

Regulamin świadczenia usług w zakresie sporządzania Analiz i Rekomendacji

(Regulamin w poniższym brzmieniu wchodzi w życie od dnia 19 maja 2010 roku)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Regulamin świadczenia usług w zakresie sporządzania Analiz i Rekomendacji, zwany dalej regulaminem, określa warunki, na jakich TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, zwany dalej Domem Maklerskim, świadczy usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.
2. Postanowień regulaminu nie stosuje się do (i) analiz, rekomendacji i porad inwestycyjnych sporządzanych i udzielanych w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, przygotowywanych w oparciu o potrzeby i sytuację danego klienta i jemu przekazywanych, ani (ii) porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym dotyczących inwestowania w instrumenty finansowe, udzielanych klientowi w ramach świadczenia usług maklerskich.
3. Usługi świadczone na podstawie niniejszego regulaminu mogą być kierowane do określonej grupy Klientów lub wszystkich Klientów.
4. Analizy inwestycyjne w zakresie i od momentu w którym spełniają przesłanki określone w § 3 rozporządzenia o rekomendacjach, w tym od momentu od którego zostaną przez Dom Maklerski przeznaczone do dystrybucji za pośrednictwem kanałów dystrybucji rekomendacji, stanowią Rekomendacje i Dom Maklerski postępuje z nimi według postanowień rozporządzenia o rekomendacjach.

§ 2

1. Dom Maklerski prowadzi działalność, o której mowa w § 1 ust. 1, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz posiadanymi zezwoleniami na prowadzenie takiej działalności.
2. Dom Maklerski prowadzi działalność, o której mowa w § 1, w jednostkach organizacyjnych.
3. Dom Maklerski może różnicować ofertę dla Klientów w zależności od charakteru Klienta i trybu realizacji usługi. Przez charakter Klienta i tryb realizacji usługi Dom Maklerski rozumie, w szczególności: (i) rodzaj Klienta (klient detaliczny lub profesjonalny), (ii) zakres przedmiotowy usługi (dane ogólnorynkowe, branżowe, przekrojowe, bieżące lub historyczne), (iii) charakter instrumentów finansowych (rodzaj instrumentu finansowego, rynek właściwy dla instrumentu finansowego), (iv) sposób oferowania usługi (usługa komplementarna do usługi podstawowej oferowanej Klientowi, usługa odrębna od innych usług maklerskich świadczonych na rzecz Klienta), (v) sposób prezentacji usługi (materialna, elektroniczna, newsletter, publikacje prasowe, serwisy internetowe itp.). Różnicowanie oferty, o której mowa w niniejszym ustępie nie może polegać na uwzględnianiu identyfikowanych przez Dom Maklerski lub identyfikowanych przez Klienta i przekazywanych Domowi Maklerskiemu: potrzeb i sytuacji Klienta. W każdym przypadku realizowania przez Dom Maklerski usługi Klient zostanie wyraźnie poinformowany, że dobór przekazywanych mu Analiz lub Rekomendacji nie wynika z faktu uwzględnienia przez Dom Maklerski indywidualnych potrzeb i sytuacji Klienta i że realizowana usługa nie jest doradztwem inwestycyjnym w rozumieniu ustawy.
4. Dom Maklerski wykonuje czynności polegające na sporządzaniu Analiz i Rekomendacji na rzecz Klienta na podstawie umowy zawartej z Klientem, na jego wniosek, na zasadach określonych w regulaminie i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

5. Dom Maklerski może nieodpłatnie sporządzać i przekazywać lub udostępniać określone przez siebie, Analizy lub Rekomendacje, w tym osobom na rzecz których świadczy również inne usługi maklerskie niż wskazane w §1 ust. 1.
6. Dom Maklerski może sporządzać i przekazywać do publicznej wiadomości, w tym za pośrednictwem sieci internet, prasy, mediów elektronicznych - określone przez siebie, standardowe analizy inwestycyjne, analizy finansowe lub inne rekomendacje o charakterze ogólnym dotyczące transakcji w zakresie instrumentów finansowych. Wykonywanie powyższych czynności stanowi działalność maklerską w rozumieniu art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy. Przy wykonywaniu takich czynności Dom Maklerski kieruje się odpowiednio stosowanymi przepisami regulaminu oraz procedury wewnętrznej określającej zasady przygotowywania i udostępniania takich materiałów.

DEFINICJE

§ 3

Przez pojęcia użyte w regulaminie rozumie się:

- 1) ustawa - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) lub akt prawny zastępujący lub uzupełniający w przyszłości tę ustawę,
- 2) rozporządzenie - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 204, poz. 1577) lub akt prawny zastępujący lub uzupełniający w przyszłości to rozporządzenie,
- 3) rozporządzenie o rekomendacjach - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. Nr 206, poz. 1715) lub akt prawny zastępujący lub uzupełniający w przyszłości to rozporządzenie,
- 4) umowa – zawarta pomiędzy Klientem a Domem Maklerskim umowa określająca zasady na jakich Dom Maklerski świadczy usługi w zakresie sporządzania Analiz oraz Rekomendacji na rzecz Klienta,
- 5) Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zawarła z Domem Maklerskim umowę, lub z którą umowa ma zostać zawarta – w przypadku podejmowania przez Dom Maklerski lub taką osobę lub jednostkę działań mających na celu zawarcie umowy,
- 6) jednostka organizacyjna – jednostka organizacyjna w rozumieniu Regulaminu Organizacyjnego Domu Maklerskiego lub samodzielne stanowisko wyodrębnione w Regulaminie Organizacyjnym,
- 7) instrumenty finansowe – instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy,
- 8) Tabela opłat - tabela opłat za świadczenie usług określonych w regulaminie,
- 9) upoważniony pracownik Domu Maklerskiego – pracownik Domu Maklerskiego upoważniony przez Dom Maklerski do działania w jego imieniu,
- 10) podanie do wiadomości Klientów – zamieszczenie na stronach internetowych Domu Maklerskiego, wywieszenie na tablicach ogłoszeń w jednostkach organizacyjnych Domu Maklerskiego w miejscach ogólnie dostępnych, doręczenie Klientowi informacji w formie elektronicznej,
- 11) Analiza - analiza inwestycyjna udostępniana określonej grupie Klientów niespełniającej przesłanki szerokiego kręgu osób odnosząca się do wyrażonej bezpośrednio lub pośrednio rekomendacji zachowania inwestycyjnego w zakresie oznaczonego instrumentu finansowego (instrumentów finansowych) lub analiza finansowa o charakterze ogólnym dotycząca transakcji w zakresie instrumentów finansowych, inna ogólna rekomendacja i opracowanie bazujące na konkretnych danych finansowych lub okolicznościach faktycznych dotyczących rynku, która została lub ma zostać sporządzona przez Dom Maklerski w wykonaniu umowy zawartej przez Dom Maklerski z Klientem,

- 12) Rekomendacja - rekomendacja inwestycyjna w rozumieniu rozporządzenia o rekomendacjach, odnosząca się do wyrażonej bezpośrednio lub pośrednio rekomendacji zachowania inwestycyjnego w zakresie oznaczonego instrumentu finansowego (instrumentów finansowych), udostępniana publicznie lub szerokiemu kręgowi osób, która została lub ma zostać sporządzona przez Dom Maklerski w wykonaniu umowy zawartej przez Dom Maklerski z Klientem,
- 13) regulamin – niniejszy regulamin,
- 14) Inspektor Nadzoru – inspektor nadzoru w rozumieniu Regulaminu Organizacyjnego Domu Maklerskiego.

TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMOWY

§ 4

1. Warunkiem świadczenia na rzecz Klienta usługi sporządzania Analiz i Rekomendacji przez Dom Maklerski jest zawarcie umowy z Klientem w tym zakresie.
2. Regulamin stanowi integralną część umowy.
3. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo wprowadzenia czasowego wstrzymania zawierania umów co podaje do wiadomości Klientów.
4. Dom Maklerski może odmówić zawarcia umowy z osobą, której wcześniej wypowiedział lub z którą wcześniej rozwiązał umowę o świadczenie usług maklerskich albo w przypadku kiedy z przyczyn technicznych, prawnych lub organizacyjnych nie byłby w stanie należycie jej wykonywać.
5. Przed zawarciem umowy Dom Maklerski wykonuje czynności, do których zobowiązuje go rozporządzenie oraz inne obowiązujące przepisy prawa.

§ 5

1. Umowa może zostać zawarta w formie pisemnej lub w innej formie dopuszczalnej przez przepisy prawa.
2. Umowa może być zawarta w szczególności poprzez: ze strony Domu Maklerskiego – przekazanie lub udostępnienie Klientowi danej Analizy lub Rekomendacji, ze strony Klienta - zapoznanie się z tym materiałem. Dom Maklerski może w stosunku do takich Klientów według własnego uznania zmienić zakres udostępnianych materiałów lub zaprzestać udostępniania materiałów, co jest równoznaczne z odpowiednio: zmianą lub rozwiązaniem umowy. Klient może w każdym czasie zaprzestać korzystania z udostępnianych materiałów co jest równoznaczne z rozwiązaniem umowy. Analizy i Rekomendacje udostępniane w powyższy sposób zawierają wyraźną informację dla Klienta o trybie zawarcia i rozwiązania umowy.
3. W celu zawarcia umowy w formie pisemnej Klient składa Domowi Maklerskiemu wniosek o zawarcie umowy. Wniosek może być złożony za pośrednictwem sieci internet, ustnie, w formie pisemnej, faksem lub w formie listu elektronicznego.
4. Ze strony Domu Maklerskiego umowę w formie pisemnej podpisuje Zarząd, zgodnie z zasadami reprezentacji Domu Maklerskiego, lub pełnomocnik ustanowiony przez Zarząd.

§ 6

1. We wniosku o zawarcie umowy osoba fizyczna podaje numer PESEL, NIP, o ile je posiada oraz adres miejsca zameldowania (w przypadku jego braku - adres miejsca zamieszkania). W przypadku zmiany (nadania) tych danych w czasie obowiązywania umowy, Klient zobowiązany jest zaktualizować te dane.
2. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo żądania dodatkowych dokumentów w związku z zawarciem umowy.

§ 7

1. Osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, składając wniosek o zawarcie umowy zobowiązane są przedłożyć dokumenty poświadczające utworzenie jednostki zgodnie z przepisami prawa oraz upoważnienie osób występujących w imieniu tych jednostek.
2. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo żądania dodatkowych dokumentów w związku z przyjmowaniem wniosku o zawarcie umowy.

§ 8

1. W przypadku zawierania umowy z osobą zagraniczną posiadającą osobowość prawną do umowy powinny być dołączone następujące dokumenty:
 - 1) wypis z odpowiedniego rejestru, właściwego dla siedziby osoby zagranicznej lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o osobie zagranicznej oraz informacje o jej statusie,
 - 2) nominacje i pełnomocnictwa osób uprawnionych do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych (o ile dane te nie wynikają z rejestru lub innego dokumentu urzędowego),
 - 3) zezwolenie właściwego organu na utworzenie oddziału (przedstawicielstwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej), o ile taki oddział (przedstawicielstwo) jest prowadzone, a wymóg zezwolenia jest określony w odpowiednich przepisach prawa,
 - 4) inne dokumenty, jeżeli obowiązek ten wynika z przepisów prawa.
2. Niezbędne dokumenty (oryginały, ich odpisy i kserokopie) wystawione za granicą, powinny być poświadczone, w tym w szczególności przez apostille i przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Tłumaczenie dokumentów sporządzone za granicą powinno być także uwierzytelnione w powyższy sposób. Dom Maklerski może odstąpić od wymogu poświadczenia lub tłumaczenia dokumentów.
3. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo żądania dodatkowych dokumentów w związku z podpisaniem umowy.

§ 9

Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Dom Maklerski o wszelkich zmianach danych Klienta zawartych w umowie, a nadto przesłać kopie dokumentów potwierdzających zaszłe zmiany.

§ 10

Klient akceptuje fakt, że we wszystkich wzajemnych sprawach spornych dowodami są także:

- 1) umowa wraz z aneksami,
- 2) ewentualnie inne umowy podpisane przez Klienta z Domem Maklerskim,
- 3) korespondencja pomiędzy Domem Maklerskim a Klientem w tym prowadzona w przy użyciu poczty elektronicznej.

PEŁNOMOCNICTWA

§ 11

1. Dom Maklerski określa zakresy pełnomocnictw, jakie mogą być udzielane przez Klienta. Dom Maklerski może przyjąć również inne pełnomocnictwa, jeżeli ich forma i zakres umożliwiają uznanie prawidłowości umocowania pełnomocnika do wykonywania w imieniu i na rachunek Klienta uprawnień wobec Domu Maklerskiego wynikających z umowy.
2. Klient może ustanowić pełnomocnika (pełnomocników), przy czym z pełnomocnictwa powinien jasno wynikać jego zakres i czas trwania, jak i osoba pełnomocnika powinna być jednoznacznie identyfikowalna, zgodnie z postanowieniami § 14.

§ 12

1. Pełnomocnictwo, pod rygorem nieważności, powinno być udzielone przez Klienta:
 - 1) bezpośrednio, poprzez złożenie pisemnego oświadczenia woli w obecności upoważnionego pracownika Domu Maklerskiego, lub
 - 2) pośrednio (korespondencyjnie lub dostarczone przez osobę trzecią) - wówczas powinno ono być udzielone w formie pisemnej z podpisem Klienta urzędowo poświadczonym.
2. Pełnomocnik może wykonywać czynności określone w pełnomocnictwie po dostarczeniu swojego wzoru podpisu, a także po złożeniu pisemnego oświadczenia o wyrażeniu zgody na przetwarzanie przez Dom Maklerski danych osobowych pełnomocnika w zakresie niezbędnym do wykonywania udzielonego pełnomocnictwa. Dom Maklerski uznaje jako wzór podpisu pełnomocnika podpis pełnomocnika złożony na oświadczeniu, o ile pełnomocnik nie dostarczył wzoru podpisu odrębnie. Dom Maklerski może odstąpić od wymogu udzielenia pełnomocnictwa w formie wskazanej w ust. 1 lub od wymogu złożenia wzoru podpisu oraz zgody na przetwarzanie danych osobowych.

§ 13

1. Zmiana lub odwołanie pełnomocnictwa, pod rygorem nieważności, winny zostać dokonane z zachowaniem jednej z form, o których mowa w § 12 ust. 1.
2. Odwołanie pełnomocnictwa może nastąpić również poprzez złożenie dyspozycji za pośrednictwem sieci internet, pocztą elektroniczną lub telefonicznie.

§ 14

1. Pełnomocnictwo udzielane osobie fizycznej dla swej skuteczności powinno zawierać imię i nazwisko pełnomocnika, jego adres miejsca zameldowania, a w przypadku jego braku - adres miejsca zamieszkania, numer PESEL, o ile go posiada, serię i numer dokumentu stwierdzającego jego tożsamość, określenie rodzaju i zakresu pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnictwo udzielane osobie prawnej dla swej skuteczności powinno zawierać nazwę (firmę) osoby prawnej, siedzibę i adres, REGON, nazwę i numer rejestru, do którego została wpisana osoba prawna, określenie rodzaju i zakresu pełnomocnictwa. Do pełnomocnictwa winien być dołączony aktualny odpis z odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż 1 miesiąc przed datą udzielenia pełnomocnictwa.
3. Zmiany danych osobowych pełnomocnika będącego osobą fizyczną w zakresie imienia i nazwiska pełnomocnika, jego adresu miejsca zameldowania, numeru PESEL, serii i numeru dokumentu stwierdzającego jego tożsamość może dokonywać wyłącznie pełnomocnik, składając dyspozycję za pośrednictwem sieci internet, pocztą elektroniczną, pisemnie lub bezpośrednio w jednostce organizacyjnej, po przedstawieniu dokumentów potwierdzających zmianę tych danych. Zmiana tych danych nie stanowi zmiany pełnomocnictwa.
4. Do zmiany danych pełnomocnika będącego osobą prawną, jak i danych osób fizycznych działających w imieniu osoby prawnej, stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 3.

ZAKRES I SPOSÓB WYKONYWANIA USŁUGI

§ 15

Dom Maklerski wykonuje usługi sporządzania Analiz i Rekomendacji zgodnie z umową, regulaminem, przepisami prawa, zwyczajami oraz innymi regulacjami obowiązującymi w stosunkach pomiędzy Klientem a Domem Maklerskim.

§ 16

1. W ramach wykonywania usługi na rzecz Klienta Dom Maklerski sporządza Analizy i Rekomendacje zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, Przy sporządzaniu Rekomendacji Dom Maklerski stosuje przepisy rozporządzenia o rekomendacjach.
2. Dom Maklerski może podać do wiadomości Klientów listę standardowo sporządzanych przez Dom Maklerski Analiz i Rekomendacji ze wskazaniem specyfikacji, w tym formy i terminu sporządzenia, każdego ze wskazanych tam typów Analiz i Rekomendacji.
3. Dom Maklerski sporządza odpowiednio Analizy oraz Rekomendacje według standardowego modelu, o którym mowa w ust. 2 lub według innych przyjętych przez siebie modeli. Dom Maklerski może przygotowywać ogólne Analizy uwzględniające dyspozycje Klientów co do merytorycznego zakresu Analiz, jednakże takie Analizy nie mogą się odnosić do ustalanych przez Dom Maklerski lub przekazywanych Domowi Maklerskiemu przez Klienta sytuacji i potrzeb Klienta.
4. W każdym przypadku sporządzenia danej Analizy lub Rekomendacji przez Dom Maklerski w sytuacji, gdy jej przedmiot zostanie określony z udziałem samego Klienta, Klient zostanie wyraźnie poinformowany, że zakres przekazywanych mu Analiz lub Rekomendacji nie wynika z faktu uwzględnienia przez Dom Maklerski indywidualnych potrzeb i sytuacji Klienta i że realizowana usługa nie jest doradztwem inwestycyjnym w rozumieniu ustawy.

§ 17

1. Przy realizacji usługi w zakresie sporządzania Analiz i Rekomendacji Dom Maklerski zapewnia należyłą ochronę informacji poufnych poprzez przyjęcie i wdrożenie regulacji wewnętrznych zapewniających przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa w tym zakresie.
2. W celu zapewnienia należytej ochrony informacji poufnych w zakresie świadczonej usługi sporządzania Rekomendacji Dom Maklerski w szczególności wprowadza i stosuje wprowadzone rozporządzeniem o rekomendacjach regulacje dotyczące ochrony informacji poufnych, zasad dystrybucji Rekomendacji, listy obserwacyjnej i restrykcyjnej, a także szczególne zasady ujawniania konfliktu interesów, o których mowa w rozporządzeniu o rekomendacjach.

§ 18

1. Analizy i Rekomendacje mogą być sporządzane i utrwalane w dowolnej, wybranej przez Dom Maklerski, formie, w szczególności w formie pisemnej lub elektronicznej.
2. Analizy i Rekomendacje są standardowo przekazywane Klientom przez Dom Maklerski: i) poprzez internetową platformę transakcyjną służącą do obsługi Klientów, ii) poprzez mailing kierowany do Klientów, iii) poprzez obsługę telefoniczną prowadzoną przez upoważnionych pracowników, iv) poprzez obsługę osobistą prowadzoną w oddziałach i punktach obsługi Klientów przez upoważnionych pracowników. Klient i Dom Maklerski mogą uzgodnić, w tym w umowie, określoną formę w jakiej Dom Maklerski sporządzi daną Analizę lub Rekomendację.
3. Do świadczonej usługi zastosowanie znajdują postanowienia rozporządzenia o rekomendacjach w zakresie i od momentu od jakiego Rekomendacje zostaną przeznaczone do przekazania szerokiemu kręgowi osób lub do upublicznienia, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Przed udostępnieniem Rekomendacji jej treść nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez pracowników jednostek organizacyjnych Domu Maklerskiego, zajmujących się:
 - 1) oferowaniem instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej lub
 - 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 73 ustawy, lub

- 3) nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem instrumentów finansowych.
5. W uzasadnionych przypadkach pracownicy Domu Maklerskiego, o których mowa w ust. 4, mogą zapoznać się z Rekomendacją przed jej udostępnieniem, wyłącznie jednak w zakresie, w jakim jest to niezbędne do zbadania prawdziwości zamieszczonych w niej informacji lub wykrycia potencjalnego konfliktu interesów.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 5, dostęp do Rekomendacji przed jej udostępnieniem odbywa się za zgodą Inspektora Nadzoru, przy czym korespondencja, jak również ustne konsultacje związane z tym dostępem, podlegają udokumentowaniu przez Inspektora Nadzoru.
7. Dystrybucja Rekomendacji prowadzona jest zgodnie z postanowieniami rozporządzenia o rekomendacjach. Dystrybucja może być prowadzona samodzielnie przez Dom Maklerski lub za pośrednictwem osób trzecich. Podstawowe kanały dystrybucji Rekomendacji to w szczególności: strona internetowa Domu Maklerskiego, serwisy internetowe, prasa, radio, telewizja, mailing, przesyłki pocztowe i kurierskie, bezpośredni kontakt z klientem (spotkania inwestorskie, kontakt w oddziałach Domu Maklerskiego). W zakresie w jakim Rekomendacje przekazywane są również Klientom, kanałami dystrybucji Rekomendacji są również kanały wskazane w ust. 2.

§ 19

1. Analiza oraz Rekomendacja sporządzane przez Dom Maklerski zawierają dane identyfikujące Dom Maklerski jako podmiot który sporządził daną Analizę lub Rekomendację. Mogą zawierać również dane identyfikujące pracownika sporządzającego Analizę lub Rekomendację, w szczególności z zaznaczeniem posiadanego przez tę osobę tytułu zawodowego. Analiza i Rekomendacja powinny zawierać datę sporządzenia, wskazanie kręgu adresatów oraz informacje o podleganiu przez Dom Maklerski nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
2. Jeżeli według zamiaru Domu Maklerskiego Analiza ma po jej udostępnieniu Klientom zostać udostępniona publicznie lub szerokiemu kręgowi osób, Analiza zawiera informację o takim zamiarze oraz datę, w której Dom Maklerski zamierza udostępnić te Analizę w taki sposób. O ile co innego nie wynika z umowy z Klientem lub z treści samej Analizy, Dom Maklerski może udostępnić Analizę publicznie lub szerokiemu kręgowi osób po upływie tygodnia od jej udostępnienia Klientom.
3. W przypadku Analiz lub Rekomendacji zawierających element wyceny, Dom Maklerski wskazuje wykorzystane metody wyceny oraz informuje o silnych i słabych stronach zastosowanych metod.
4. Zakres informacji o których mowa ust. 1 i 2 może być zredukowany proporcjonalnie do rozmiaru, treści i formy sporządzenia lub utwalenia danej Analizy lub Rekomendacji, w tym poprzez odesłanie do strony internetowej Domu Maklerskiego lub innych źródeł informacji.

§ 20

1. Dom Maklerski przy sporządzaniu Rekomendacji zapewnia że fakty, na których jest oparta Rekomendacja, zostają wyodrębnione w stosunku do samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących.
2. Dom Maklerski podaje źródła informacji, na których jest oparta Rekomendacja, jak również wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, o ile istnieją oraz przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań instrumentu finansowego oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu.
3. Sporządzając wycenę w związku ze sporządzaniem Rekomendacji, Dom Maklerski zobowiązany jest do zastosowania co najmniej dwóch uznanych metod wyceny.

§ 21

1. Przy sporządzaniu Analiz i Rekomendacji Dom Maklerski działa z należytą profesjonalną starannością oraz rzetelnością.
2. Sporządzając Analizy i Rekomendacje Dom Maklerski zapewnia bezstronność swojej działalności, zapewniając zarządzanie konfliktem interesów w oparciu o obowiązujące w Domu Maklerskim, odrębnie ustalone zasady.

§ 22

1. Dom Maklerski może ujawnić emitentowi instrumentów finansowych, co do którego Rekomendacja się odnosi jej treść przed jej publicznym ujawnieniem i dokonać w niej zmian po jej przekazaniu emitentowi na zasadach określonych w niniejszym paragrafie pod warunkiem ujawnienia informacji na temat tych zdarzeń w treści Rekomendacji.
2. Dom Maklerski przekazuje emitentowi treść Rekomendacji przed jej ujawnieniem do publicznej wiadomości w przypadku uznania przez Dom Maklerski za konieczne dokonanie przez emitenta weryfikacji tej Rekomendacji w zakresie faktów prezentowanych w jej części opisowej.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, udostępniona emitentowi instrumentów finansowych część przygotowywanej Rekomendacji powinna zostać przekazana również osobie pełniącej w Domu Maklerskim funkcję inspektora nadzoru.
4. W przypadku dokonywania zmian w części przygotowywanej Rekomendacji, która została przekazana, zgodnie z ust. 2 i 3, emitentowi instrumentów finansowych, osobę pełniącą w Domu Maklerskim funkcję inspektora nadzoru informuje się każdorazowo, w formie pisemnej, o dokonywanych zmianach w treści Rekomendacji.

§ 23

1. Dom Maklerski dokonuje aktualizacji Rekomendacji oraz istotnych zmian w zakresie wcześniej prezentowanej polityki co do danego instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów z częstotliwością wskazaną w treści Rekomendacji.
2. Dom Maklerski monitoruje zmiany w zakresie różnic w treści Rekomendacji wydawanych okresowo w stosunku do tego samego instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów finansowych w celu informowania o zmianach w okresie 12 miesięcy poprzedzających wydanie kolejnej Rekomendacji lub jej aktualizacji.

PRZEKAZYWANIE KLIENTOWI INFORMACJI DOTYCZĄCYCH ŚWIADCZONEJ NA JEGO RZECZ USŁUGI

§ 24

1. Dom Maklerski przekazuje Klientowi, na jego wniosek, informacje o stanie przygotowywanych na rzecz tego Klienta Analiz i Rekomendacji.
2. Jeżeli Dom Maklerski nie ustali z Klientem innego trybu przekazania informacji o świadczonej na rzecz Klienta usłudze, przekazanie tych informacji odbywa się przez przekazanie Klientowi sporządzonej Analizy lub Rekomendacji.
3. W przypadku nie przekazania Analizy lub Rekomendacji w umownym terminie, Dom Maklerski informuje Klienta o opóźnieniu, wskazując przyczyny opóźnienia i termin do którego odpowiednia Analiza lub Rekomendacja zostanie przekazana.

NASTĘPSTWO PRAWNE

§ 25

1. W przypadku śmierci Klienta w zakresie następstwa prawnego stosuje się zasady wynikające z przepisów prawa.
2. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio do Klientów innych niż osoby fizyczne.

OPLATY

§ 26

1. Dom Maklerski za określone w regulaminie usługi świadczone na rzecz Klienta, pobiera opłaty określone w umowie zawartej pomiędzy Domem Maklerskim a Klientem. Umowa może przewidywać, że opłaty za sporządzenie Analizy lub Rekomendacji określone będą każdorazowo dla danej Analizy lub Rekomendacji.
2. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo do wprowadzenia i zmian Tabeli opłat za określone w regulaminie usługi świadczone na rzecz Klienta, w przypadku wprowadzenia takiej tabeli umowa nie musi określać opłat.

§ 27

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 zmiana Tabeli opłat wiąże Klienta jeżeli została mu doręczona (w tym w formie elektronicznej) a Klient nie wypowiedział umowy w najbliższym terminie wypowiedzenia.
2. Zmiana Tabeli opłat powodująca obniżenie opłat podawana jest do wiadomości Klientów przed jej wejściem w życie.
3. Dom Maklerski może stale lub okresowo pobierać opłaty niższe niż określone w umowie lub Tabeli opłat.

§ 28

1. Klient wnosi należną opłatę niezwłocznie po uzgodnieniu dokładnego zakresu i sposobu sporządzenia danej Analizy lub Rekomendacji, chyba że umowa stanowi inaczej lub Klient i Dom Maklerski uzgodnili inaczej.
2. Dom Maklerski może wstrzymać się ze sporządzaniem Analizy lub Rekomendacji do chwili otrzymania należnej opłaty.

PODWYKONAWCA

§ 29

Dom Maklerski może, na własne ryzyko i odpowiedzialność, powierzyć wybranemu przez siebie podmiotowi trzeciemu wykonanie Analizy lub Rekomendacji lub ich części składowych.

ROZWIĄZANIE UMOWY

§ 30

1. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia określonego umową. Wypowiedzenie umowy w formie pisemnej powinno zostać dokonane na piśmie pod rygorem nieważności.
2. Umowa zawarta w formie określonej w §5 ust. 2 ulega rozwiązaniu z chwilą odpowiednio - zaprzestania przesyłania materiałów przez Dom Maklerski lub zaprzestania korzystania przez Klienta z materiałów udostępnionych przez Dom Maklerski. Rozwiązanie umowy w takim trybie nie ogranicza ochrony Klienta.

§ 31

Dom Maklerski może rozwiązać z Klientem umowę ze skutkiem natychmiastowym, gdy Klient narusza umowę, regulamin lub przepisy prawa, wysyłając Klientowi zawiadomienie listem poleconym na adres do korespondencji wskazany w umowie.

§ 32

Umowa ulega rozwiązaniu w wyniku śmierci lub ukończenia likwidacji Klienta.

§ 33

W przypadku rozwiązania umowy po wniesieniu przez Klienta należnej opłaty Dom Maklerski sporządza Analizę lub Rekomendację albo dokonuje zwrotu wniesionej opłaty Klientowi. Klient i Dom Maklerski mogą uzgodnić inny sposób rozliczenia po rozwiązaniu umowy.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ DOMU MAKLERSKIEGO

§ 34

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za niewykonanie lub nienależyte wykonywanie swoich zobowiązań, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie jest następstwem okoliczności, za które Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności.

§ 35

1. Dom Maklerski nie odpowiada za szkodę Klienta wynikającą z decyzji inwestycyjnych Klienta podjętych przez niego na podstawie lub w związku z Analizą lub Rekomendacją, chyba że Analiza lub Rekomendacja stanowi inaczej. Powyższe ograniczenie nie obejmuje szkód wyrządzonych z winy umyślnej.
2. Postanowienia ust. 1 stosuje się do innych niż szkoda negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych Klienta.

REKLAMACJE I SKARGI

§ 36

1. Dom Maklerski przyjmuje reklamacje i skargi Klientów na formularzach udostępnionych za pośrednictwem internetu, telefonicznie lub w jednostkach organizacyjnych. Reklamacja lub skarga Klienta powinna zawierać jednoznaczne określenie przedmiotu reklamacji lub skargi, w szczególności wskazywać na czynność której prawidłowość kwestionuje Klient lub na zaniechanie Domu Maklerskiego. W przypadku braku powyższego określenia Dom Maklerski może żądać jej uzupełnienia.
2. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo żądania od Klienta dodatkowych informacji i dokumentów niezbędnych do prawidłowego przeprowadzenia postępowania reklamacyjnego lub skargowego.
3. Dom Maklerski udzieli odpowiedzi na reklamację lub skargę Klienta, nie później niż w terminie 14 dni od jej wpłynięcia do Domu Maklerskiego. W przypadku, gdy dla rozpatrzenia reklamacji lub skargi Klienta konieczne jest uzyskanie informacji od innych podmiotów, albo Dom Maklerski zażądał od Klienta, na podstawie ust. 1 lub 2, uzupełnienia reklamacji lub skargi albo dodatkowych informacji lub dokumentów, Dom Maklerski zastrzega sobie prawo przedłużenia tego terminu.
4. O decyzji podjętej na skutek postępowania, o którym mowa w ust. 1-3, Dom Maklerski informuje Klienta za pośrednictwem poczty elektronicznej lub sieci internet, a na żądanie Klienta także pisemnie.

§ 37

1. Klient może złożyć sprzeciw od rozpatrzonej reklamacji lub skargi w ciągu 14 dni od daty otrzymania odpowiedzi z Domu Maklerskiego, o której mowa w § 36 ust. 4.
2. Do postępowania w sprawie sprzeciwu od rozpatrzonej reklamacji lub skargi stosuje się § 36.
3. Wniesienie przez Klienta sprzeciwu od rozpatrzonej reklamacji lub skargi wyczerpuje postępowanie reklamacyjne lub skargowe w ramach Domu Maklerskiego.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38

1. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian do Regulaminu.
2. Zmiany, o których mowa w ust. 1, podawane są do wiadomości Klientów, a doręczane są tym Klientom, których te zmiany dotyczą.
3. Zmiany, o których mowa w ust. 1, wiążą Klienta, jeżeli zostały mu doręczone (w tym w formie elektronicznej), a Klient nie wypowiedział Umowy w najbliższym terminie wypowiedzenia.

§ 39

W sprawach nie uregulowanych w Regulaminie stosuje się przepisy ustawy, rozporządzenia oraz inne przepisy prawa.