomendacje o charakterze ogólnym, ujawniają w nich wszystkie powiązania oraz okoliczności, co do których można w uzasadniony sposób oczekiwać, że będą miały negatywny wpływ na obiektywność Rekomendacji, analiz lub innych rekomendacji o charakterze ogólnym, z uwzględnieniem interesów lub konfliktów interesów, z ich strony lub ze strony jakiegokolwiek osoby fizycznej lub prawnej, która dla nich pracuje na podstawie umowy, w tym na podstawie umowy o pracę, lub na innej podstawie i która to osoba brała udział w sporządzaniu Rekomendacji, analiz lub innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących jakiegokolwiek instrumentu finansowego lub emitenta, do którego Rekomendacja, analiza lub inna rekomendacja o charakterze ogólnym odnosi się w sposób bezpośredni lub pośredni.

## **Rozdział IX. SPOSÓB, TRYB ORAZ TERMINY PRZEKAZYWANIA KLIENTOWI INFORMACJI DOTYCZĄCYCH ŚWIADCZONEJ NA JEGO RZECZ USŁUGI ORAZ ZAKRES TYCH INFORMACJI**

1. Przed podpisaniem Umowy Dom Maklerski przekazuje Klientowi informacje zgodnie z pkt 5 Rozdziału II.
2. Dom Maklerski przekazuje Klientowi informacje o zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem analizy na potrzeby udzielenia Rekomendacji.
3. Dom Maklerski przekazuje Klientowi informacje dotyczące świadczonej na jego rzecz usługi za pomocą Trwałego nośnika informacji, w tym przez zamieszczenie tych informacji na stronie internetowej Domu Maklerskiego.
4. Rekomendacje przekazywane w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego oraz sporządzone analizy inwestycyjne, analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym, przekazywane są Klientowi za pomocą Trwałego nośnika informacji lub w inny sposób określony w Umowie.
5. W przypadku przekazywania informacji dotyczących świadczonej na jego rzecz usługi w sposób pisemny, na wskazany przez Klienta adres, Dom Maklerski może pobierać opłaty zgodnie z tabelą opłat i prowizji, obowiązującą w Domu Maklerskim.
6. Korespondencja nadana przesyłką poleconą do Klienta jest uznana za doręczoną w przypadku:
  - a. nadania jej na adres wskazany w Umowie,
  - b. nie podjęcia awiza w terminie.
7. Zmiana adresu do korespondencji lub sposobu przekazywania Klientowi przez Dom Maklerski informacji dotyczących świadczonej na jego rzecz usługi nie wymaga zmiany Umowy.
8. Klient zobowiązany jest do zapoznania się z korespondencją otrzymaną od Domu Maklerskiego, sprawdzenia jej prawidłowości oraz w przypadku powstania wątpliwości niezwłocznego ich zgłoszenia, drogą wybraną w Umowie do kontaktu z Domem Maklerskim.
9. Podanie przez Klienta swojego adresu poczty elektronicznej na potrzeby świadczenia usług maklerskich traktuje się jako spełnienie warunku posiadania regularnego dostępu do Internetu.

## **Rozdział X. RAPORTY**

1. Klient może wystąpić do Domu Maklerskiego z żądaniem sporządzenia raportu ze świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego za dany okres.
2. Sporządzenie raportu podlega opłacie na rzecz Domu Maklerskiego zgodnie z tabelą opłat i prowizji obowiązującą w Domu Maklerskim.

## **Rozdział XI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Wynagrodzenie za usługi maklerskie, opisane w niniejszym Regulaminie określa Tabela opłat i prowizji obowiązująca w Domu Maklerskim oraz Umowa o świadczenie danej usługi.
2. Dom Maklerski może nagrywać rozmowy telefoniczne oraz zapisywać korespondencję elektroniczną z Klientami.
3. Dom Maklerski ma prawo dokonać zmian w Regulaminie. Informacje o zmianach Regulaminu, a także o terminie wejścia w życie tych zmian, będą przekazywane Klientom poprzez udostępnienie zmienionej wersji Regulaminu na stronie internetowej Domu Maklerskiego, co najmniej na 21 dni przed wejściem w życie zmian Regulaminu. Na pisemne żądanie Klienta i na jego koszt, Dom Maklerski poinformuje Klienta o zmianach Regulaminu oraz o terminie wejścia w życie tych zmian w formie pisemnej, za pośrednictwem poczty polskiej lub innego operatora pocztowego, według wyboru Klienta.
4. W przypadku dokonania zmian w Regulaminie, brak oświadczenia woli Klienta o rozwiązaniu umowy przed wejściem w życie zmian, uważa się za wyrażenie zgody na zmianę postanowień Regulaminu.
5. W przypadku powstania sporu, Dom Maklerski i Klient będą dążyć do polubownego jego rozwiązania. W przypadku braku możliwości polubownego rozwiązania, spory te rozpatruje właściwy sąd powszechny.
6. W sprawach nieuregulowanych w Regulaminie stosuje się przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy i zawarte w aktach wykonawczych do Ustawy.
7. Regulamin wchodzi w życie z dniem 8 maja 2018 roku.