

ZASADY TRAKTOWANIA KLIENTÓW PROFESJONALNYCH

Klienci zakwalifikowani przez IPOPEMA Securities S.A. („**IPOPEMA**”) jako klienci profesjonalni w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2017, poz. 1768 z późn. zm.; „**Ustawa**”) lub klienci traktowani przez IPOPEMA jako klienci profesjonalni na podstawie art. 3a ust. 1 Ustawy mają zagwarantowany poziom ochrony określony w przepisach:

- Ustawy,
- Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy („**Rozporządzenie 2017/565**”),
- Rozporządzenia 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 (Dz.U. z 2018, poz. 1112, „**Rozporządzenie**”),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (Dz.U. z 2018, poz. 1111, „**Rozporządzenie tech-org**”).

Zasady te wskazane zostały wprost (bezpośrednie odniesienie do klientów profesjonalnych) lub pośrednio, poprzez szczególne regulacje dotyczące klientów detalicznych (co oznacza, że nie mają takie regulacje zastosowania do klientów profesjonalnych), a w szczególności obejmują one:

1. IPOPEMA jest obowiązana do - w przypadku gdy rozwiązania organizacyjne lub administracyjne wprowadzone przez IPOPEMA zgodnie z przepisami prawa w celu zapobiegania sytuacji, w której konflikty interesów wywierają negatywny wpływ na interesy jej klientów, nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów klienta nie występowało - wyraźnego ujawnienia klientowi przed zawarciem transakcji w jego imieniu ogólnego charakteru lub źródła konfliktów interesów oraz działań podjętych w celu ograniczenia takiego ryzyka. Ujawniana informacja zawiera szczegółowy opis konfliktów interesów powstających przy świadczeniu usług inwestycyjnych lub dodatkowych, z uwzględnieniem charakteru klienta, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła konfliktów interesów, a także ryzyko grożące klientowi wskutek konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego temu klientowi podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi maklerskiej w kontekście, w którym te konflikty interesów się pojawiają (art. 34 ust. 4 Rozporządzenia 2017/565);
2. Informacje kierowane do klientów profesjonalnych muszą spełniać wymogi określone w art. 44 Rozporządzenia 2017/565, tj. muszą być rzetelne, wyraźne i niewprowadzające w błąd, z zastrzeżeniem iż IPOPEMA jest zwolniona wobec klienta profesjonalnego z obowiązku przekazywania ostrzeżenia o możliwości zwiększenia lub zmniejszenia zysku inwestora z tytułu instrumentu finansowego, indeksu finansowego lub usługi inwestycyjnej na skutek zmiany kursu walutowego, w przypadku gdy informacja przekazywana do klienta opiera się na kwotach nominowanych w walucie innej niż waluta państwa członkowskiego, w którym siedzibę ma klient (art. 44 ust. 4 lit. e Rozporządzenia 2017/565);
3. IPOPEMA jest zobowiązana do przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacje ogólne określone w art. 47 Rozporządzenia 2017/565, w tym w szczególności:
 - ogólny opis (może być w formie skróconej) polityki przeciwdziałania konfliktom interesów,

- na życzenie klienta - dodatkowe informacje na temat tej polityki przeciwdziałania konfliktom interesów przekazane na trwałym nośniku lub za pośrednictwem strony internetowej,
 - skrótowy opis kroków podejmowanych w celu zapewnienia ich ochrony, w tym skrócone informacje na temat wszelkich systemów rekompensat lub gwarancji depozytowych właściwych dla danego rodzaju inwestorów, które stosują się do firmy z tytułu prowadzenia przez nią działalności w państwie członkowskim,
 - oświadczenie potwierdzające, że IPOPEMA posiada zezwolenie oraz nazwę i adres właściwego organu, który wydał takie zezwolenie,
 - wskazanie języków, w których klient może kontaktować się z IPOPEMA i otrzymywać od niej dokumenty i inne informacje;
 - metody komunikacji, z których korzystać należy w kontaktach IPOPEMA z klientem, a w stosownych przypadkach metody wysyłania i przyjmowania zleceń (art. 47 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565);
4. IPOPEMA przedstawia klientom lub potencjalnym klientom, w stosownym czasie przed terminem świadczenia na ich rzecz usług maklerskich, ogólny opis charakteru i ryzyka instrumentów finansowych, w którym uwzględnia się zwłaszcza to, czy dany klient zalicza się do kategorii klientów detalicznych, klientów profesjonalnych, czy też uprawnionych kontrahentów. Opis taki zawiera wyjaśnienie charakteru danego rodzaju instrumentu, funkcjonowania i wyników tego instrumentu finansowego w różnych warunkach rynkowych, w tym zarówno w warunkach pozytywnych, jak i negatywnych, oraz wyjaśnienie ryzyka, jakie się z nim wiąże, w sposób na tyle szczegółowy, by umożliwić klientowi podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych (art. 48 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565);
 5. IPOPEMA nie jest zobowiązana do przekazywania klientowi profesjonalnemu informacji o tym, gdzie został opublikowany prospekt emisyjny, w przypadku, gdy IPOPEMA przekazuje temu klientowi informacje na temat instrumentu finansowego, do którego odnosi się ten prospekt emisyjny (art. 48 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565);
 6. IPOPEMA świadcząc usługi maklerski na rzecz klientów profesjonalnych może uzgodnić z tymi klientami węższy zakres stosowania szczegółowych wymogów określonych w art. 50 Rozporządzenia 2017/565. IPOPEMA nie może przy tym uzgadniać takiego węższego zakresu stosowania w przypadku świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelem, lub w przypadku gdy, niezależnie od świadczonej usługi maklerskiej, dane instrumenty finansowe zawierają w swojej strukturze instrument pochodny (art. 50 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565);
 7. W przypadku świadczenia usługi maklerskiej (określonej w art. 69 ust. 2 Ustawy) na rzecz klienta profesjonalnego, IPOPEMA ma prawo zakładać, że w odniesieniu do produktów, transakcji i usług będących podstawą klasyfikacji klienta ma on konieczne doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie ryzyka związanego z transakcją lub zarządzaniem jego portfelem (art. 54 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565);
 8. W przypadku świadczenia usługi maklerskiej doradztwa inwestycyjnego na rzecz klienta profesjonalnego (z wyłączeniem klientów traktowanych przez IPOPEMA jako klienci profesjonalni na podstawie art. 3a ust. 1 Ustawy), IPOPEMA ma prawo zakładać, że klient ten jest w stanie ponieść finansowo wszelkie związane z nią ryzyko inwestycyjne odpowiadające celom inwestycyjnym tego klienta (art. 54 ust. 3 Rozporządzenia 2017/565);
 9. IPOPEMA przy świadczeniu doradztwa inwestycyjnego na rzecz klienta profesjonalnego nie jest zobowiązana do przekazania klientowi sprawozdania zawierającego zarys udzielonych porad oraz informacji o tym, w jaki sposób dokonane rekomendacje są odpowiednie dla tego klienta, w tym informację o tym, w jaki sposób odpowiadają one celom klienta i okolicznościom osobistym w odniesieniu do wymaganego okresu inwestycji, wiedzy i doświadczenia klienta oraz stosunku klienta do ryzyka i możliwości ponoszenia przez niego strat. IPOPEMA także nie ma obowiązku zwracania uwagi klientom profesjonalnym na informacje o tym, czy rekomendowane usługi lub

- instrumenty mogą doprowadzić do sytuacji, w której klient ten będzie próbował wnioskować o dokonanie okresowego przeglądu dotyczących go uzgodnień, a także uwzględniania ich w sprawozdaniu na temat odpowiedniości (art. 54 ust. 12 Rozporządzenia 2017/565);
10. IPOPEMA ma prawo zakładać, że klient profesjonalny, w odniesieniu do tych konkretnych usług inwestycyjnych lub transakcji, czy też tych rodzajów transakcji lub produktów, na podstawie których został sklasyfikowany jako klient profesjonalny, ma konieczne doświadczenie i wiedzę, aby zdawać sobie sprawę z istniejącego ryzyka (art. 56 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565);
 11. IPOPEMA zawiera z klientem na papierze lub innym trwałym nośniku, pisemną umowę podstawową, w której określa się podstawowe prawa i obowiązki IPOPEMA i klienta (art. 58 Rozporządzenia 2017/565);
 12. W stosunku do klientów detalicznych i profesjonalnych mają zastosowanie wymogi dotyczące sprawozdań, które są zawarte w art. 49 i 59 Rozporządzenia 2017/565 (art. 61 Rozporządzenia 2017/565);
 13. IPOPEMA nie jest zobowiązana do przekazywania klientowi profesjonalnemu informacji o zmniejszeniu wartości początkowej instrumentu o każde 10%, w przypadku prowadzenia rachunku klienta, który obejmuje pozycje w instrumentach finansowych opartych o dźwignię lub transakcje na zobowiązaniach warunkowych (art. 62 ust. 2 Rozporządzenia 2017/565);
 14. W przypadku, gdy IPOPEMA wykonuje zlecenia na rzecz klientów profesjonalnych, nie jest zobowiązana do przekazywania tym klientom związanych informacji na temat polityki wykonywania zleceń (art. 66 ust. 9 Rozporządzenia 2017/565);
 15. W przypadku, gdy IPOPEMA wykonuje zlecenia na rzecz klientów profesjonalnych, nie jest zobowiązana do informowania klienta profesjonalnego o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonywanie zleceń natychmiast po stwierdzeniu takich trudności (art. 67 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia 2017/565);
 16. IPOPEMA przed zawarciem umowy o świadczenie usługi maklerskiej z klientem profesjonalnym informuje go o zasadach traktowania przez firmę inwestycyjną klientów profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia pisemnego żądania traktowania go jak klienta detalicznego, o którym mowa w art. 45 ust. 3 lit. b) Rozporządzenia 2017/565 (§ 3 ust. 1 Rozporządzenia);
 17. Klient profesjonalny jest zobowiązany do przekazywania IPOPEMA informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania danego klienta jak klienta profesjonalnego (§ 6 ust. 2 Rozporządzenia);
 18. IPOPEMA ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi w kompleksowy, dokładny i zrozumiały sposób informacje o świadczeniach pieniężnych, w tym opłatach i prowizjach, lub świadczeniach niepieniężnych przyjętych od osób trzecich lub przekazanych na rzecz osób trzecich, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej. Ponadto, IPOPEMA przed rozpoczęciem świadczenia odpowiedniej usługi maklerskiej ujawnia klientowi lub potencjalnemu klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, a w przypadku gdy ich wysokość nie może zostać oszacowana - metodą obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania lub przekazywania tych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, przy czym drobne świadczenia niepieniężne mogą zostać opisane w sposób ogólny, a pozostałe świadczenia niepieniężne należy oszacować i ujawnić oddzielnie (§ 9 ust. 1 i 2 Rozporządzenia);
 19. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich IPOPEMA informuje klienta, przy użyciu trwałego nośnika, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne IPOPEMA nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta. Informacja zawiera dane pozwalające klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia umowy, przy czym zakres i sposób przedstawiania danych powinien być dostosowany do

kategori, do której należy klient. Przez konflikt interesów rozumie się znane IPOPEMA okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem IPOPEMA, osoby powiązanej z IPOPEMA i obowiązkiem działania przez IPOPEMA w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta IPOPEMA, jak również znane IPOPEMA okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku klientów IPOPEMA. W przypadku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, umowa o świadczenie danej usługi maklerskiej może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że klient potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w zdaniu pierwszym oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy z IPOPEMA o świadczenie danej usługi maklerskiej (§ 21 ust. 1-2 Rozporządzenia);

20. IPOPEMA nie jest zobowiązana do opracowania regulaminu świadczenia usługi maklerskiej, w przypadku, gdy umowa zawierana jest z:
 - klientem profesjonalnym, chyba że klient profesjonalny zażądał od IPOPEMA traktowania go jak klienta detalicznego, a IPOPEMA wyraziła na to zgodę;
 - klientem profesjonalnym, chyba że jest on przez IPOPEMA traktowany jak klient detaliczny (§ 22 ust. 2 Rozporządzenia);
21. IPOPEMA ma prawo zakładać, że klienci profesjonalni mają wiedzę i doświadczenie niezbędne do zrozumienia ryzyka powiązanego z konkretnymi instrumentami finansowymi lub związanymi z nimi usługami, w odniesieniu do których zaklasyfikowano ich do kategorii klientów profesjonalnych. W takim przypadku IPOPEMA bierze pod uwagę różnice w zakładanym poziomie wiedzy i doświadczenia między klientami detalicznymi oraz profesjonalnymi, a także między klientami profesjonalnymi, o których mowa w art. 3a ust. 1 Ustawy, i pozostałymi klientami profesjonalnymi (§ 37 ust. 13 Rozporządzenia);
22. IPOPEMA nie jest zobowiązana do uzależnienia zawarcia umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na warunkach określonych w § 59 ust. 2 Rozporządzenia, od złożenia przez klienta profesjonalnego, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, oświadczenia o jego sytuacji finansowej, jak również nie jest zobowiązana do opracowania systemu kryteriów, na podstawie których określone są limity, o których mowa w § 59 ust. 3 Rozporządzenia, oraz na podstawie których jest podejmowana decyzja o zaproponowaniu klientowi określonego trybu dokonywania zapłaty z tytułu wykonania zleceń nabycia instrumentów finansowych, chyba że klient profesjonalny nie jest traktowany jak klient detaliczny (§ 64 ust. 2 Rozporządzenia);
23. IPOPEMA w przypadku zawierania umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych z klientem profesjonalnym, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a-m Ustawy lub z uprawnionym kontrahentem może odstąpić od obowiązków, o których mowa w § 79 ust. 1 i 2 Rozporządzenia, tj.:
 - uzależnienia zawarcia umowy o wykonywanie zleceń w sposób, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy (tj. zawieranie przez firmę inwestycyjną na własny rachunek umów sprzedaży instrumentów finansowych ze zleceniodawcą), od złożenia przez klienta, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, oświadczenia o jego sytuacji finansowej;
 - opracowania systemu kryteriów, na podstawie których, po zawarciu umowy ustalana będzie możliwość wykonania zlecenia w sposób, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy i ich przedstawienia klientowi przed zawarciem z nim umowy, a także do informowania klienta o każdej zmianie kryteriów (§ 79 ust. 3 Rozporządzenia);
24. W przypadku gdy czynności związane z przeniesieniem instrumentów finansowych podejmowane są na podstawie dyspozycji złożonej przez klienta profesjonalnego, IPOPEMA może odstąpić od wymogu przedstawienia dokumentów wskazujących na podstawę przeniesienia instrumentów finansowych (§ 84 ust. 3 Rozporządzenia);
25. Informacje kierowane przez IPOPEMA do klientów lub potencjalnych klientów, w tym informacje upowszechniane przez IPOPEMA w celu reklamy lub promocji świadczonych przez nią usług,

powinny być rzetelne oraz nie mogą budzić wątpliwości ani wprowadzać w błąd. Informacje upowszechniane w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez IPOPEMA są oznaczane w sposób niebudzący wątpliwości jako informacje upowszechniane w tych celach (art. 83c ust. 2 Ustawy).

26. Przy świadczeniu usługi maklerskiej IPOPEMA jest obowiązana przekazywać klientowi detalicznemu oraz klientowi profesjonalnemu, na trwałym nośniku, w terminie odpowiednim do charakteru świadczonej usługi, regularne sprawozdania związane z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich, uwzględniające rodzaj i złożoność danych instrumentów finansowych, charakter świadczonej usługi oraz koszty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi na rachunek klienta (art. 83j ust. 1 Ustawy);
27. IPOPEMA w przypadku gdy instrument finansowy powierzony do przechowywania należy do klienta profesjonalnego i powierzenie następuje na pisemny wniosek tego klienta, nie jest zobowiązana do zapewnienia, że podmiot przechowujący instrumenty finansowe tego klienta prowadzi działalność w państwie, którego prawo reguluje działalność polegającą na przechowywaniu na cudzy rachunek instrumentów finansowych, a podmiot ten podlega w tym zakresie nadzorowi właściwego organu nadzoru (§ 3 ust. 5 pkt 2 Rozporządzenia tech-org);
28. IPOPEMA jest obowiązana do przeanalizowania i wykazania adekwatności zawieranych umów o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, o którym mowa w art. 5 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych, których przedmiotem są środki pieniężne lub instrumenty finansowe klientów profesjonalnych lub uprawnionych kontrahentów, biorąc pod uwagę związek między zobowiązaniem klienta profesjonalnego lub uprawnionego kontrahenta wobec firmy inwestycyjnej a aktywami takiego klienta lub kontrahenta stanowiącymi zabezpieczenie finansowe określone w tych umowach (§ 15 ust. 1 Rozporządzenia tech-org).