

Załącznik nr 3 do uchwały nr 3/X/2023  
Zarządu IPOPEMA Securities S.A.  
z dnia 23 października 2023 r.

## REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLESKICH DLA KLIENTÓW INDYWIDUALNYCH

### Rozdział I. Postanowienia ogólne

#### Regulamin

##### §1

1. Regulamin określa zasady i warunki świadczenia przez IPOPEMA Securities S.A. następujących usług dla klientów indywidualnych:
  - a) przechowywania lub rejestrowania Instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych,
  - b) przyjmowania, przekazywania i wykonywania na rachunek dającego zlecenie Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,
  - c) doradztwa inwestycyjnego, sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie Instrumentów finansowych,
  - d) wymiany walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wskazaną w lit. a)-c) powyżej.
2. Regulamin stanowi integralną część Umowy. W razie rozbieżności decydująca jest treść Umowy.
3. Regulamin nie dotyczy instrumentów pochodnych i nabywania Instrumentów finansowych na rynkach zagranicznych.

#### Definicje

##### §2

1. Użyte w niniejszym Regulaminie pojęcia należy rozumieć następująco:
  - 1.1 **Agent** – podmiot wpisany do rejestru agentów firm inwestycyjnych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, z którym IPOPEMA ma podpisaną umowę, o której mowa w art. 79 ust. 1 Ustawy;
  - 1.2 **Agent Transferowy** – podmiot prowadzący na zlecenie Funduszu Rejestr uczestników Funduszu lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inny podmiot prowadzący ewidencję uczestników Funduszy inwestycyjnych zamkniętych;
  - 1.3 **Ankieta odpowiedności i grupa docelowa** – formularz oceny odpowiedności usług maklerskich oraz klasyfikacji Klienta do właściwej Grupy Docelowej, dokonywanej zgodnie z przepisami prawa;
  - 1.4 **Ankieta odpowiedności – doradztwo inwestycyjne** – formularz oceny odpowiedności usługi doradztwa inwestycyjnego, dokonywanej zgodnie z przepisami prawa;
  - 1.4a **Ankieta odpowiedności** – Ankieta odpowiedności i grupa docelowa lub Ankieta odpowiedności – doradztwo inwestycyjne;
  - 1.5 **Broszura Informacyjna MiFID** – dokument zawierający informacje dotyczące IPOPEMA oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie Umowy, przekazywany potencjalnemu Klientowi przez IPOPEMA przed zawarciem Umowy;
  - 1.6 **Certyfikat inwestycyjny** – papier wartościowy reprezentujący prawa majątkowe uczestnika Funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
  - 1.7 **Dyspozycja** – niebędące Zleceniem polecenie Klienta dokonania przez IPOPEMA określonej czynności, związanej ze świadczeniem usługi maklerskiej na podstawie Umowy na rzecz tego Klienta lub jej przekazania do wykonania;
  - 1.8 **Dzień roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy, w godzinach pracy IPOPEMA;

- 1.9 **Fundusz** – instytucja wspólnego inwestowania, w szczególności fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych, którego Jednostki uczestnictwa lub Certyfikaty inwestycyjne Klient może nabyć za pośrednictwem IPOPEMA; przez Fundusz rozumie się również subfundusz wydzielony w ramach Funduszu;
- 1.10 **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.10a **Grupa Docelowa** – określona przez IPOPEMA grupa nabywców Instrumentu finansowego, z których potrzebami, cechami lub celami, w tym celami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, dany Instrument finansowy jest zgodny, niezależnie od sposobu nabycia lub objęcia przez nich tego instrumentu, w szczególności niezależnie od jego nabycia lub objęcia w ramach prowadzenia działalności maklerskiej przez IPOPEMA lub w związku z jej prowadzeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem innych podmiotów;
- 1.11 **Instrumenty finansowe** – Papiery wartościowe oraz niebędące papierami wartościowymi: a) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, b) instrumenty rynku pieniężnego, c) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności, uprawnienie do emisji lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o których mowa w art. 10 Rozporządzenia 2017/565, d) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, e) opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi, z wyłączeniem produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego na OTF, które muszą być wykonywane przez dostawę, f) niedopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, a które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych, g) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego, h) kontrakty na różnicę, i) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także instrumenty pochodne, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia 2017/565, i inne, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych, j) uprawnienia do emisji.;
- 1.12 **IPOPEMA** – IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
- 1.13 **Jednostki uczestnictwa** – tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych, funduszach zagranicznych i innych instytucjach wspólnego inwestowania typu otwartego;
- 1.14 **Kanały elektroniczne** – serwis telefoniczny i System informatyczny IPOPEMA;
- 1.15 **Karta Danych** – określony w formularzu IPOPEMA zbiór danych przekazywanych IPOPEMA przez Klienta, niezbędnych do realizacji przedmiotu Umowy, w tym dane osobowe, teleadresowe, wzór podpisu, adres e-mail;
- 1.16 **Karta Informacyjna Rachunku** – określony w formularzu IPOPEMA zbiór danych na temat Rachunku;
- 1.17 **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 1.18 **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną, której ustawa przyznaje zdolność prawną, która zawarła z IPOPEMA Umowę; w przypadku podejmowania przez IPOPEMA działań mających na celu zawarcie Umowy, przez Klienta rozumie się również potencjalnego Klienta;
- 1.19 **Klient detaliczny** – Klient nie będący Klientem profesjonalnym;
- 1.20 **Klient profesjonalny** – Klient, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, który jest:
- a) bankiem,

- b) firmą inwestycyjną,
- c) zakładem ubezpieczeń,
- d) funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- e) funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- f) towarowym domem maklerskim,
- g) podmiotem zawierającym, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działającym w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
- h) inną niż wskazane w lit. a-g instytucją finansową,
- i) inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazani w lit. a-h prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
- j) podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a-i,
- k) przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
  - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
  - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
  - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2.000.000 euro,
- l) organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
- m) innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w Instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
- n) podmiotem innym niż wskazane w lit. a-m, który na swój wniosek został przez IPOPEMA uznany za Klienta profesjonalnego na podstawie § 8 ust. 3;

1.21 **MiFID** – skrót od angielskiej nazwy Dyrektywy w sprawie rynków instrumentów finansowych (*Markets in Financial Instruments Directive*) – zespół aktów prawnych regulujących rynek instrumentów i produktów finansowych w krajach członkowskich Unii Europejskiej, który ustanawia jednolite ramy prawne dotyczące świadczenia usług przez firm inwestycyjne oraz instytucje kredytowe na terytorium Unii Europejskiej;

1.22 **Oferta publiczna** – oferta publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej;

1.23 /skreślony/

1.24 **Papiery wartościowe** – (a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, bankowe prawa pochodne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego, (b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. (a) lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego, odnoszące się do papierów wartościowych określonych w lit. (a), walut, stóp procentowych, stóp zwrotu, towarów oraz innych wskaźników lub mierników (prawa pochodne);

1.25 **POK** – punkty obsługi klientów prowadzone przez IPOPEMA (w tym Centrala) oraz punkty obsługi klientów Agenta;

- 1.26a **Portfel modelowy FIO/SFIO** – stworzony przez IPOPEMA portfel jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, wskazujący procentowy udział poszczególnych Instrumentów finansowych w jego składzie, wyodrębniony zgodnie z klasą ryzyka właściwą dla danego portfela, rekomendowany przez IPOPEMA do nabycia przez Klienta o właściwym dla danego portfela profilu ryzyka;
- 1.26 **przedstawiciel IPOPEMA** – osoba fizyczna zatrudniona w IPOPEMA na podstawie umowy o pracę lub wykonująca na rzecz IPOPEMA określone czynności na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze, bądź też osoba fizyczna zatrudniona u Agenta na podstawie umowy o pracę lub wykonująca na rzecz Agenta określone czynności na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze, upoważniona do wykonywania czynności zleconych Agentowi przez IPOPEMA;
- 1.27 **Rachunek** – łącznie rachunek papierów wartościowych i służące do jego obsługi rachunki pieniężne;
- 1.28 **Regulacje** – przepisy prawa oraz inne regulacje i dokumenty wydawane, wprowadzane lub zatwierdzane przez podmioty prowadzące lub stanowiące miejsce wykonania, izby rozrachunkowe, organy nadzoru oraz inne osoby, podmioty i jednostki, mające wpływ na obrót Instrumentami finansowymi i świadczenie usług z nimi związanych;
- 1.29 **Regulamin** – niniejszy „Regulamin świadczenia usług maklerskich dla Klientów indywidualnych”;
- 1.30 **Rejestr** – prowadzona przez Agenta Transferowego lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inny podmiot elektroniczna ewidencja danych dotyczących uczestnika Funduszu, zawierająca w szczególności dane identyfikujące uczestnika, liczbę Jednostek uczestnictwa lub Certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez uczestnika, datę realizacji Zleceń i ich wartość;
- 1.31 **Rejestr operacyjny** – rejestr Instrumentów finansowych i praw do otrzymania Instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem Zlecenia sprzedaży przyjętego do wykonania przez IPOPEMA przed otwarciem Rejestru sesji, przy czym liczba Instrumentów finansowych i praw do otrzymania Instrumentów finansowych w Rejestrze operacyjnym jest równa sumie liczby:
- Instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, z wyłączeniem Instrumentów finansowych, które były przedmiotem zawartych transakcji, lecz których rozrachunek nie został jeszcze przeprowadzony, i pozostają nadal zapisane na rachunku papierów wartościowych, oraz
  - praw do otrzymania Instrumentów finansowych;
- 1.32 **Rejestr sesji:**
- rejestr Instrumentów finansowych i praw do otrzymania Instrumentów finansowych, obejmujący liczbę praw i Instrumentów zewidencjonowanych w Rejestrze operacyjnym:
    - pomniejszaną o liczbę Instrumentów finansowych i praw do ich otrzymania, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji sprzedaży,
    - powiększaną o liczbę praw do otrzymania Instrumentów finansowych, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji kupna, oraz
  - wykaz środków pieniężnych, obejmujący sumę niezablokowanych środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku pieniężnym powiększaną o środki pieniężne, które będą uzyskane w wyniku zawartych na danej sesji transakcji sprzedaży Instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 7 ust. 5 Ustawy, i pomniejszane o środki pieniężne, które będą przeznaczone na opłacenie transakcji kupna Instrumentów finansowych, zawartych na tej sesji;
- 1.33 **Rozporządzenie** – 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 lub akt prawny, który je zastąpi;
- 1.33a **Rozporządzenie 2017/565** – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające 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;
- 1.34 **Strona internetowa** – strona internetowa IPOPEMA [www.ipopema.pl](http://www.ipopema.pl);
- 1.35 **System informatyczny IPOPEMA lub System informatyczny** – informatyczny system transakcyjno-informacyjny dostępny po zalogowaniu na Stronie internetowej;
- 1.36 **Taryfa** – „Taryfa opłat i prowizji dla Klientów indywidualnych IPOPEMA Securities S.A.”;

- 1.37 **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;
- 1.38 **Umowa** – „Umowa świadczenia usług maklerskich przez IPOPEMA Securities S.A.” zawarta pomiędzy IPOPEMA a Klientem na zasadach określonych w Regulaminie;
- 1.39 **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.40 **Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 1.41 **Ustawa o ofercie publicznej** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.42 **Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy** – ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
- 1.43 **Właściwa Izba Rozliczeniowa** – spółka prowadząca izbę rozliczeniową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozliczeń transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym lub poza obrotem zorganizowanym, których przedmiotem są Instrumenty finansowe;
- 1.44 **Właściwa Izba Rozrachunkowa** – odpowiednio KDPW, spółka prowadząca izbę rozrachunkową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozrachunku transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, których przedmiotem są Instrumenty finansowe, w tym któremu powierzono wykonywanie czynności, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt. 1- 5 Ustawy;
- 1.45 **Wynik oceny odpowiedności i grupa docelowa** – informacja o odpowiednich i nieodpowiednich usługach maklerskich i Instrumentach finansowych oraz określenie Grupy Docelowej w związku z dokonaną przez IPOPEMA oceną na podstawie udzielonych przez Klienta odpowiedzi na pytania zawarte we właściwej Ankiecie odpowiedności; ilekroć mowa w Regulaminie o Wyniku oceny odpowiedności i grupy docelowej rozumie się przez to również informacje o odpowiedniej albo nieodpowiedniej usłudze doradztwa inwestycyjnego wraz z określeniem profilu inwestycyjnego Klienta w związku z dokonaną przez IPOPEMA oceną na podstawie udzielonych przez Klienta odpowiedzi na pytania zawarte we właściwej ankiecie odpowiedności;
- 1.46 **Zarządzenie** – wewnętrzny akt prawny IPOPEMA w formie uchwały Zarządu IPOPEMA, zarządzenia Prezesa IPOPEMA lub innego członka Zarządu IPOPEMA;
- 1.47 **Zlecenie** – zlecenie nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych lub oświadczenie woli wywołujące równoważne skutki, którego przedmiotem są Instrumenty finansowe.
2. Pojęcia niezdefiniowane w Regulaminie, a posiadające definicje ustawowe lub zdefiniowane w aktach wykonawczych do ustaw mają znaczenie nadane im w danej ustawie lub akcie wykonawczym.

### Ogólne zasady dotyczące świadczenia usług przez IPOPEMA

#### § 3

1. IPOPEMA świadczy usługi na podstawie Umowy i Regulaminu dla Klientów będących osobami fizycznymi mającymi pełną zdolność do czynności prawnych, osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi niebędącymi osobą prawną, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe. IPOPEMA nie zawiera Umów z osobami fizycznymi mającymi ograniczoną zdolność do czynności prawnych ani osobami fizycznymi nie mającymi zdolności do czynności prawnych.
  - 1a. IPOPEMA świadczy usługi, o których mowa w § 1 ust. 1, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
2. IPOPEMA nie prowadzi Rachunków wspólnych, z wyjątkiem Rachunków wspólnych dla małżonków, na zasadach opisanych w § 15.
3. /skreślony/
4. /skreślony/
5. IPOPEMA może składać Klientowi, w okresie obowiązywania Umowy, oferty w rozumieniu art. 66 i nast. Kodeksu cywilnego zawarcia aneksów do Umowy lub zawarcia umowy o świadczenie innych usług niż wskazane w Umowie, również w formie elektronicznej.



6. Rozmowy telefoniczne Klienta z Przedstawicielami IPOPEMA mogą być nagrywane, przy czym w każdym przypadku nagrywane są rozmowy w zakresie świadczenia przez IPOPEMA usługi przyjmowania, przekazywania i wykonywania na rachunek dającego zlecenie Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego. Nagrania zarejestrowanych rozmów są przechowywane przez IPOPEMA, zaś korespondencja prowadzona pomiędzy Klientem a Przedstawicielem IPOPEMA w zakresie usług maklerskich określonych w zdaniu poprzednim jest zapisywana i przechowywana przez IPOPEMA. IPOPEMA przechowuje kopie nagrań i korespondencji co najmniej przez okres pięciu lat (z zastrzeżeniem, że na żądanie właściwego organu nadzoru okres ten może ulec przedłużeniu do siedmiu lat). Przez okres ten Klientowi przysługuje żądanie udostępnienia mu przez IPOPEMA kopii tych nagrań i korespondencji.
7. W przypadku rozmów prowadzonych w bezpośredniej obecności Klienta z Przedstawicielem IPOPEMA, dotyczących zakresu wskazanego w ust. 6 zdanie pierwsze powyżej, sporządzane są przez Przedstawiciela IPOPEMA notatki dotyczące tych rozmów, obejmujące swym zakresem informacje wymagane przepisami prawa.
8. IPOPEMA z inicjatywy Klienta może w odrębnym porozumieniu zawartym z Klientem określić szczególne zasady świadczenia usług maklerskich w odniesieniu do specyficznych rodzajów Instrumentów finansowych, dodatkowe względem postanowień Regulaminu. Warunkiem zawarcia porozumienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim jest pełna akceptacja jego postanowień przez Klienta. Postanowienia tego porozumienia nie mogą zmieniać praw lub obowiązków Klienta określonych w Regulaminie, chyba że wymagają tego wprost zasady obrotu tymi Instrumentami finansowymi.

#### § 4

1. Klient może komunikować się z IPOPEMA drogą pocztową oraz za pośrednictwem następujących kanałów dostępu: POK, serwis telefoniczny, poczta elektroniczna i System informatyczny IPOPEMA, przy czym możliwy zakres obsługi za pośrednictwem poszczególnych kanałów dostępu jest określany w trybie Zarządzenia.
2. Jeżeli Regulamin nie stanowi inaczej, Klient może składać oświadczenia woli wobec IPOPEMA w POK, jeżeli zakres usług danego POK na to pozwala, bądź też za pośrednictwem Kanałów elektronicznych. W uzasadnionych przypadkach IPOPEMA może uzgodnić z Klientem inny sposób złożenia oświadczenia woli.
3. IPOPEMA określa w Zarządzeniu wykaz wszystkich POK wraz z godzinami otwarcia oraz wskazaniem zakresu usług świadczonych przez dany POK. Informacja w tym przedmiocie dostępna jest w POK, na Stronie internetowej lub za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA, o ile system umożliwi publikację takich informacji.
4. IPOPEMA określa w Zarządzeniu szczegółowy zakres usług świadczonych za pośrednictwem Kanałów elektronicznych.
5. Zakres usług świadczonych przez Agenta, zgodnie z pełnomocnictwem udzielonym Agentowi przez IPOPEMA, dostępny jest u Agenta oraz w punktach obsługi klientów Agenta. Klient przed rozpoczęciem korzystania z usług świadczonych przez Agenta w związku z Umową, powinien zapoznać się z pełnomocnictwem, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
6. IPOPEMA świadczy usługi maklerskie na podstawie Umowy, zgodnie z poniższymi zasadami:
  - a) Klient może zawrzeć z IPOPEMA więcej niż jedną Umowę,
  - b) każda Umowa obejmuje świadczenie:
    - usługi maklerskiej polegającej na prowadzeniu rachunku papierów wartościowych i rachunków pieniężnych,
    - usługi przyjmowania, przekazywania lub wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych, z wyłączeniem zleceń dotyczących Jednostek uczestnictwa,
  - b<sup>1</sup>) usługa doradztwa inwestycyjnego może być świadczona przez IPOPEMA wyłącznie w sytuacji, gdy Klient posiada zawartą Umowę, która obejmuje usługi wskazane w pkt b powyżej,
  - c) usługa doradztwa portfelowego wariant funduszowy, doradztwa portfelowego wariant mieszany oraz doradztwa Portfele modelowe FIO/SFIO może być świadczona wyłącznie w ramach Umowy przewidującej świadczenie usługi maklerskiej polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń dotyczących Jednostek uczestnictwa,
  - d) świadczona na rzecz Klienta usługa prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunków pieniężnych w ramach jednej Umowy umożliwia prowadzenie na rzecz Klienta wyłącznie jednego rachunku

papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego w walucie polskiej, zaś w odniesieniu do rachunków pieniężnych w walutach obcych, IPOPEMA umożliwi prowadzenie w ramach jednej Umowy wielu rachunków pieniężnych, po jednym dla każdej waluty określonej Zarządzeniem,

- e) jeżeli Klient zawarł kilka Umów, usługa maklerska polegająca na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń dotyczących Jednostek uczestnictwa może być świadczona wyłącznie na podstawie jednej z tych Umów,
  - f) ze względu na fakt, że usługa Prywatny Makler wariant podstawowy zawiera się w usłudze Prywatny Makler wariant pełny, usługi te nie mogą być świadczone jednocześnie w ramach tej samej Umowy,
  - g) Umowa lub aneks do niej mogą zawierać dodatkowe warunki lub zasady świadczenia usług przez IPOPEMA, zaakceptowane przez Klienta,
  - h) rozwiązanie aneksu do Umowy w zakresie świadczenia przez IPOPEMA usług maklerskich innych niż wskazane w lit. b) powyżej nie wpływa na ważność Umowy w pozostałym zakresie,
  - i) IPOPEMA może w związku z realizacją Umowy zawierać z Klientem dodatkowe umowy, dotyczące wykonania na jego rzecz określonych w tych umowach usług maklerskich o charakterze jednorazowym (w tym w szczególności umów dotyczących wykonania pojedynczego Zlecenia).
7. IPOPEMA może w Zarządzeniu określić i prowadzić listę Instrumentów finansowych, w odniesieniu do których będzie świadczyć poszczególne usługi, jak również listę Instrumentów finansowych lub rodzajów Instrumentów finansowych, w stosunku do których nie przyjmuje Zleceń Klientów.
8. IPOPEMA może ograniczyć świadczenie usług w odniesieniu do miejsc wykonania, osób, podmiotów albo w inny sposób je ograniczyć, niezależnie od ograniczeń wynikających z Regulacji. IPOPEMA informuje Klienta o tych ograniczeniach w Zarządzeniu lub w sposób wskazany w § 116 ust. 1.
9. IPOPEMA określa w Zarządzeniu moment udostępnienia Klientom możliwości świadczenia danego rodzaju usług maklerskich określonych Regulaminem.
10. IPOPEMA informuje, że świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego łącznie z usługami maklerskimi polegającymi na prowadzeniu rachunku papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz przyjmowania, przekazywania lub wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych, nie powoduje dla Klienta dodatkowych ryzyk związanych z tą usługą. Świadczenie ww. usług maklerskich łącznie przez IPOPEMA umożliwia Klientowi w ułatwiony sposób realizowanie otrzymywanych rekomendacji w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego oraz nie powoduje zwiększenia dla Klienta kosztów i opłat w sytuacji, gdyby te usługi były świadczone oddzielnie.

## **Zarządzenia**

### **§ 5**

1. IPOPEMA określa w formie Zarządzenia informacje w zakresie, o którym mowa w postanowieniach Regulaminu dotyczące szczegółowych zasad świadczenia usług przez IPOPEMA, w szczególności tych, które z uwagi na charakter lub zmienność, bądź też z innych uzasadnionych powodów nie powinny zostać uregulowane w Umowie lub Regulaminie.
2. Zmiana Zarządzenia nie stanowi zmiany Umowy ani Regulaminu. Zarządzenia nie mogą być sprzeczne z Umową lub Regulaminem.
3. Treść Zarządzeń podawana jest do wiadomości Klientów poprzez opublikowanie ich na Stronie internetowej lub w Systemie informatycznym IPOPEMA, o ile system to umożliwia. Treść Zarządzeń udostępniana jest na życzenie Klienta w POK. W przypadku, gdy dane Zarządzenie nie może zostać publicznie udostępnione w związku z przepisami prawa mającymi zastosowanie do dystrybucji danych Instrumentów finansowych lub danej Oferty Publicznej, z którymi to Zarządzenie jest związane, Zarządzenie takie jest przekazywane bezpośrednio Klientom, których dotyczy.

## **Formularze**

### **§ 6**

1. Jeżeli Umowa lub Regulamin nie stanowią inaczej, oświadczenia woli lub wiedzy Klienta składane są pisemnie lub elektronicznie z wykorzystaniem ustalonych przez IPOPEMA formularzy. Klient zobowiązany jest podać wszystkie dane, o których mowa w danym formularzu. IPOPEMA może dopuścić posłużenie się przez Klienta zmienionym formularzem lub dokumentem o niestandardowej formie i treści.

2. Składane przez pełnomocnika oświadczenia woli lub zawierane Umowy w formie, o której mowa w ust. 1, powinny zawierać dane identyfikujące pełnomocnika.
3. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wynikłą z powodu niedopełnienia przez Klienta lub pełnomocnika obowiązku określonego w ust. 1 i 2.
4. W uzasadnionych okolicznościach IPOPEMA może odstąpić od wymogów określonych w niniejszym paragrafie, w zakresie w jakim będzie to dozwolone przez obowiązujące przepisy prawa. W takim przypadku IPOPEMA może dokonywać weryfikacji złożenia przez Klienta danego oświadczenia woli za pomocą jednego lub więcej narzędzi weryfikacyjnych, o których mowa w Regulaminie.

## Rozdział II. Umowa i pełnomocnictwa

### Podrozdział II.1 Czynności przed zawarciem Umowy

#### § 7

Przed zawarciem Umowy Klient jest zobowiązany do zapoznania się z treścią Regulaminu. Zawarcie Umowy jest równoznaczne z oświadczeniem Klienta, że zapoznał się z Regulaminem i przyjmuje jego postanowienia.

#### Kategoryzacja Klientów

#### § 8

1. Zgodnie z przepisami prawa Klientowi nadawana jest jedna z trzech następujących kategorii Klienta:
  - a) Klient detaliczny – któremu przysługuje najwyższy poziom ochrony wynikający z przepisów prawa,
  - b) Klient profesjonalny – któremu przysługuje niższy poziom ochrony, niż w przypadku Klienta detalicznego, wynikający z przepisów prawa, gdyż zgodnie z MiFID IPOPEMA zakłada, że Klient profesjonalny posiada odpowiedni poziom wiedzy i doświadczenia,
  - c) Klient profesjonalny, będący uprawnionym kontrahentem – któremu przysługuje najniższy poziom ochrony ze względu na posiadanie rozległej wiedzy z zakresu działania rynków Instrumentów finansowych i usług inwestycyjnych oraz doświadczenia inwestycyjnego.
2. W celu zapewnienia Klientowi najwyższej możliwej ochrony wynikającej z przepisów prawa, IPOPEMA nadaje mu kategorię Klienta detalicznego.
3. Klient może złożyć pisemny wniosek z żądaniem zmiany kategorii Klienta detalicznego na kategorię Klienta profesjonalnego, w zakresie określonym w żądaniu.
4. IPOPEMA może nie uwzględnić w całości lub w części wniosku, o którym mowa w ust. 3. IPOPEMA może uwzględnić wniosek wyłącznie pod warunkiem że dany Klient posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Powyższy warunek uważa się za zachowany, jeżeli spełnia przynajmniej dwa z poniższych warunków:
  - a) zawierał transakcje o znacznej wartości (według kryteriów przyjętych przez IPOPEMA) na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów,
  - b) wartość portfela Instrumentów finansowych Klienta łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500 000 euro,
  - c) pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie Instrumentów finansowych lub usług inwestycyjnych, które miałyby być świadczone przez IPOPEMA na jego rzecz na podstawie zawieranej Umowy.
5. Klient jest informowany przez IPOPEMA o nadanej kategorii, zgodnie z ust. 2, oraz o zmianie lub odmowie zmiany kategorii w trybie określonym w ust. 3 i 4.
6. W przypadku usług maklerskich lub nabywania bądź zbywania Instrumentów finansowych, w odniesieniu do których wprowadzony został wymóg nadania Klientowi kategorii klienta profesjonalnego (lub innej równoważnej kategorii), IPOPEMA na uzasadnione żądanie Klienta może nadać mu kategorię klienta profesjonalnego na potrzeby świadczenia tych usług lub nabywania bądź zbywania tych Instrumentów finansowych. Postanowienia ust. 4 powyżej stosuje się.



**Przekazanie Klientowi informacji****§ 9**

1. Przed zawarciem Umowy IPOPEMA przekazuje Klientowi:
  - a) Broszurę Informacyjną MiFID zawierającą w szczególności:
    - informacje określone przepisami prawa, dotyczące IPOPEMA, oraz usług maklerskich, które mają być świadczone na podstawie zawieranej Umowy,
    - ogólny opis istoty Instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Instrumenty finansowe, zgodnie z przepisami Ustawy,
    - informacje na temat ogólnych zasad przyjmowania lub przekazywania przez IPOPEMA opłat i prowizji lub świadczeń niepieniężnych,
  - b) informacje dotyczące stosowanej przez IPOPEMA polityki wykonywania Zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta,
  - c) informacje dotyczące polityki zarządzania konfliktami interesów,
  - d) informacje na temat kosztów i opłat związanych ze świadczeniem przez IPOPEMA usług maklerskich będących przedmiotem Umowy w postaci Taryfy.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, przekazywane są w formie pisemnej, w formacie elektronicznym lub poprzez zamieszczenie na Stronie internetowej. Informacje, o których mowa w ust. 1, przekazywane są zawsze w formie pisemnej w przypadku żądania przekazania ich w takiej formie przez Klienta.
3. Zawarcie przez Klienta Umowy jest równoznaczne ze złożeniem przez Klienta oświadczenia, że zapoznał się z polityką, o której mowa w ust. 1 lit. c) oraz akceptuje jej postanowienia. IPOPEMA informuje Klienta o istotnych zmianach tej polityki w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie Umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie tych zmian.
4. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu Umowy, gdy organizacja oraz regulacje wewnętrzne IPOPEMA nie zapewniają, że w przypadku powstania danego konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta, IPOPEMA jest zobowiązana poinformować Klienta o istniejącym konflikcie interesów związanym z wykonywaniem Umowy niezwłocznie po jego stwierdzeniu. Do czasu otrzymania oświadczenia Klienta co do kontynuacji lub rozwiązania Umowy, IPOPEMA wstrzymuje się ze świadczeniem usługi.
5. Informacje i dokumenty, o których mowa w ust. 1, zamieszczane są na Stronie internetowej, jeżeli są spełnione następujące warunki:
  - a) posiadanie przez Klienta regularnego dostępu do Internetu; podanie przez Klienta swojego adresu poczty elektronicznej na potrzeby świadczenia usług traktuje się jako spełnienie warunku posiadania regularnego dostępu do Internetu;
  - b) wyraźna zgoda Klienta na przekazywanie informacji w takiej formie;
  - c) uzyskanie przez Klienta powiadomienia w formie elektronicznej zawierającego adres Strony internetowej oraz wskazanie miejsca na tej stronie, gdzie można znaleźć informacje;
  - d) aktualność informacji;
  - e) dostępność informacji na Stronie internetowej tak długo, jak jest to potrzebne, aby Klient mógł się z nimi zapoznać.
6. Przed złożeniem przez Klienta Zlecenia dotyczącego nabycia za pośrednictwem IPOPEMA danego Instrumentu finansowego, IPOPEMA przekazuje Klientowi informację na temat szacunkowych kosztów i opłat związanych z nabyciem tego Instrumentu finansowego. W przypadku składania przez Klienta Zlecenia za pośrednictwem serwisu telefonicznego IPOPEMA w ramach usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1) lub 2) Ustawy, Klient wyraża zgodę na przekazanie informacji o związanych z realizacją tego Zlecenia kosztach i opłatach po jego realizacji, z uwzględnieniem art. 83c ust. 6d pkt 2) Ustawy. Klient jednocześnie może wstrzymać realizację Zlecenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do czasu otrzymania przez niego informacji o związanych z realizacją tego Zlecenia kosztach i opłatach, w formacie elektronicznym lub – w przypadku zgłoszenia takiego żądania przez Klienta – na piśmie.

**Informacje przekazywane przez Klienta****§ 10**

1. Przed podpisaniem Umowy Klient podaje:
  - a) podstawowe informacje dotyczące Klienta do Karty Danych, w tym dane osobowe i dane teleadresowe Klienta,
  - b) rachunki bankowe Klienta do dokonywania wypłat bezgotówkowych,
  - c) dane wymagane przez IPOPEMA w celu dokonania oceny odpowiedności Instrumentów finansowych objętych zawieraną Umową oraz usług świadczonych na jej podstawie,
  - d) informacje w ramach stosowanych przez IPOPEMA środków bezpieczeństwa finansowego na podstawie Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w tym dane dotyczące beneficjenta rzeczywistego Klienta, jak również informacje wymagane przez przepisy podatkowe lub przepisy związane z realizacją przez IPOPEMA jej obowiązków jako firmy inwestycyjnej,
  - e) inne informacje umożliwiające identyfikację i weryfikację Klienta, o ile zwróci się o to IPOPEMA – w zakresie niezbędnym do świadczenia przez IPOPEMA usług maklerskich będących przedmiotem Umowy.
2. Warunkiem zawarcia Umowy jest podanie przez Klienta polskiego numeru telefonu komórkowego oraz adresu e-mail Klienta. Klient wyraża zgodę na kontakt telefoniczny i wysyłanie mu informacji drogą elektroniczną przez IPOPEMA do celów realizacji Umowy.
3. W celu zawarcia lub rozszerzenia Umowy IPOPEMA ma prawo żądać od Klienta dodatkowych informacji lub dokumentów, w tym umożliwiających:
  - a) podjęcie decyzji o zakresie usług oferowanych Klientowi,
  - b) prawidłowe wykonanie przez IPOPEMA obowiązków wynikających z Regulacji lub zobowiązań względem Klienta wynikających z Umowy,
  - c) nadanie Klientowi odpowiedniego limitu maksymalnego z tytułu transakcji zawartych w wyniku wykonania Zlecenia przy braku pełnego pokrycia wartości tego Zlecenia oraz kosztów jego wykonania, o którym mowa w § 65 ust. 3.
4. Informacje i dokumenty, o których mowa w ust. 3, mogą dotyczyć w szczególności sytuacji finansowej Klienta, źródeł pochodzenia majątku Klienta oraz współpracy z innym podmiotem prowadzącym działalność maklerską.
5. IPOPEMA może żądać przedłożenia przez Klienta odpowiednich dokumentów na potwierdzenie informacji zawartych w Karcie Danych lub też korzystać w tym celu z dopuszczonych przez IPOPEMA narzędzi weryfikacyjnych.

**Ocena odpowiedności: postanowienia ogólne****§ 11**

1. IPOPEMA dokonuje oceny odpowiedności usług maklerskich i Instrumentów finansowych objętych usługą maklerską względem Klientów, w szczególności w przypadku:
  - a) osoby fizycznej – procesowi oceny podlega osoba fizyczna;
  - b) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej niebędącej osobą prawną – procesowi oceny podlega osoba prawna, z zastrzeżeniem, że w zakresie wiedzy i doświadczenia związanego z inwestycjami w instrumenty finansowe ocenie podlegają osoby fizyczne będące członkami organu uprawnionymi do reprezentacji Klienta lub inne osoby uprawnione do reprezentacji klienta (np. wspólnicy spółki osobowej);
  - c) osób fizycznych zamierzających otworzyć lub posiadających wspólny rachunek małżeński – procesowi oceny podlega każdy ze współposiadaczy takiego rachunku.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lit. b), osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną otrzymuje Wynik oceny odpowiedności. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lit. c), każda z osób podlega odrębnej ocenie (wypełnianie oddzielnych formularzy oceny odpowiedności) i odrębnie otrzymuje Wynik oceny odpowiedności.
3. Ankieta Odpowiedności nie może być wypełniona przez pełnomocnika Klienta.

4. W celu wykonania obowiązków, o których mowa w § 12 ust. 1 lub § 13 ust. 1, IPOPEMA jest uprawniona do wykorzystania informacji dotyczących Klienta, które pozostają w jej posiadaniu, o ile informacje te są aktualne. W takim przypadku nie stosuje się przepisów § 12 ust. 1 lub § 13 ust. 1 w zakresie obowiązku zwrócenia się przez IPOPEMA do Klienta o przedstawienie informacji.
5. W przypadku wystąpienia zmiany sytuacji Klienta, w szczególności odnośnie do wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe, sytuacji finansowej lub celów inwestycyjnych, w tym celów związanych ze zrównoważonym rozwojem, zasadne jest ponowne uzupełnienia przez Klienta Ankiety Odpowiedności.

### Ocena odpowiedności i grupa docelowa

#### § 12

1. W celu dokonania oceny odpowiedności Instrumentów finansowych objętych zawieraną Umową oraz usług świadczonych na jej podstawie, innych niż usługa doradztwa inwestycyjnego, IPOPEMA przed zawarciem Umowy zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów finansowych i usług maklerskich oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny, czy dana usługa maklerska lub Instrument finansowy będący przedmiotem tej usługi są odpowiednie dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację (Ankieta odpowiedności i grupa docelowa).
  - 1a. Dodatkowo, w celu określenia Grupy Docelowej, IPOPEMA zwraca się do Klienta w Ankiecie odpowiedności i grupy docelowej o przedstawienie informacji na temat celów inwestycyjnych Klienta, sytuacji finansowej i zdolności do ponoszenia strat.
  2. Po udzieleniu przez Klienta odpowiedzi na wszystkie pytania zawarte w Ankiecie odpowiedności i grupy docelowej IPOPEMA dokonuje oceny, o której mowa w ust. 1 i 1a i przedstawia ją w formie Wyniku oceny odpowiedności i grupy docelowej wskazując odpowiednio, że dana usługa maklerska lub Instrumenty finansowe objęte tą usługą:
    - a) są odpowiednie dla Klienta, lub
    - b) są nieodpowiednie dla Klienta, ostrzegając go o tym.
  - 2a. Dodatkowo, w Wyniku oceny odpowiedności i grupy docelowej IPOPEMA wskazuje Klientowi profil Grupy Docelowej, do której dany Klient został przez IPOPEMA zakwalifikowany, opis tej Grupy Docelowej oraz listę Instrumentów finansowych, które w ocenie IPOPEMA są odpowiednie dla Klientów zakwalifikowanych w ramach danej Grupy Docelowej oraz preferencje Klienta w zakresie inwestowania w Instrumenty finansowe realizujące jego cele związane ze zrównoważonym rozwojem.
3. Klient może odmówić udzielenia odpowiedzi na pytania zawarte w Ankiecie odpowiedności i grupy docelowej, składając oświadczenie o rezygnacji z przeprowadzenia oceny odpowiedności. Skutkiem rezygnacji jest poinformowanie Klienta przez IPOPEMA, że niemożliwe jest dokonanie przez IPOPEMA oceny, czy przewidziana usługa lub Instrument finansowy są dla Klienta odpowiednie, a także określenie Grupy Docelowej, do której Klient powinien zostać zakwalifikowany, co nie wyłącza możliwości zawarcia przez IPOPEMA Umowy z takim Klientem oraz świadczenia usług na podstawie takiej Umowy.
4. IPOPEMA dokonując oceny odpowiedności za pośrednictwem Ankiety odpowiedności i grupy docelowej, opiera się na informacjach przekazanych przez Klienta, o ile nie istnieją obiektywne podstawy dla uznania, że informacje te są nieaktualne lub z innego powodu niezetelne. Jeżeli zgodnie z oceną usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, jest nieodpowiednia dla danego Klienta, IPOPEMA ostrzega o tym Klienta, co nie wyłącza możliwości zawarcia przez IPOPEMA Umowy z takim Klientem oraz świadczenia usług na podstawie takiej Umowy.
5. IPOPEMA umożliwi Klientowi dostęp do informacji o Wyniku oceny odpowiedności i grupy docelowej także po zawarciu Umowy. W dowolnym momencie Klient może ponownie wypełnić Ankiety odpowiedności i grupy docelowej. Wiążąca jest zawsze ostatnia ocena odpowiedności.
6. Klient zobowiązany jest do aktualizacji Ankiety odpowiedności i grupy docelowej w przypadku zmiany informacji będących podstawą jej uzupełnienia, a w każdym przypadku po upływie 12 miesięcy od dnia uzupełnienia ostatniej Ankiety odpowiedności i grupy docelowej. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za brak aktualizacji przez Klienta Ankiety odpowiedności i grupy docelowej zgodnie z zasadami w zdaniu poprzednim. Usługi maklerskie będące przedmiotem Ankiety odpowiedności i grupy docelowej są świadczone w powyższym

przypadku na podstawie ostatnio uzupełnionej przez Klienta Ankiety odpowiedniości. W sytuacji, kiedy istnieją obiektywne podstawy dla uznania, że informacje przekazane przez Klienta w Ankiecie odpowiedniości są nieaktualne, nierzetelne lub niepełne, IPOPEMA może zwrócić się do Klienta o ponowne wypełnienie Ankiety odpowiedniości.

### Ocena odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne

#### § 13

1. W celu dokonania oceny odpowiedniości Instrumentów finansowych objętych zawieraną Umową oraz świadczonej na jej podstawie usługi doradztwa inwestycyjnego, IPOPEMA zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów finansowych i usług maklerskich, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych (w tym poziomu akceptowanego ryzyka), jak i ewentualnych preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, niezbędnych do dokonania oceny, czy usługa doradztwa inwestycyjnego oraz Instrumenty finansowe będące przedmiotem tej usługi są odpowiednie dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację lub potrzeby inwestycyjne, a także o przedstawienie informacji niezbędnych dla ustalenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej usługi określona transakcja rekomendowana w toku świadczenia usługi: realizuje cele inwestycyjne danego Klienta, nie jest związana z ryzykiem, którego poziom przekraczałby możliwości inwestycyjne Klienta i które odpowiada jego celom inwestycyjnym, oraz ma charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego przez Klienta, biorąc pod uwagę posiadane przez niego doświadczenie i wiedzę (Ankieta Odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne).
- 1a. W przypadku wskazania przez Klienta, iż posiada on preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju, IPOPEMA może się zwrócić o wskazanie dodatkowych informacji w tym zakresie, w szczególności o wskazanie poziomu uwzględnienia tych preferencji w przekazywanych Klientowi rekomendacjach inwestycyjnych.
2. Po udzieleniu przez Klienta odpowiedzi na wszystkie pytania zawarte w Ankiecie Odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne, IPOPEMA określa profil inwestycyjny Klienta wraz z listą kategorii Instrumentów finansowych, które w ocenie IPOPEMA są odpowiednie dla Klienta oraz wskazuje odpowiednio, że usługa doradztwa inwestycyjnego wraz z Instrumentami finansowymi objętymi tą usługą:
  - a) jest odpowiednia dla Klienta, lub
  - b) jest nieodpowiednia dla Klienta.
3. Klient może samodzielnie zdecydować o wyborze strategii inwestycyjnej charakteryzującej się niższym ryzykiem inwestycyjnym, w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, niż to wynika z profilu inwestycyjnego wynikającego z oceny odpowiedniości dokonanej przez IPOPEMA.
4. W przypadku odmowy udzielenia odpowiedzi na pytania zawarte w Ankiecie odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne lub niedostarczenia przez Klienta informacji wystarczających do dokonania oceny odpowiedniości (informacje niepełne) na podstawie Ankiety odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne, świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego nie będzie możliwe.
5. Nieodpowiedniość usługi doradztwa inwestycyjnego nie oznacza, że usługa nie może być świadczona, ale oznacza, że usługa może być świadczona tylko w ramach strategii konserwatywnej, cechującej się najniższym poziomem ryzyka inwestycyjnego. Szczegółowy opis strategii inwestycyjnych zawiera Wynik oceny odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne.
6. IPOPEMA umożliwia Klientowi dostęp do informacji o Wyniku oceny odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne także po zawarciu Umowy. W każdej chwili Klient może również ponownie wypełnić Ankiety odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne. Wiążąca jest zawsze ostatnia ocena odpowiedniości.
7. Klient zobowiązany jest do aktualizacji Ankiety odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne w przypadku zmiany informacji będących podstawą jej uzupełnienia, a w każdym przypadku po upływie 12 miesięcy od dnia uzupełniania ostatniej Ankiety odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za brak aktualizacji przez Klienta Ankiety odpowiedniości - doradztwo inwestycyjne zgodnie z zasadami w zdaniu poprzednim. Usługa maklerska będąca przedmiotem Ankiety odpowiedniości – doradztwo inwestycyjne jest świadczona w powyższym przypadku na podstawie ostatnio uzupełnionej przez Klienta Ankiety odpowiedniości. W sytuacji, kiedy istnieją obiektywne podstawy dla uznania, że informacje przekazane przez Klienta w Ankiecie odpowiedniości są nieaktualne, nierzetelne lub niepełne, bądź IPOPEMA uzyska tego typu

informacje od podmiotu trzeciego, IPOPEMA może zwrócić się do Klienta o ponowne wypełnienie Ankiety odpowiedzi.

8. W przypadku braku ponownego wypełnienia przez Klienta Ankiety odpowiedzi w sytuacjach wskazanych w ust. 7 powyżej, IPOPEMA może – po uprzednim poinformowaniu Klienta za pomocą poczty elektronicznej lub Kanałów elektronicznych - zawiesić świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego do czasu ponownego wypełnienia przez Klienta Ankiety odpowiedzi.

### **Grupa Docelowa**

#### **§ 13a**

1. Wraz z ankietą odpowiedzi Klient uzupełnia informacje w celu określenia Grupy Docelowej, do której powinien być zakwalifikowany Klient, w celu zapewnienia że Instrument finansowy będący przedmiotem czynności rekomendowania lub proponowania Instrumentu finansowego lub strategia jego dystrybucji będą odpowiednie dla Grupy Docelowej, do której Klient powinien zostać zakwalifikowany.
2. Brak udzielenia przez Klienta informacji, o których mowa w ust. 1 powyżej powodować będzie, iż IPOPEMA nie będzie w stanie ocenić pełnej zgodności potrzeb Klienta, cech lub celów z Instrumentami finansowymi, które są przez IPOPEMA rekomendowane lub proponowane.
3. IPOPEMA nie proponuje albo nie rekomenduje nabycia lub objęcia Instrumentu finansowego określonego jako nieodpowiedni dla danej Grupy Docelowej, nabycie takiego Instrumentu finansowego możliwe jest wyłącznie z inicjatywy Klienta.

### **Podrozdział II.2 Zawarcie Umowy**

#### **Osoby uprawnione do zawarcia Umowy z IPOPEMA**

##### **§ 14**

1. Osobami uprawnionymi do zawarcia Umowy z IPOPEMA są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne niebędące osobami prawnymi, którym ustawa przyznaje zdolność prawną.
2. Warunkiem zawarcia Umowy z Klientem będącym osobą fizyczną jest posiadanie przez tego Klienta pełnej zdolności do czynności prawnych.
3. Regulamin nie jest ofertą w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. IPOPEMA może odmówić zawarcia Umowy jeżeli nie zostaną spełnione wymagania określone w Regulaminie lub Regulacjach, Klient nie wywiązał się lub nie wywiązuje się z obowiązków wynikających z innej umowy zawartej z IPOPEMA, istnieje konflikt interesów mogący mieć wpływ na należyte wykonywanie Umowy przez IPOPEMA, zawarcie Umowy mogłoby być związane z wysokim ryzykiem prawnym dla obu stron Umowy (dotyczy to w szczególności Klientów mających miejsce zamieszkania lub siedzibę w USA) lub w innym uzasadnionym przypadku, informując o tym Klienta.
4. Zakres obsługi poszczególnych rodzajów Klientów przez dany POK określa Zarządzenie, o którym mowa w § 4 ust. 3.

#### **Umowa zawierana przez małżonków**

##### **§ 15**

1. Małżonkowie pozostający w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej mogą wspólnie zawrzeć Umowę.
2. Rachunek wspólny mogą założyć wyłącznie małżonkowie o tym samym statusie rezydencji: rezydenci bądź nierezydenci.
3. Małżonkowie są współuprawnieni do wszystkich aktywów zapisanych na ich wspólnym Rachunku. Małżonkowie wyrażają zgodę na samodzielne składanie przez każdego z nich bez ograniczeń Zleceń, Dyspozycji i innych oświadczeń woli dotyczących Umowy lub Rachunku, w tym udzielenia pełnomocnictwa, wypowiedzenia Umowy oraz samodzielnego dysponowania Instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi.
4. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników Zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu Zleceń IPOPEMA będzie



je realizowała w kolejności wynikającej z zasad ogólnych. IPOPEMA nie przyjmuje zastrzeżeń złożonych przez jednego z małżonków dotyczących niehonorowania Zleceń i Dyspozycji drugiego małżonka.

5. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia IPOPEMA osobiście lub korespondencyjnie, z zastrzeżeniem § 17 ust. 6, o ustaniu lub zmianie ustawowej wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego oraz zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją Zleceń lub Dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu lub ograniczeniu wspólności, jeżeli w chwili realizacji Zlecenia lub Dyspozycji IPOPEMA nie posiadała informacji o tym.
6. Poprzez wspólne zawarcie Umowy małżonkowie oświadczają i potwierdzają, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej, że aktywa zgromadzone na Rachunku są objęte wspólnością ustawową i że akceptują zasady prowadzenia Rachunków wspólnych określone w Regulaminie.
7. W przypadku ustania lub zmiany ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej IPOPEMA wykonuje dyspozycje dotyczące aktywów zgromadzonych na Rachunku stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.
8. Małżonkowie odpowiadają solidarnie wobec IPOPEMA za wszelkie zobowiązania wynikające ze świadczonych przez IPOPEMA usług maklerskich.

### Weryfikacja tożsamości Klienta oraz składane dane i dokumenty

#### § 16

1. Przed zawarciem Umowy z Klientem będącym osobą fizyczną tożsamość Klienta sprawdzana jest na podstawie ważnego urzędowego dokumentu tożsamości, a w przypadku, gdy dokument ten nie zawiera danych adresowych, IPOPEMA może je ustalić na podstawie innego dokumentu. IPOPEMA może zażądać oświadczenia Klienta o miejscu zamieszkania. Przed zawarciem Umowy Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną pozbawioną osobowości prawnej przedstawia dokumenty tożsamości osób fizycznych reprezentujących Ten podmiot oraz wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Kliencie, z których wynika w szczególności:
  - a) siedziba Klienta,
  - b) forma prawna Klienta,
  - c) sposób reprezentowania Klienta,
  - d) imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentowania Klienta,
  - e) informację o numerze NIP i dane urzędu skarbowego.
2. /skreślony/
3. Warunkiem zawarcia Umowy z Klientem jest przekazanie IPOPEMA informacji o właściwym dla Klienta urzędzie skarbowym. IPOPEMA może odstąpić od tego wymogu w przypadku Klientów nie będących rezydentami.
4. Klient jest zobowiązany na każdorazowe żądanie IPOPEMA złożyć odpowiednie oświadczenia, a także przedstawić wszelkie znajdujące się w jego posiadaniu informacje potrzebne do wypełnienia obowiązków IPOPEMA wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w przewidzianych tam sytuacjach, a w szczególności w związku z ze środkami bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 34 ust. 1 ww. ustawy.
5. IPOPEMA może zażądać od Klienta dokumentów lub informacji innych, niż określone w Regulaminie w przypadku, gdy ich przedłożenie będzie w ocenie IPOPEMA niezbędne do prawidłowego zawarcia lub wykonania Umowy lub wypełnienia innych obowiązków wynikających z Regulacji. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu w przypadku nieprzedłożenia przez Klienta żądanych dokumentów w wyznaczonym terminie IPOPEMA może odmówić zawarcia Umowy, a w przypadku zawartej Umowy – po wyznaczeniu Klientowi dodatkowego terminu – IPOPEMA może wypowiedzieć Umowę w trybie natychmiastowym lub zawiesić świadczenie usług na jej podstawie. Termin nie może być krótszy niż 7 dni, chyba że obiektywne okoliczności wymagają wyznaczenia krótszego terminu.
6. Wszelkie dokumenty urzędowe wystawione według przepisów innego prawa niż polskie powinny być poświadczane przez właściwy organ w kraju wystawienia dokumentu (*apostille*), o ile umowy z danym krajem nie znoszą tego obowiązku, albo za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub konsularne.

7. W przypadku, gdy dokumenty sporządzone zostały w języku obcym, powinny one zostać okazane IPOPEMA wraz z tłumaczeniem na język polski dokonany przez tłumacza przysięgłego, chyba że IPOPEMA odstąpi od tego wymogu.
8. IPOPEMA może sporządzać kopie okazanych dokumentów, o ile jest to zgodne z Regulacjami.

### **Podpisy oraz uwierzytelnianie**

#### **§ 17**

1. Umowy zawierane są w formie pisemnej pod rygorem nieważności i sporządzane w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze stron, z zastrzeżeniem § 19. W imieniu IPOPEMA Umowę podpisują upoważnieni przedstawiciele IPOPEMA.
2. Przy zawieraniu Umowy z Klientem będącym osobą prawną lub jednostką organizacyjną niebędącą osobą prawną, Klient jest zobowiązany do wskazania co najmniej jednej osoby fizycznej upoważnionej do jednoosobowego składania oświadczeń w zakresie dysponowania Rachunkiem (pełnomocnika). Osoba, o której mowa w zdaniu poprzednim, składa wzór podpisu na Karcie Danych. Po zawarciu Umowy osoba, o której mowa w zdaniu pierwszym, może aktualizować wzór podpisu, a na żądanie IPOPEMA jest do tego zobowiązana. Klient może w każdym czasie odwołać lub zmienić pełnomocnika, o którym mowa w niniejszym ustępie, z zastrzeżeniem, że w każdym czasie musi być wskazany co najmniej jeden taki pełnomocnik.
3. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 2, nie upoważnia do zmiany zakresu lub wypowiedzenia Umowy, ani do udzielania dalszych pełnomocnictw. Do pełnomocnictwa tego stosuje się odpowiednio postanowienia § 23.
4. W przypadku Klienta będącego osobą fizyczną IPOPEMA traktuje podpis Klienta na Karcie Danych jako wzór podpisu Klienta. Po zawarciu Umowy Klient będący osobą fizyczną może złożyć z własnej inicjatywy aktualizację wzoru podpisu na Karcie Danych, a na żądanie IPOPEMA jest do tego zobowiązany.
5. Klient powinien podpisywać wszelkie oświadczenia, aneksy, Zlecenia i Dyspozycje składane w formie pisemnej w IPOPEMA lub u Agenta w zakresie dotyczącym realizacji Umowy zgodnie ze wzorem podpisu posiadanym przez IPOPEMA.
6. Wszelkie podpisy i wzory podpisów Klienta, jego przedstawicieli, pełnomocników i innych osób pod umowami, oświadczeniami i innymi dokumentami przedstawianymi IPOPEMA powinny być składane w obecności upoważnionego przedstawiciela IPOPEMA albo poświadczone notarialnie lub przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub właściwy urząd konsularny z zachowaniem postanowień Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938, uzup.), chyba że IPOPEMA odstąpi od tego wymogu. W szczególności IPOPEMA może odstąpić od powyższego wymogu, jeżeli dysponuje wzorem podpisu Klienta lub jeżeli podpis Klienta na dokumencie nie budzi wątpliwości na podstawie innych dokumentów posiadanych przez IPOPEMA. IPOPEMA może dopuścić inny sposób uwierzytelniania podpisu Klienta, o ile uzna go za niebudzący wątpliwości.
7. IPOPEMA może przyjąć dane lub dokumenty bez uwierzytelniania. W takim przypadku IPOPEMA wstrzymuje zawarcie Umowy lub świadczenie usług do momentu weryfikacji danych i tożsamości Klienta na podstawie uzyskanego zaświadczenia od podmiotu, który potwierdził dane i tożsamość Klienta w ramach prowadzonej przez siebie działalności, a IPOPEMA uznała to potwierdzenie za niebudzące wątpliwości. W szczególności podmiotem potwierdzającym dane i tożsamość Klienta może być bank dokonujący na zlecenie Klienta przelewu na rachunek IPOPEMA. Wstrzymanie zawarcia Umowy lub świadczenia usług maklerskich lub innych usług może nastąpić w każdym przypadku podpisania przez Klienta Umowy poza lokalem POK.
8. Zasady określone w ust. 7 powyżej nie wyłączają przepisów Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

### **Rozpoczęcie obowiązywania Umowy i świadczenia usług**

#### **§ 18**

1. IPOPEMA udostępnia poszczególne usługi po zawarciu Umowy, z zastrzeżeniem § 107 ust. 2 lit. b).
2. Po zawarciu Umowy, Klientowi nie przysługuje prawo odstąpienia od niej, z zastrzeżeniem § 19 ust. 7.

**Zawarcie Umowy w formie elektronicznej lub na odległość****§ 19**

1. Klient może zawrzeć Umowę w formie elektronicznej po złożeniu wniosku znajdującego się na Stronie internetowej i po dokonaniu przez IPOPEMA pozytywnej weryfikacji tożsamości Klienta.
2. Umowa w formie elektronicznej może zostać zawarta wyłącznie przez Klienta będącego osobą fizyczną – rezydentem. Umowa w formie elektronicznej nie może zostać zawarta wspólnie przez małżonków.
3. Umowa w formie elektronicznej nie może zostać zawarta przez Klienta, który jest już Klientem IPOPEMA lub pełnomocnikiem innego Klienta.
4. Weryfikacja Klienta w przypadku zawierania Umowy w formie elektronicznej następuje zgodnie z obowiązującym w tym zakresie Zarządzeniem.
5. /skreślony/
6. /skreślony/
- 6a. /skreślony/
- 6b. Umowa może zostać również zawarta na odległość w rozumieniu ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta. W takim przypadku wymiana oświadczeń woli o zawarciu Umowy następuje za pośrednictwem poczty elektronicznej. Klient kontaktuje się z Przedstawicielem IPOPEMA w celu uzgodnienia szczegółów formy i sposobu zawarcia Umowy na odległość (w tym podania przez Klienta informacji i danych przy zawarciu Umowa wymaganych zgodnie z Regulaminem), z zastrzeżeniem, że forma i sposób zawarcia Umowy na odległość muszą być zgodne z Ustawą oraz Rozporządzeniem 2017/565.
- 6c. Oświadczenie woli Klienta o zawarciu Umowy na odległość może być również złożone w postaci elektronicznej lub poprzez opatrzenie oświadczenia woli kwalifikowanym podpisem elektronicznym bądź ewentualnie innym narzędziem uwierzytelniającym dopuszczonym do stosowania przez IPOPEMA.
- 6d. W przypadku zawierania Umowy na odległość IPOPEMA stosuje narzędzia weryfikacyjne tożsamości Klienta zgodnie z ust. 4 powyżej.
7. Klient, który zawarł z IPOPEMA Umowę w formie elektronicznej lub na odległość może bez podania przyczyny odstąpić od Umowy, zgodnie z art. 40 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, w terminie 14 (czternastu) dni, liczonych od dnia zawarcia Umowy, poprzez złożenie IPOPEMA pisemnego oświadczenia w tym zakresie, z zastrzeżeniem art. 40 ust. 6 pkt. 2 powyższej ustawy, co oznacza, że jeżeli w związku z Rachunkiem została dokonana jakakolwiek transakcja dotycząca Instrumentów finansowych, prawo odstąpienia od Umowy nie przysługuje.
8. Umowa zawierana w formie elektronicznej lub na odległość wchodzi w życie po dokonaniu pozytywnej weryfikacji tożsamości Klienta, o czym Klient jest niezwłocznie informowany przez IPOPEMA.
9. Zawarcie Umowy na zasadach opisanych w niniejszym paragrafie nie uchybia obowiązkom IPOPEMA określonym w Ustawie oraz Ustawie o przeciwdziałaniu prania pieniędzy.

**Poprawność i aktualizacja danych Klienta****§ 20**

1. Klient jest obowiązany niezwłocznie informować IPOPEMA o wszelkich zmianach danych lub informacji dotyczących Klienta, przekazanych IPOPEMA przy zawarciu i wykonywaniu Umowy, w tym wskazanych w Karcie Danych lub Ankiecie Odpowiedniości, załączając odpowiednie dokumenty, a także o wszelkich informacjach istotnych z punktu widzenia realizacji Umowy. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu, zmiany takie są skuteczne wobec IPOPEMA od Dnia roboczego następującego po dniu ich doręczenia, a w szczególności o:
  - a) otwarciu likwidacji Klienta lub rozpoczęciu innej procedury zmierzającej do zakończenia bytu prawnego Klienta jako osoby prawnej, albo jednostki organizacyjnej niebędącej osobą prawną, a także o rozpoczęciu procedury zmierzającej do zmiany formy prawnej lub innej procedury zmierzającej do zmiany statusu prawnego Klienta, w szczególności zmierzającej do przekształcenia, połączenia lub podziału Klienta;
  - b) wszczęciu postępowania zmierzającego do ogłoszenia upadłości bez względu na rodzaj postępowania upadłościowego, które będzie toczyć się po ogłoszeniu upadłości, a także wszczęciu innego postępowania

zmierzającego do zbiorowego zaspokojenia wierzycieli Klienta, a także postępowania restrukturyzacyjnego lub innej procedury mającej na celu restrukturyzację zadłużenia Klienta;

- c) dokonaniu jakiegokolwiek zmiany stosunków Klienta z osobami trzecimi, która mogłaby mieć wpływ na prawo dysponowania Rachunkiem przez Klienta.
2. Klient jest obowiązany niezwłocznie informować IPOPEMA o istotnej zmianie sytuacji finansowej Klienta, która może wpływać na zdolność Klienta do regulowania zobowiązań wobec IPOPEMA. Posiadane dane, do czasu otrzymania zawiadomienia od Klienta o ich zmianie w sposób określony w ust. 1, IPOPEMA uważa za aktualne i prawidłowe.
3. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane wskutek nieprzekazania IPOPEMA informacji, o których mowa w ust. 1-2 lub § 16 ust. 5, w szczególności dotyczących zmiany adresu, na który przekazywana ma być korespondencja kierowana do Klienta, osób uprawnionych do reprezentowania Klienta lub pełnomocników Klienta.
4. Klient ponosi wszelką odpowiedzialność za skutki naruszenia przez Klienta zobowiązań, o których mowa w ust. 1-2 lub § 16 ust. 5, a także za podanie IPOPEMA nieprawidłowych danych. W szczególności Klient zobowiązany jest do pokrycia kar nałożonych na IPOPEMA przez uprawnione podmioty, wynikających z naruszenia powyższych zobowiązań lub podania przez Klienta nieprawidłowych danych.
5. Aktualizacja przez Klienta danych wrażliwych wymaga dokonania dodatkowej autoryzacji przez IPOPEMA. Za dane wrażliwe uznaje się:
  - a) numer rachunku bankowego Klienta przeznaczonego do wypłat w formie bezgotówkowej,
  - b) adres poczty elektronicznej e-mail,
  - c) numer telefonu komórkowego Klienta przeznaczonego do autoryzacji SMS.
6. Po zgłoszeniu przez Klienta aktualizacji danych wrażliwych, IPOPEMA niezwłocznie, jednak nie później niż w pierwszym Dniu roboczym po dniu przyjęcia zgłoszenia aktualizacji danych wrażliwych, dokonuje weryfikacji i autoryzacji zmienianych danych wrażliwych w Systemie informatycznym IPOPEMA. IPOPEMA może skontaktować się z Klientem w celu potwierdzenia dokonania aktualizacji danych wrażliwych. Do czasu autoryzacji danych wrażliwych przez IPOPEMA, aktualne pozostają dotychczas przechowywane przez IPOPEMA dane.

### **Podrozdział II.3 Pełnomocnictwa udzielane przez Klienta**

#### **Osoby mogące być pełnomocnikiem Klienta**

##### **§ 21**

1. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych. Pełnomocnictwo może też zostać udzielone na rzecz spółki będącej firmą inwestycyjną prowadzącą działalność w zakresie zarządzania portfelami, o której mowa w artykule 69 ust. 2 pkt. 4 Ustawy, bądź na rzecz spółki będącej towarzystwem funduszy inwestycyjnych, prowadzącej działalność w zakresie zarządzania portfelami, o której mowa w art. 45 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, z którą Klient zawarł umowę o zarządzanie portfelem.
2. Pełnomocnik powinien okazać pisemne pełnomocnictwo:
  - a) w przypadku pełnomocnictwa od Klienta przebywającego w kraju – sporządzone lub potwierdzone przez notariusza (w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami poświadczonymi notarialnie) bądź pełnomocnictwo udzielone przy obecności przedstawiciela IPOPEMA i przez niego potwierdzone,
  - b) w przypadku pełnomocnictwa od Klienta przebywającego za granicą – uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, polski urząd konsularny albo notariusza i legalizowane przez polski urząd konsularny lub polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub potwierdzone w trybie Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938, uzup.).
3. Zasad określonych w ust. 2 nie stosuje się w przypadku pełnomocnictwa udzielanego przez Klienta w obecności upoważnionego przedstawiciela IPOPEMA.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 i 3, pełnomocnik zobowiązany jest podać IPOPEMA swoje dane i złożyć wzór podpisu na Karcie Danych w obecności upoważnionego przedstawiciela IPOPEMA. Pełnomocnictwo jest

skuteczne wobec IPOPEMA od momentu wykonania przez pełnomocnika tych czynności. Pełnomocnik może złożyć z własnej inicjatywy aktualizację wzoru podpisu na Karcie Danych, a na żądanie IPOPEMA jest do tego zobowiązany.

5. Zasad określonych w ust. 2 i 3 nie stosuje się w przypadku, gdy pełnomocnikiem jest spółka, o której mowa w ust. 1 zdanie drugie. W takiej sytuacji należy przedłożyć pisemne pełnomocnictwo lub pełnomocnictwo potwierdzone przez notariusza, chyba że IPOPEMA od tego odstąpi.

### **Zawarcie Umowy przez pełnomocnika**

#### **§ 22**

1. Umowa może zostać zawarta przez pełnomocnika, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3.
2. Pełnomocnictwo do zawarcia Umowy nie obejmuje umocowania do jej wykonywania, w tym dysponowania Rachunkiem, w szczególności nie obejmuje umocowania do rozporządzania aktywami na Rachunku, zawierania innych umów i zaciągania zobowiązań w związku ze świadczeniem usług w ramach Umowy, chyba że co innego wyraźnie wynika z treści pełnomocnictwa.
3. Zawarcie Umowy na podstawie pełnomocnictwa może wymagać szczególnej formy udzielenia IPOPEMA informacji wymaganych od Klienta w związku z zawarciem Umowy lub dokonaniem innych czynności, gdy obowiązek taki wynika z Regulacji.
4. IPOPEMA może odmówić zgody na zawarcie Umowy przez pełnomocnika, bądź też może określić w Zarządzeniu właściwy POK, w którym Umowa może być zawarta, zgodnie z § 4 ust. 3. IPOPEMA może odmówić zawarcia Umowy, jeżeli w wyniku badania dokumentu pełnomocnictwa lub na podstawie innych informacji posiadanych przez IPOPEMA (w szczególności o odwołaniu pełnomocnictwa) umocowanie pełnomocnika do zawarcia Umowy budzi wątpliwości, co podlega wyłącznej ocenie IPOPEMA.

### **Pełnomocnictwo do wykonywania Umowy**

#### **§ 23**

1. Klient może ustanowić pełnomocników do wykonywania czynności przewidzianych Umową i Regulaminem, w szczególności do dysponowania Rachunkiem. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu, pełnomocnik może dokonywać czynności związanych z wykonaniem Umowy w takim samym zakresie jak Klient, w tym dokonywać zapisów na Papiery wartościowe nowych emisji, o ile jest to zgodne z Regulacjami. W przypadku wystąpienia wątpliwości IPOPEMA co do zakresu pełnomocnictwa, IPOPEMA może się zwrócić o przedłożenie uzupełnionego pełnomocnictwa.
2. Ustanawiając pełnomocnika do dysponowania Rachunkiem, Klient wskazuje Rachunek, którego dotyczy pełnomocnictwo.
3. Pełnomocnictwo do dysponowania Rachunkiem nie obejmuje umocowania do zmiany Umowy, jej rozwiązania w całości ani do zawierania innych umów, chyba że co innego wyraźnie wynika z treści pełnomocnictwa.
4. Zakres czynności, które może wykonywać pełnomocnik na Rachunku Klienta za pośrednictwem Kanałów elektronicznych jest określony w Zarządzeniu.
5. IPOPEMA może dopuścić określanie przez Klienta zakresu pełnomocnictwa do wykonywania Umowy. IPOPEMA nie jest zobowiązana do uwzględnienia tak określonego zakresu pełnomocnictwa.
6. Pełnomocnik do dysponowania Rachunkiem nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem przypadków, gdy pełnomocnikiem jest spółka, o której mowa w § 21 ust. 1 zdanie drugie.
7. IPOPEMA nie akceptuje pełnomocnictw łącznych.

### **Odwołanie, zmiana lub wygaśnięcie pełnomocnictwa**

#### **§ 24**

1. Klient może odwołać udzielone pełnomocnictwo w każdym czasie.
2. Odwołanie lub zmiana zakresu pełnomocnictwa następuje w formie pisemnej Dyspozycji Klienta lub za pośrednictwem Kanałów elektronicznych.



3. Odwołanie pełnomocnictwa w ramach wspólnego Rachunku małżeńskiego może być dokonane przez jednego z małżonków.
4. Pełnomocnictwo wygasa w momencie rozwiązania Umowy oraz w przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, a w szczególności na skutek:
  - a) upływu czasu, na który zostało udzielone,
  - b) odwołania przez Klienta,
  - c) śmierci pełnomocnika lub Klienta będącego osobą fizyczną,
  - d) ogłoszenia upadłości, likwidacji lub utraty osobowości prawnej przez Klienta będącego osobą prawną.
5. Wygaśnięcie, odwołanie lub zmiana pełnomocnictwa staje się skuteczna wobec IPOPEMA niezwłocznie po powzięciu takiej informacji i potwierdzeniu przez IPOPEMA jej otrzymania. IPOPEMA nie odpowiada za działania pełnomocnika podjęte po wygaśnięciu lub odwołaniu pełnomocnictwa w przypadku nieotrzymania informacji o powyższych zdarzeniach, złożonej przez osobę uprawnioną (np. Klienta lub pełnomocnika).
6. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez Klienta lub pełnomocnika Zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu Zleceń IPOPEMA będzie je realizowała w kolejności złożenia. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za działania pełnomocnika z przekroczeniem zakresu umocowania, jeżeli nie została poinformowana o zmianie zakresu pełnomocnictwa.

### **Pełnomocnictwo udzielone IPOPEMA**

#### **§ 25**

Klient udziela pełnomocnictwa IPOPEMA do wykonywania w jego imieniu czynności wskazanych w treści pełnomocnictwa niezbędnych do realizacji Umowy oraz może udzielić pełnomocnictwa IPOPEMA w zakresie innych czynności.

### **Rozdział III. Prowadzenie Rachunku**

#### **Podrozdział III.1 Postanowienia ogólne**

#### **§ 26**

1. Na podstawie Umowy IPOPEMA prowadzi dla Klienta jeden rachunek papierów wartościowych oraz służący do jego obsługi rachunek pieniężny w polskiej walucie.
2. Na podstawie odrębnych Umów Klient może otwierać kolejne rachunki papierów wartościowych oraz służące do ich obsługi rachunki pieniężne.
3. Na podstawie Umowy IPOPEMA może prowadzić dla Klienta rachunki pieniężne w walutach obcych, określonych w Zarządzeniu.
4. Prowadzenie rachunku pieniężnego w walucie obcej jest niezbędne w przypadku, jeżeli Regulacje nakładają obowiązek rozliczenia w walucie obcej transakcji zawartej na rzecz Klienta lub spełniania przez IPOPEMA na rzecz Klienta innego świadczenia w walucie obcej.
5. Klient może zamknąć rachunek papierów wartościowych oraz służący do jego obsługi rachunek pieniężny w walucie polskiej oraz w walutach obcych poprzez wypowiedzenie Umowy. Z zastrzeżeniem ust. 4 powyżej, w trakcie obowiązywania Umowy, Klient może zamykać rachunki pieniężne w walutach obcych.

#### **§ 27**

1. IPOPEMA przechowuje i rejestruje aktywa, w tym środki pieniężne Klientów w taki sposób, aby możliwe było w każdej chwili wyodrębnienia aktywów przechowywanych na rzecz jednego Klienta od aktywów innego Klienta oraz aktywów własnych IPOPEMA.
2. IPOPEMA powierza przechowywanie lub rejestrowanie Instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych Klientów instytucjom finansowym, których regulacje zapewniają przechowywania i rejestrowania tych aktywów odrębnie od aktywów IPOPEMA oraz odrębnie od aktywów tej instytucji finansowej.

3. IPOPEMA, dokonując wyboru podmiotu, któremu powierzone będzie przechowywanie lub rejestrowanie Instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych Klientów, bierze pod uwagę w szczególności następujące warunki:
- posiadane doświadczenie i wiedzę gwarantujące bezpieczeństwo przechowywanych Instrumentów finansowych;
  - spełnianie wszelkich wymogów niezbędnych dla przechowywania Instrumentów finansowych, w tym w szczególności posiadanie stosownych zezwoleń lub zgód wymaganych zgodnie z przepisami prawa państwa, w którym przechowywane mają być Instrumenty finansowe;
  - opinię, jaką podmiot cieszy się na rynku, na którym świadczy usługi;
  - możliwość zapewnienia sprawowania przez IPOPEMA bieżącej kontroli czynności związanych z przechowywaniem Instrumentów finansowych Klienta oraz wykorzystywanych w tym celu systemów, urządzeń i procedur.

### Podrozdział III.2 Rachunek papierów wartościowych

#### Rachunek papierów wartościowych

##### § 28

- Rachunek papierów wartościowych służy w szczególności do ilościowego i rodzajowego rejestrowania Instrumentów finansowych Klienta oraz rozliczania dokonywanych transakcji i operacji.
- Na Rachunku odrębnie ewidencjonowane są:
  - aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:
    - wynikających z pożyczek Papierów wartościowych udzielonych na podstawie odrębnych przepisów,
    - wynikających z pożyczek lub kredytów na nabycie Instrumentów finansowych,
    - wynikających z praw majątkowych,
    - innych, określonych postanowieniami Regulaminu lub wynikających z przepisów prawa,
  - aktywa będące przedmiotem:
    - blokady,
    - zastawu,
    - zabezpieczenia finansowego.
- Instrumenty finansowe mogą być rejestrowane na rachunku papierów wartościowych łącznie dla wszystkich lub niektórych rodzajów zobowiązań wymienionych w ust. 2 lit. a) w przypadku prowadzenia przez IPOPEMA dokumentacji pozwalającej na określenie liczby Instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie dla poszczególnych rodzajów zobowiązań.
- IPOPEMA może prowadzić dodatkowe rejestry, konta techniczne i inne rozwiązania księgowo dla Klienta, dla którego prowadzi Rachunek. Rejestrowanie Instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z Regulacjami. W szczególności IPOPEMA może prowadzić rejestry odzwierciedlające posiadane przez Klienta Instrumenty finansowe niezapisane na Rachunku lub inne rejestry o charakterze pomocniczym, na podstawie informacji otrzymanych od podmiotów trzecich (w tym od podmiotu prowadzącego ewidencję obligacji lub ewidencję certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty nie będący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym). Rejestry, o których mowa w niniejszym postanowieniu mają wyłącznie charakter pomocniczy i informacyjny, zaś ich zapisy nie stanowią podstawy do stwierdzenia lub potwierdzenia prawa własności lub wyceny prezentowanych przez IPOPEMA Instrumentów Finansowych – w tym przedmiocie zastosowanie znajdują Regulacje właściwe dla danego Instrumentu finansowego (w szczególności Ustawa o funduszach inwestycyjnych lub ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach).

## Rejestr operacyjny

### § 29

- IPOPEMA otwiera Rejestr operacyjny Klientom, dla których prowadzi Rachunek. Rejestr operacyjny służy do ewidencji Instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem Zlecenia sprzedaży przyjętego do wykonania przez IPOPEMA, w tym sprawdzania pokrycia Zleceń sprzedaży Instrumentów finansowych.
- Realizacja Zleceń kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych odpowiednio zwiększa lub zmniejsza liczbę tych Instrumentów w Rejestrze operacyjnym.
- Zmiana salda w Rejestrze operacyjnym następuje na podstawie:
  - dokumentów potwierdzających zawarcie transakcji w obrocie zorganizowanym, wystawionych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, podmiot prowadzący alternatywny system obrotu lub inny podmiot, zgodnie z zasadami określonymi w Regulacjach,
  - dokumentów stanowiących podstawę dokonania zmian zapisów na Rachunkach, określonych przez Właściwą Izbę Rozrachunkową.
- Liczba Instrumentów finansowych i praw do otrzymania Instrumentów finansowych w Rejestrze operacyjnym jest równa sumie liczb:
  - Instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku z wyłączeniem Instrumentów finansowych, które były przedmiotem zawartych, lecz jeszcze nie rozliczonych transakcji sprzedaży i pozostają nadal zapisane na Rachunku oraz
  - praw do otrzymania Instrumentów finansowych, jeżeli rozliczenie transakcji kupna tych Instrumentów objęte jest systemem, o którym mowa w art. 65 lub art. 68 Ustawy.

## Rejestr sesji

### § 30

- IPOPEMA może otworzyć i prowadzić Rejestr sesji dla Klienta, z którym zawarła Umowę. Rejestr sesji prowadzony jest wyłącznie w celu sprawdzania pokrycia Zleceń składanych w czasie sesji, gdy obowiązek sprawdzenia przez IPOPEMA pokrycia wynika z Regulacji.
- Zapisy w Rejestrze sesji Klienta dokonywane są na podstawie dowodów zawarcia transakcji w obrocie zorganizowanym, otrzymywanych od upoważnionych podmiotów.
- Rejestr sesji zamykany jest z chwilą zakończenia sesji.

## Zapisy na Rachunku

### § 31

- Zapisanie Instrumentów finansowych na Rachunku następuje na podstawie dowodów ewidencyjnych wystawionych zgodnie z zasadami określonymi przez Właściwą Izbę Rozrachunkową, a także na podstawie dowodów wystawianych przez IPOPEMA w związku z obsługą zdarzeń prawnych skutkujących zmianami w stanach na Rachunku, niepowodujących zmian na kontach depozytowych prowadzonych dla IPOPEMA we Właściwej Izbie Rozliczeniowej.
- IPOPEMA dokonuje zapisów na Rachunku Klienta po rozrachunku transakcji przez Właściwą Izbę Rozrachunkową, najpóźniej do końca dnia, w którym nastąpił rozrachunek.
- IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w rejestrowaniu Instrumentów finansowych na rachunku papierów wartościowych Klienta wynikłe z nieterminowego otrzymania przez IPOPEMA dokumentów, o których mowa w ust. 1.
- Klient zobowiązany jest na bieżąco sprawdzać prawidłowość wykonania złożonych przez niego Zleceń i Dyspozycji oraz dokonywać weryfikacji zapisów na swoim Rachunku, w szczególności na podstawie informacji udostępnianych przez IPOPEMA za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA. W przypadku niezgłoszenia przez Klienta uwag w terminie 30 dni, IPOPEMA uznaje sposób realizacji Zleceń i Dyspozycji za prawidłowy, z zastrzeżeniem prawa IPOPEMA do sprostowania we własnym zakresie błędnych zapisów na Rachunku.
- Przed podjęciem działań mających na celu sprostowanie we własnym zakresie przez IPOPEMA błędnych zapisów na Rachunku, IPOPEMA ma prawo zwrócić się do Klienta z propozycją wyboru sposobu załatwienia

sprawy. W przypadku odmowy lub braku odpowiedzi Klienta we wskazanym przez IPOPEMA terminie, IPOPEMA jest uprawniona do podjęcia działań mających na celu doprowadzenie do stanu zgodnego z otrzymanymi Zleceniami lub Dyspozycjami.

### Przeniesienie Instrumentów finansowych

#### § 32

1. Klient może zlecić przeniesienie Instrumentów finansowych na swój rachunek prowadzony przez inny podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku Instrumentów finansowych, przenieść je z rachunku prowadzonego przez inny podmiot na swój Rachunek w IPOPEMA lub przenieść Instrumenty finansowe pomiędzy Rachunkami prowadzonymi w IPOPEMA.
2. Dyspozycja przeniesienia Instrumentów finansowych na inny rachunek papierów wartościowych Klienta powinna zostać złożona w formie pisemnej, z zastrzeżeniem § 17 ust. 6.
3. IPOPEMA dokona przeniesienia Instrumentów finansowych pod warunkiem, że:
  - a) Dyspozycja jest zgodna z przepisami prawa i Regulaminem,
  - b) nie podlegają one blokadzie na Rachunku w IPOPEMA, w tym gdy przeniesienie jest zablokowane w związku z koniecznością dokonania rozliczeń z IPOPEMA,
  - c) Klient posiada na Rachunku środki pieniężne w wysokości zapewniającej pełne zaspokojenie zobowiązań Klienta wobec IPOPEMA i nie występuje na rachunku pieniężnym saldo ujemne – IPOPEMA może w takiej sytuacji odmówić wykonania Dyspozycji przeniesienia Instrumentów finansowych w odniesieniu do Instrumentów finansowych o wartości równej kwocie salda ujemnego, powiększonej o prowizję maklerską związaną z realizacją złożonego przez IPOPEMA Zlecenia sprzedaży tych Instrumentów finansowych, dokonanej w celu zaspokojenia roszczeń IPOPEMA,
  - d) przedmiotem Dyspozycji przelewu są Instrumenty finansowe, które zgodnie z Regulacjami mogą stanowić przedmiot przeniesienia,
  - e) nie podlegają one zajęciu przez sąd, komornika, administracyjny organ egzekucyjny lub inny organ do tego uprawniony na podstawie przepisów prawa, ani też nie zostały zbyte lub przeniesione w wyniku zdarzeń prawnych, na podstawie których doszło do zbycia lub przeniesienia Instrumentów finansowych poza rynkiem zorganizowanym, bez pośrednictwa IPOPEMA – pod warunkiem otrzymania przez IPOPEMA dokumentów potwierdzających określone zdarzenie prawne.
4. W przypadku, gdy rachunek, na który przenoszone są Instrumenty finansowe jest prowadzony na rzecz innego podmiotu niż Klient, do Dyspozycji przeniesienia Instrumentów finansowych Klient powinien załączyć oryginały dokumentów, z których wynika podstawa prawna dokonania przeniesienia Instrumentów finansowych. IPOPEMA może odstąpić od tego wymogu, jeżeli przepisy prawa na to pozwalają.
5. IPOPEMA przenosi Instrumenty finansowe, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, lub których zbywalność jest ograniczona, jedynie z utrzymaniem powyższych praw lub ograniczeń, chyba że co innego wynika z Regulacji lub ze stosunku prawnego będącego podstawą ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego lub ograniczenia zbywalności Instrumentów finansowych.
6. IPOPEMA może odmówić podjęcia czynności związanych z przeniesieniem Instrumentów finansowych w obrocie wtórnym poza obrotem zorganizowanym w przypadku powzięcia na podstawie przedłożonych dokumentów uzasadnionej wątpliwości odnośnie skuteczności lub zgodności z przepisami prawa takiej czynności lub w przypadku określonym w § 84 Rozporządzenia. IPOPEMA może również zwrócić się do Klienta o przedłożenie dodatkowych dokumentów lub informacji potwierdzających prawidłowość lub zgodność z przepisami prawa czynności lub zdarzenia prawnego będącego podstawą przeniesienia Instrumentów finansowych, w tym w szczególności, gdy zastosowanie do tej czynności lub zdarzenia prawnego znajdują przepisy prawa innego niż polskie.

### Świadectwa depozytowe

#### § 33

1. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację Klienta do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z Instrumentów finansowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na

podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

2. Na żądanie Klienta IPOPEMA wystawia imienne świadectwa depozytowe dla Instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku. Wystawienie świadectwa depozytowego nie wyłącza możliwości wystawienia drugiego świadectwa depozytowego wskazującego te same Instrumenty finansowe, w innym uzasadnionym przez Klienta celu.
3. Świadectwo depozytowe w swej treści zawiera informacje określone w art. 10 ust. 1 Ustawy.
4. Dla danego Instrumentu finansowego wystawia się odrębne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza Rachunku w treści wystawionego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie Instrumenty finansowe zapisane na tym Rachunku.
5. IPOPEMA dokonuje blokady Instrumentów finansowych w liczbie wskazanej w treści świadectwa depozytowego oraz w terminie jego ważności lub do dnia jego zwrotu do IPOPEMA jako wystawcy, jeżeli zwrot nastąpił przed upływem terminu ważności.
6. Instrumenty finansowe w liczbie wymienionej w treści świadectwa depozytowego nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili jego wystawienia do chwili utraty jego ważności lub zwrotu świadectwa do IPOPEMA jako wystawcy przed upływem terminu jego ważności.
7. W terminie ważności świadectwa depozytowego te same Instrumenty finansowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw depozytowych, pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku IPOPEMA zamieszcza na świadectwie depozytowym informację o dokonaniu blokady Instrumentów finansowych w związku z wystawieniem wcześniejszych świadectw.
8. Utratę ważności świadectwa powoduje:
  - a) upływ terminu jego ważności;
  - b) przeniesienie Instrumentów finansowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika – w przypadku świadectwa dotyczącego tych Instrumentów finansowych, wystawionego zastawcy;
  - c) przeniesienie Instrumentów finansowych w trybie postępowania egzekucyjnego na podstawie odrębnych przepisów – w przypadku świadectwa dotyczącego Instrumentów finansowych objętych egzekucją, wystawionego dłużnikowi;
  - d) zniszczenie lub utrata świadectwa;
  - e) dokonanie przymusowego wykupu akcji zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej – w przypadku świadectwa dotyczącego akcji objętych przymusowym wykupem.
9. Utrata ważności świadectwa depozytowego lub zwrot świadectwa do IPOPEMA jako wystawcy dokonany przed upływem terminu jego ważności, wyłącza możliwość realizacji przy jego użyciu uprawnienia wynikającego z celu wystawienia tego świadectwa.
10. W przypadku utraty ważności świadectwa depozytowego z powodu jego zniszczenia lub utraty, IPOPEMA na żądanie Klienta zgłoszone przed upływem terminu ważności tego świadectwa, wystawia nowy dokument świadectwa (duplikat), po złożeniu przez Klienta pisemnego oświadczenia o fakcie posiadania świadectwa oraz okolicznościach jego zniszczenia lub utraty.
11. Po upływie terminu ważności świadectwa depozytowego lub w przypadku zwrotu do IPOPEMA świadectwa depozytowego przed upływem terminu jego ważności, IPOPEMA znosi blokadę Instrumentów finansowych oznaczonych w treści świadectwa depozytowego.
12. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym Dniu roboczym po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, IPOPEMA wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu emitenta.
13. Zaświadczenie, o którym mowa w ust. 12, zawiera informacje określone w art. 406<sup>3</sup> § 3 Kodeksu spółek handlowych.
14. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego Rachunku.



**Podrozdział III.3 Rachunek pieniężny****Postanowienia ogólne****§ 34**

1. Rachunek pieniężny służy do obsługi Rachunku oraz do rejestrowania środków pieniężnych Klienta, obsługi rejestru niepublicznych Instrumentów finansowych oraz innych rejestrów, jak również do obsługi realizacji innych zobowiązań Klienta wobec IPOPEMA lub zobowiązań IPOPEMA wobec Klienta w zakresie usług świadczonych przez IPOPEMA na rzecz Klienta.
2. Do sposobu rejestrowania środków pieniężnych na rachunku pieniężnym stosuje się odpowiednio postanowienia § 28 ust. 2.
3. Rachunek pieniężny może być oprocentowany. Wysokość, terminy i sposób naliczania odsetek na rachunku pieniężnym, jak też fakt naliczania odsetek określa Zarządzenie.
4. W przypadku, gdy rachunek pieniężny jest nieoprocentowany, a środki pieniężne Klienta są deponowane na rachunku bankowym, który jest oprocentowany, odsetki stanowią wynagrodzenie IPOPEMA, które przeznaczone jest na pokrycie kosztów związanych z obsługą i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz mogą zostać przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z polepszaniem jakości usług świadczonych przez IPOPEMA na podstawie Umowy.
5. Zmiana numeru rachunku pieniężnego nie wymaga aneksu do Umowy i może być dokonywana jednostronnie przez IPOPEMA, o czym IPOPEMA zobowiązana jest poinformować Klienta z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, chyba, że dotrzymanie tego terminu byłoby niemożliwe z przyczyn niezależnych od IPOPEMA – w takim przypadku niezwłocznie. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, informacja o nowym numerze rachunku pieniężnego przekazana zostanie Klientowi na Trwałym nośniku wysłanym na adres poczty elektronicznej podany przez Klienta w Karcie Danych. Z chwilą zmiany numeru rachunku pieniężnego, nowy numer rachunku będzie również wyświetlany w Systemie informatycznym.

**Zapisy środków pieniężnych z tytułu transakcji****§ 35**

1. Zapisów środków pieniężnych na rachunku pieniężnym z tytułu transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu IPOPEMA dokonuje po przeprowadzeniu rozrachunku transakcji we Właściwej Izbie Rozrachunkowej, w terminie określonym przez odpowiednie Regulacje.
2. Zapisów środków pieniężnych na rachunku pieniężnym z tytułu transakcji zawartych poza rynkiem regulowanym albo alternatywnym systemem obrotu dokonuje się w terminach uzgodnionych przez strony transakcji albo zgodnie z Regulacjami lub właściwymi informacjami.
3. Na rachunku pieniężnym są rejestrowane również przepływy środków związane z operacjami innymi niż określone w ust. 1 i 2, związane z usługami świadczonymi na podstawie Umowy.
4. Zapisy środków pieniężnych na rachunku pieniężnym dokonywane są na podstawie dowodów ewidencyjnych określonych przez Właściwą Izbę Rozrachunkową, a także na podstawie prawdziwych i rzetelnych dowodów wystawionych zgodnie z Regulacjami lub właściwymi informacjami.

**Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych z rachunku oraz inne Dyspozycje Klienta związane z rachunkiem****§ 36**

IPOPEMA może wykonywać Dyspozycje Klienta dotyczące jego środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku pieniężnym wyłącznie w celu:

- a) realizacji zobowiązań finansowych wynikających ze złożonych Zleceń,
- b) pokrycia opłat, prowizji i pozostałych zobowiązań Klienta z tytułu usług świadczonych przez IPOPEMA na podstawie Umowy,
- c) pokrycia opłat, prowizji i pozostałych zobowiązań Klienta z tytułu usług świadczonych Klientowi przez inną firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie zawartej pomiędzy Klientem a tą firmą inwestycyjną lub towarzystwem funduszy inwestycyjnych umowy o zarządzanie portfelem Instrumentów finansowych oraz udzielonego przez Klienta pełnomocnictwa, o którym mowa w § 21 ust. 1 zdanie drugie,

- d) przelewu środków pieniężnych na rachunek Klienta podany do wypłat bezgotówkowych lub inny rachunek pieniężny w IPOPEMA,
- e) spłaty pożyczek, kredytów i innych zobowiązań dopuszczanych przepisami prawa zaciągniętych przez Klienta na nabycie Instrumentów finansowych,
- f) innym, niż określony w lit. a)-e), dopuszczalnym Umową lub Regulaminem, bądź też wynikającym z Regulacji.

### § 37

1. Wpłaty na rachunek pieniężny mogą być dokonywane wyłącznie w formie bezgotówkowej. IPOPEMA nie przyjmuje w POK wpłat gotówkowych.
2. Wpłaty na rachunek pieniężny powinny być dokonywane z rachunku bankowego należącego do Klienta. Jeżeli jako posiadacz rachunku bankowego, z którego dokonywana jest wpłata, nie jest wskazany Klient, IPOPEMA może odmówić przyjęcia wpłaty. Jednocześnie IPOPEMA może przyjąć wpłatę, o której mowa w zdaniu poprzednim, jeżeli powyższe nie będzie naruszać obowiązków IPOPEMA jako instytucji obowiązanej w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.
3. W celu uniknięcia ewentualnych wątpliwości, ograniczenie, o którym mowa w ust. 2 zdanie pierwsze powyżej nie dotyczy wpłat przyjmowanych na rachunek pieniężny Klienta od podmiotów trzecich w związku z posiadanymi przez niego Instrumentami finansowymi (w szczególności środków pieniężnych przekazywanych Klientowi z tytułu wykupu posiadanych przez niego Certyfikatów inwestycyjnych).
4. Wpłaty na rachunek pieniężny prowadzony w walucie obcej powinny być dokonywane w walucie, w której prowadzony jest dany rachunek. W przypadku wpłaty na rachunek pieniężny prowadzony w walucie innej niż waluta wpłaty, przewalutowaniu następuje po kursie obowiązującym w banku, w którym prowadzony jest rachunek pieniężny.

### § 38

1. IPOPEMA wykonuje Dyspozycje Klienta złożone w ciężar środków pieniężnych zapisanych na rachunku pieniężnym Klienta do wysokości wolnych środków z uwzględnieniem opłaty za przelew.
2. Klient może dokonać wypłaty z rachunku pieniężnego jedynie w formie bezgotówkowej.
3. Wypłata może być realizowana w drodze przelewu wyłącznie na zdefiniowane rachunki bankowe, których Klient jest właścicielem. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za weryfikację tej okoliczności ani za realizację przelewu zgodnie z Dyspozycją Klienta.
4. Klient może zdefiniować maksymalnie trzy rachunki bankowe do realizacji wypłat z rachunku pieniężnego, z zastrzeżeniem ust. 5. Rachunki bankowe zdefiniowane przez Klienta mogą być prowadzone tylko w bankach znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i posiadających polski numer rozliczeniowy IBAN.
5. W przypadku zawarcia Umowy w formie elektronicznej, rachunkiem do realizacji wypłat jest rachunek, z którego dokonano pierwszego przelewu, o którym mowa w § 19 ust. 4. Dodanie kolejnych rachunków do wypłat wymaga ich weryfikacji w sposób przewidziany w § 19 ust. 4.
6. Klient może składać dyspozycje wypłaty osobiście w POK, przez serwis telefoniczny lub przez System informatyczny IPOPEMA, o ile system to umożliwi.
7. IPOPEMA dokona wypłaty środków pieniężnych pod warunkiem, że:
  - a) nie podlegają one blokadzie na rachunku pieniężnym w IPOPEMA z tytułu Zleceń kupna Instrumentów finansowych,
  - b) nie występuje ustanowienie zabezpieczeń na środkach pieniężnych Klienta zgromadzonych na jego rachunku,
  - c) nie podlegają one zajęciu przez sąd, komornika, prokuratora, administracyjny organ egzekucyjny lub inny organ uprawniony na podstawie przepisów prawa,
  - d) rachunek pieniężny nie podlega blokadzie,
  - e) nie został ustanowiony zastaw, zastaw finansowy lub zastaw rejestrowy,
  - f) nie występują inne okoliczności uniemożliwiające swobodne dysponowanie środkami pieniężnymi.

8. W przypadku wypłaty świadczeń wynikających z posiadanych przez Klienta Instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych w walucie innej niż złoty polski, wypłata tych świadczeń może nastąpić:
  - a) jeżeli Klient posiada rachunek pieniężny prowadzony w tej walucie – w tej walucie,
  - b) w pozostałych przypadkach – w złotych polskich, z zastrzeżeniem postanowień Rozdziału V.
9. Przyjęcie Dyspozycji Klienta złożonej w ciężar środków pieniężnych powoduje ich zablokowanie w kwocie odpowiedniej dla wykonania Dyspozycji oraz pomniejszenie wolnych środków o tę kwotę.
10. Blokowanie środków pieniężnych pod realizację Dyspozycji następuje według kolejności ich złożenia, aż do wyczerpania wolnych środków.

### **Pożytki z Instrumentów finansowych**

#### **§ 39**

1. IPOPEMA zwiększa saldo rachunku pieniężnego o kwoty stanowiące wartość dywidend, odsetek oraz innych świadczeń pieniężnych związanych z prawami wynikającymi z Instrumentów finansowych zarejestrowanych na Rachunku Klienta (pożytki), a także o środki pieniężne pochodzące z wykupu Instrumentów finansowych, pomniejszone o kwotę podatku.
2. IPOPEMA nie odpowiada za opóźnienia w zaksięgowaniu środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, w przypadku ich nieterminowego otrzymania od emitenta lub innego zobowiązanego podmiotu.

### **Brak środków na Rachunku**

#### **§ 40**

1. W przypadku braku na rachunku pieniężnym środków wystarczających na pokrycie wymagalnych zobowiązań Klienta, w tym z tytułu opłat i prowizji na rzecz IPOPEMA, i wynikającego z tego wystąpienia salda ujemnego na Rachunku Klienta, IPOPEMA może obciążyć rachunek pieniężny Klienta kwotą odsetek ustawowych, naliczonych za okres salda ujemnego na Rachunku. IPOPEMA może powstrzymać się od realizacji Umowy do czasu uregulowania zobowiązań przez Klienta i zastrzega sobie prawo do wystąpienia na drogę egzekucji sądowej.
2. Odsetki, o których mowa w ust. 1, naliczane są na koniec miesiąca kalendarzowego. W przypadku zamknięcia Rachunku przed upływem miesiąca kalendarzowego, wysokość odsetek naliczana jest na dzień poprzedzający dzień zamknięcia takiego Rachunku.
3. W sytuacji określonej w ust. 1, IPOPEMA może sprzedać lub zrealizować, według własnego wyboru, dowolne Instrumenty finansowe (lub prawa do Instrumentów finansowych) zapisane na Rachunku Klienta i pokryć z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych wymagalne zobowiązania Klienta oraz koszty takich transakcji. Sprzedaż Instrumentów finansowych nastąpi po wezwaniu Klienta pocztą elektroniczną lub telefonicznie do zapłaty i wyznaczeniu mu dodatkowego terminu. Od takich transakcji IPOPEMA pobiera opłaty i prowizje zgodnie z Taryfą. IPOPEMA wystawia zlecenia sprzedaży na taką liczbę Instrumentów finansowych i z takim limitem ceny, które gwarantują pełne pokrycie zobowiązań. IPOPEMA może również dokonać wymiany walutowej, jeżeli będzie to uzasadnione do celów wykonania uprawnień, o których mowa w zdaniu pierwszym. Klient udziela IPOPEMA nieodwołanego pełnomocnictwa do podjęcia działań, o których mowa w niniejszym ustępie. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za szkody Klienta spowodowane takimi działaniami IPOPEMA. Przystępując do sprzedaży Instrumentów finansowych IPOPEMA działać będzie w najlepiej pojętym interesie Klienta. W szczególności IPOPEMA podejmując decyzję o sprzedaży Instrumentów finansowych będzie brać pod uwagę ich płynność, wpływ potencjalnej sprzedaży Instrumentu finansowego na jego rynkowy kurs oraz możliwość uzyskania ceny sprzedaży maksymalnie zbliżonej do aktualnej ceny (w tym ceny rynkowej) danego Instrumentu finansowego. Sprzedaż Instrumentów finansowych zgodnie z niniejszym ustępem jest dokonywana na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem charakteru obrotu danym Instrumentem finansowym.

## Rozdział IV. Zlecenia i Dyspozycje

### Podrozdział IV.1 Składanie Zleceń i Dyspozycji przez Klientów

#### Przyjmowanie Zleceń i Dyspozycji

##### § 41

1. Zlecenia i Dyspozycje mogą być składane osobiście w POK, jeżeli zakres czynności danego POK na to pozwala oraz w godzinach jego pracy, zgodnie z Zarządzeniem, o którym mowa w § 4 ust. 3.
2. Klient może składać Zlecenia i Dyspozycje dotyczące Instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych zapisanych na jego Rachunku za pośrednictwem Kanałów elektronicznych, z zastrzeżeniem § 107 ust. 2 lit. b).
3. Warunkiem przyjęcia przez IPOPEMA Zlecenia lub Dyspozycji Klienta za pośrednictwem Kanałów elektronicznych jest udzielenie przez Klienta właściwego pełnomocnictwa IPOPEMA, o ile charakter czynności objętych Zleceniem lub Dyspozycją tego wymaga. W przypadku złożenia przez Klienta za pośrednictwem Kanałów elektronicznych Zlecenia lub Dyspozycji, dla której wymagana jest forma pisemna, IPOPEMA na podstawie udzielonego pełnomocnictwa podpisuje Zlecenie lub Dyspozycję za Klienta.
4. IPOPEMA może określić w Zarządzeniu inne sposoby składania wybranych Zleceń lub Dyspozycji.

##### § 42

1. IPOPEMA określa w drodze Zarządzenia listę rynków zorganizowanych, na których wykonuje Zlecenia Klientów.
2. IPOPEMA może w drodze Zarządzenia określić:
  - a) rodzaje lub poszczególne Instrumenty finansowe, w obrocie którymi nie będzie uczestniczyć,
  - b) rodzaje lub poszczególne Instrumenty finansowe, w obrocie którymi będzie uczestniczyć,
  - c) rodzaje transakcji, w których nie będzie pośredniczyć,
  - d) rodzaje Zleceń lub Dyspozycji, których nie będzie przyjmować lub realizować,
  - e) dodatkowe warunki realizacji Zleceń lub oznaczeń ważności Zleceń, które będzie lub których nie będzie przyjmować.
3. IPOPEMA nie realizuje Zleceń w przypadku:
  - a) zakazu wydanego przez prokuratora, sąd lub organ egzekucyjny,
  - b) blokady Rachunku zleconej przez Klienta,
  - c) blokady Instrumentów finansowych na Rachunku na podstawie innych umów zawartych przez Klienta,
  - d) obowiązku dokonania blokady wynikającego z przepisów prawa,
  - e) jeżeli w opinii IPOPEMA Zlecenie może spowodować naruszenie przez IPOPEMA Regulacji lub praw osób trzecich,
  - f) Zlecenie jest niekompletne, tj. nie zawiera wszystkich wymaganych przez Regulamin lub Regulacje elementów.

#### Informacje zawarte w Zleceniu i Dyspozycji

##### § 43

1. Po otrzymaniu Zlecenia lub Dyspozycji Klienta, IPOPEMA weryfikuje ich poprawność z wymogami określonymi w Regulacjach. Po dokonaniu takiej weryfikacji, Zlecenie lub Dyspozycja zostaje przekazane do realizacji. IPOPEMA potwierdza Klientowi przyjęcie Zlecenia.
2. IPOPEMA może zgodzić się na przyjęcie do realizacji Zlecenia Klienta zawierającego dodatkowe warunki jego realizacji, o ile nie będą one sprzeczne z Regulacjami, w tym Regulacjami określającymi zasady przeprowadzania transakcji obowiązującymi na rynku, na który Zlecenie ma być przekazane.

##### § 44

1. Zlecenie kupna musi określać limit ceny, jeżeli:
  - a) jego termin ważności jest dłuższy niż jedno notowanie,

- b) dotyczy Instrumentów finansowych, dla których zlecenia brokerskie muszą określać limit ceny.
2. Klient składający Zlecenie bez limitu ceny akceptuje jego realizację po każdej cenie, która może być ustalona zgodnie z zasadami obowiązującymi na danym rynku zorganizowanym.
  3. Wartość Zlecenia kupna bez określonego limitu ceny IPOPEMA określa uwzględniając obowiązujące na danym rynku górne ograniczenie wahań kursów ustalone bez uwzględnienia sytuacji przewidzianych Regulacjami danego rynku w zakresie zmian ograniczeń wahań kursów.

#### § 45

1. Zlecenia i Dyspozycje Klienta wykonywane są według kolejności ich złożenia, chyba że co innego wynika z ich treści lub Regulacji.
2. Przedmiotem jednego Zlecenia może być wyłącznie sprzedaż lub wyłącznie kupno określonego Instrumentu finansowego.
3. IPOPEMA niezwłocznie informuje Klienta o wszelkich istotnych trudnościach mogących wpłynąć na właściwe wykonanie Zlecenia.

### Zlecenia na rynku zorganizowanym

#### § 46

1. Na podstawie Zlecenia Klienta IPOPEMA wystawia zlecenie brokerskie i przekazuje je do realizacji w miejscu wykonania, jeżeli w momencie złożenia Zlecenia Klient posiada pokrycie tego Zlecenia, zgodnie z postanowieniami Podrozdziału IV.5.
2. Zlecenie ważne jest przez najbliższą lub bieżącą sesję, chyba że Klient określił inny termin pierwszej sesji lub ważności Zlecenia.
3. IPOPEMA realizuje Zlecenia Klienta zgodnie z Regulacjami obowiązującymi na danym rynku. Jeżeli zgodnie z tymi Regulacjami zlecenie brokerskie wystawione na podstawie Zlecenia Klienta utraciło ważność, zostało odrzucone lub podmiot prowadzący rynek odmówił jego przyjęcia, Zlecenie Klienta, na podstawie którego wystawiono zlecenie brokerskie, również traci moc.
4. Zlecenie Klienta może stracić ważność w związku z wykonaniem innego Zlecenia Klienta, z którym było połączone odpowiednim warunkiem wykonania. W takim przypadku IPOPEMA niezwłocznie odwołuje lub odpowiednio modyfikuje Zlecenie Klienta lub zlecenie brokerskie, wystawione na podstawie Zlecenia Klienta, które straciło w całości lub części ważność, chyba że oba zlecenia brokerskie zrealizowały się, zanim możliwe stało się odwołanie któregoś z nich. Klient może określać warunki wzajemnych relacji składanych Zleceń na zasadach określonych w Zarządzeniu, o ile dopuszczają to Regulacje obowiązujące w miejscu wykonania.

### Zawieszenie dostępu

#### § 47

1. IPOPEMA może zawiesić przyjmowanie i przekazywanie Zleceń od Klientów na czas zawieszenia dostępu IPOPEMA do systemów informatycznych danego rynku, informując Klienta o powstałych okolicznościach i możliwościach wykonywania Zleceń w zaistniałych sytuacjach na Stronie internetowej.
2. W przypadku awarii sieci lub innych przyczyn natury technicznej, IPOPEMA może zawiesić przyjmowanie lub realizację Zleceń lub Dyspozycji określonego rodzaju do czasu ustania awarii. IPOPEMA może udostępnić alternatywne sposoby składania Zleceń lub Dyspozycji. Informacja o zawieszeniu przekazywana jest do wiadomości Klientów za pośrednictwem Strony internetowej.

### Modyfikowanie i anulowanie Zleceń

#### § 48

1. Klient może składać Zlecenia anulowania i modyfikacji swoich Zleceń, o ile anulowanie lub modyfikacja zlecenia brokerskiego są dopuszczalne zgodnie z Regulacjami obowiązującymi na danym rynku i wyłącznie w zakresie, w jakim Zlecenie takie nie zostało jeszcze zrealizowane.
2. IPOPEMA zastrzega sobie prawo niewykonania Zlecenia anulowania lub modyfikacji, jeżeli jego realizacja jest niemożliwa na skutek okoliczności, za które IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności.



3. Potwierdzenie przez IPOPEMA przyjęcia Zlecenia w zakresie anulowania lub modyfikacji Zlecenia nie oznacza przyjęcia go przez rynek, na który jest kierowane.
4. Zlecenie modyfikacji Zlecenia traktowana jest jak nowe Zlecenie i jego złożenie nie wymaga odwołania zmienianego Zlecenia.
5. Zlecenie anulowania lub modyfikacji Zlecenia powinno zawierać dane umożliwiające jednoznaczne określenie, które Zlecenie jest jego przedmiotem, pod rygorem uznania, że Zlecenie nie zostało złożone.

#### **Podrozdział IV.2 Zlecenia do dyspozycji maklera**

##### **§ 49**

1. Klient może złożyć Zlecenie umożliwiające wystawienie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego lub innego zlecenia, lub oferty przekazywanej na odpowiedni rynek oraz określić dodatkowe warunki jego realizacji (Zlecenie DDM).
2. IPOPEMA może określić minimalną wartość Zlecenia DDM. Informacja o minimalnej wartości Zleceń DDM określana jest w Zarządzeniu.
3. IPOPEMA może przyjąć od Klienta Zlecenie DDM po uzgodnieniu z Klientem sposobu realizacji tego Zlecenia. Zlecenie DDM może określać:
  - a) liczbę lub maksymalną łączną wartość zleceń brokerskich przekazywanych na dany rynek,
  - b) limit ceny każdego wystawionego na jego podstawie zlecenia brokerskiego,
  - c) rynek (system notowań), na którym wszystkie lub część zleceń brokerskich w ramach Zlecenia DDM mają być zrealizowane,
  - d) rodzaje wystawianych zleceń brokerskich i moment ich realizacji,
  - e) dodatkowe warunki lub wytyczne Klienta co do sposobu realizacji Zlecenia DDM lub uzależnienie realizacji Zlecenia DDM od zaistnienia konkretnej sytuacji rynkowej, o ile zostanie to określone przez IPOPEMA.
4. Zlecenie DDM powinno zawierać adnotację „Zlecenie do dyspozycji maklera” lub „DDM”.
5. Klient może wskazać zakres swobody wyboru realizacji Zlecenia DDM przez maklera, przy czym brak wyraźnego wskazania oznaczać będzie przyznanie IPOPEMA swobody w realizacji Zlecenia DDM w zakresie, o którym mowa w ust. 3.
6. Warunki, wytyczne oraz uzależnienie realizacji Zlecenia DDM od zaistnienia konkretnej sytuacji rynkowej przez Klienta, o których mowa w ust. 3 lit. e), muszą być zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i Regulacjami obowiązującymi na rynku, na którym Zlecenie jest wykonywane.
7. IPOPEMA może odmówić przyjęcia Zlecenia DDM po podaniu przyczyny, w szczególności jeżeli według oceny upoważnionego maklera wykonanie Zlecenia DDM jest niemożliwe lub znacznie utrudnione. Upoważniony makler może w takim przypadku zaproponować Klientowi złożenie Zlecenia niebędącego Zleceniem DDM.
8. W przypadku niezgodnienia z Klientem warunków realizacji Zlecenia DDM, skutkującym nieprzyjęciem Zlecenia DDM, IPOPEMA niezwłocznie informuje Klienta.
9. IPOPEMA może wydać Zarządzenia określające:
  - a) minimalną wartość Zlecenia DDM,
  - b) warunki, jakie muszą zostać spełnione przez Klienta w celu umożliwienia przyjmowania Zleceń DDM, w szczególności dotyczących wartości posiadanych Instrumentów finansowych i środków pieniężnych na Rachunku,
  - c) zasady składania Zleceń DDM dotyczące dodatkowych warunków lub wytycznych Klienta co do sposobu realizacji Zlecenia DDM lub uzależnienia realizacji Zlecenia DDM od zaistnienia konkretnej sytuacji rynkowej.
10. IPOPEMA nie jest zobowiązana do natychmiastowego przekazania na odpowiedni rynek zleceń brokerskich wystawionych na podstawie Zlecenia DDM.

##### **§ 50**

1. Zlecenia DDM są przyjmowane i realizowane przez upoważnionych maklerów papierów wartościowych IPOPEMA.

2. Makler realizujący Zlecenie DDM jest uprawniony do przekazania całego lub części Zlecenia DDM innemu maklerowi. Przekazanie takie może nastąpić w uzasadnionym przypadku, w którym wskazany makler nie będzie mógł osobiście wykonać Zlecenia Klienta.
3. Makler może odmówić przyjęcia Zlecenia DDM, jeżeli realizuje zlecenia przeciwstawne, a w jego ocenie złożenie przez Klienta Zlecenia DDM mogłoby prowadzić do powstania konfliktu interesów. W takim przypadku Zlecenie DDM może zostać przyjęte lub zrealizowane przez innego maklera IPOPEMA.

#### § 51

1. Klient może modyfikować lub anulować złożone Zlecenie DDM przed zakończeniem jego realizacji, jednakże w takim wypadku modyfikacja lub anulowanie dotyczą wyłącznie części niezrealizowanej Zlecenia DDM.
2. Zlecenia modyfikacji i anulowania przyjmowane są przez maklera realizującego Zlecenie DDM.

#### § 52

1. IPOPEMA realizuje Zlecenia DDM przy zachowaniu należytej staranności i według najlepszej wiedzy w momencie jego realizacji. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za nieosiągnięcie korzyści w wyniku realizacji Zlecenia DDM.
2. Złożenie przez Klienta Zlecenia DDM oznacza akceptację zwiększonego ryzyka związanego ze sposobem realizacji Zlecenia DDM.
3. IPOPEMA nie jest obowiązana do upublicznienia warunków Zlecenia DDM, które nie może być wykonane natychmiast po jego przyjęciu przez IPOPEMA w związku z warunkami panującymi na rynku.

### Podrozdział IV.3 Inne rodzaje Zleceń i transakcji

#### Pożyczka papierów wartościowych.

#### § 53

1. IPOPEMA na podstawie odrębnych umów z Klientem, może pożyczać Instrumenty finansowe od Klienta lub dla Klienta. Celem pożyczania Instrumentów finansowych może być zabezpieczenie płynności rozliczenia transakcji na zasadach określonych przez KDPW, w tym dalszego ich pożyczania lub dokonania zwrotu pożyczonych Instrumentów finansowych. Szczegółowe warunki pożyczania Instrumentów finansowych, w tym koszty z tym związane, wartość i sposób zabezpieczenia określają umowy z Klientem, przy zachowaniu obowiązujących Regulacji.
2. Umowa pożyczki może zostać rozwiązana na wniosek Klienta przed terminem, na jaki została zawarta.

#### Transakcje bezpośrednie

#### § 54

1. Na zasadach określonych w Regulacjach, IPOPEMA może wykonywać Zlecenia, poprzez zawarcie transakcji z Klientem na rachunek własny IPOPEMA („transakcje bezpośrednie”), w tym w zakresie realizacji Zleceń DDM.
2. IPOPEMA zastrzega sobie prawo do określenia kryteriów przyjęcia takiego Zlecenia, dotyczących minimalnej wartości Zlecenia, rodzaju Instrumentu finansowego oraz terminów realizacji i rozliczenia transakcji. Przed przyjęciem Zlecenia IPOPEMA przedstawia Klientowi kryteria, o których mowa w zdaniu poprzedzającym.
3. IPOPEMA może uzależnić wykonanie Zlecenia Klienta w sposób, o którym mowa w ust. 1, od złożenia przez Klienta oświadczenia o swojej sytuacji finansowej.
4. IPOPEMA nie jest zobowiązana wykonać Zlecenie Klienta w sposób, o którym mowa w ust. 1, i może wykonać je w obrocie zorganizowanym.

#### Transakcje poza obrotem zorganizowanym

#### § 55

1. IPOPEMA może, za zgodą Klienta, doprowadzić do zawarcia transakcji poza obrotem zorganizowanym, w tym w zakresie realizacji Zleceń DDM.
2. Zgoda, o której mowa w ust. 1 może być udzielona w sposób ogólny lub względem poszczególnych transakcji.

3. Zlecenie Klienta może nie zawierać wskazania ceny lub liczby Instrumentów finansowych będących przedmiotem Zlecenia.
4. Postanowienia § 54 ust. 2 i 4 stosuje się odpowiednio.

### **Kojarzenie Zleceń**

#### **§ 56**

1. IPOPEMA może, za zgodą Klienta, świadczyć usługi polegające na pośrednictwie w kojarzeniu dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji pomiędzy tymi podmiotami.
2. W celu znalezienia podmiotu zainteresowanego zawarciem transakcji IPOPEMA może w szczególności:
  - a) zwrócić się do podmiotów, które już wcześniej wyraziły zainteresowanie zawarciem transakcji na warunkach określonych przez Klienta lub do nich zbliżonych, lub
  - b) uzyskać deklarację zainteresowania taką transakcją od innych podmiotów na podstawie udostępnionych im informacji o transakcji.
3. Udostępnienie informacji przez IPOPEMA następuje w granicach określonych przepisami prawa.
4. Postanowienia § 54 ust. 2 i 4 stosuje się odpowiednio.
5. Postanowienia § 55 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
6. W przypadku, gdy w wyniku podjętych przez IPOPEMA czynności, o których mowa w ust. 2, w terminie ważności Zlecenia Klienta nie doszło do znalezienia podmiotu zainteresowanego zawarciem z Klientem transakcji, IPOPEMA, w terminie tygodnia od dnia upływu terminu ważności Zlecenia, przekazuje Klientowi odpowiednią informację w tym zakresie.

### **Kredyt na nabycie Instrumentów finansowych**

#### **§ 57**

1. IPOPEMA wykonuje czynności związane z ustanowieniem i realizacją zabezpieczeń spłaty kredytów na nabycie Instrumentów finansowych na podstawie odrębnej umowy pomiędzy bankiem a Klientem, do której przystępuje, lub na podstawie odrębnej umowy pomiędzy bankiem i IPOPEMA, zgodnie z którą IPOPEMA jest zobowiązana do dokonywania czynności zmierzających do ustanowienia i realizacji zabezpieczenia udzielonego przez bank kredytu zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. IPOPEMA przekazuje bankowi informacje o aktualnej wysokości zabezpieczenia na podstawie udzielonego bankowi przez Klienta upoważnienia do uzyskiwania informacji o jego Rachunku.

### **Notowania ciągłe i dogrywki**

#### **§ 58**

IPOPEMA nie przewiduje możliwości uczestniczenia Klienta w siedzibie IPOPEMA w notowaniach ciągłych ani dogrywce.

### **Podrozdział IV.4 Rozliczenie i rozrachunek**

#### **Zobowiązania z realizacji Zlecenia**

##### **§ 59**

1. Klient zobowiązany jest zapłacić za nabyte Instrumenty finansowe w terminie określonym w Umowie, nie później jednak niż w dniu rozrachunku transakcji we Właściwej Izbie Rozrachunkowej.
2. Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia kupna, w szczególności bez określonego limitu ceny, jego rzeczywiste koszty okażą się większe niż przewidywane pokrycie Zlecenia posiadane przez Klienta, IPOPEMA dokona niezwłocznie obciążenia Rachunku Klienta całkowitymi kosztami realizacji Zlecenia.

##### **§ 60**

1. Jeżeli Klient nie spełnił w terminie zobowiązania wynikającego z realizacji Zlecenia, IPOPEMA podejmie działania w celu zaspokojenia swoich roszczeń z zabezpieczeń, o ile zostały ustanowione zgodnie z Umową.

2. W przypadku gdy zabezpieczenia, o których mowa w ust. 1, nie zostały ustanowione lub ich wartość nie zaspokaja roszczeń, IPOPEMA podejmie działania w celu zaspokojenia swoich roszczeń ze wszystkich aktywów Klienta znajdujących się w IPOPEMA w zakresie dozwolonym przepisami prawa. IPOPEMA dokonuje zaspokojenia swoich roszczeń według własnego uznania, do wysokości roszczenia. W przypadku gdy dokonując zaspokojenia, IPOPEMA składa Zlecenia sprzedaży Instrumentów finansowych (praw do otrzymania Instrumentów finansowych), postanowienia § 40 stosuje się odpowiednio.

### **Rozliczenie i rozrachunek transakcji**

#### **§ 61**

1. IPOPEMA dokonuje rozliczenia zawartych transakcji niezwłocznie po otrzymaniu informacji będących podstawą do ich rozliczenia, zgodnie z Regulacjami obowiązującymi we Właściwej Izbie Rozliczeniowej.
2. Środki pieniężne lub Instrumenty finansowe należne Klientowi w związku z realizacją Zlecenia, mogą być w niektórych przypadkach zapisywane na rachunku Klienta częściami w trakcie kolejnych sesji rozrachunkowych, do momentu rozrachowania całej transakcji lub anulowania rozrachunku, jeżeli tak stanowią Regulacje Właściwej Izby Rozrachunkowej. Składając zlecenie Klient jednocześnie wyraża zgodę na taki tryb dokonania rozrachunku, chyba że Regulacje Właściwej Izby Rozrachunkowej przewidują przypadki, w których IPOPEMA może odmówić zgody na częściowy rozrachunek.

### **Rozliczenie transakcji w częściach**

#### **§ 62**

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, IPOPEMA jest uprawniona co do każdego zlecenia Klienta do rozliczenia transakcji w częściach na zasadach określonych w Regulaminie oraz zgodnie z regulacjami KDPW, bez konieczności uzyskiwania każdorazowej zgody Klienta na rozliczenie transakcji w częściach.
2. Po rozpoczęciu rozliczenia transakcji w częściach, złożone przez Klienta Zlecenia oraz inne oświadczenia woli odnoszące się do jej rozliczenia nie wywołują skutków prawnych w zakresie dotyczącym tej części transakcji, która została rozliczona lub jest w trakcie rozliczania. Zlecenia i oświadczenia woli, o których mowa w zdaniu pierwszym, mogą odnosić się i wywoływać skutki prawne wyłącznie w odniesieniu do zawieszony części rozliczenia.
3. W przypadku rozliczenia transakcji w częściach, IPOPEMA dokonuje zapisów na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym Klienta w części odpowiadającej dokonanemu rozliczeniu.
4. Rozliczenie transakcji, w zakresie objętym zawieszeniem w związku z dokonaniem jej rozliczenia w części, jest dokonywane niezwłocznie po powstaniu warunków umożliwiających rozliczenie transakcji w całości.
5. Klient podpisując Umowę wyraża zgodę, aby w stosunku do niego stosowane były zasady rozrachunku transakcji określone w regulacjach Właściwej Izby Rozliczeniowej, w tym wyraża zgodę na dokonywanie rozrachunku w części.

## **Podrozdział IV.5 Pokrycie Zlecenia**

### **Postanowienia ogólne**

#### **§ 63**

1. Klient zobowiązany jest posiadać pełne pokrycie Zlecenia kupna (wartości Zlecenia oraz kosztów jego wykonania) w środkach pieniężnych w walucie rozliczenia transakcji, które w momencie złożenia Zlecenia są zapisane i niezablokowane na rachunku pieniężnym i w Rejestrze operacyjnym lub Rejestrze sesji, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu.
2. Umowa może określać inny niż wskazany w ust. 1 sposób kalkulacji wymaganego pokrycia Zlecenia kupna.
3. Klient zobowiązany jest posiadać pełne pokrycie Zlecenia sprzedaży. Pokryciem Zlecenia sprzedaży mogą być wyłącznie Instrumenty finansowe oraz prawa do otrzymania Instrumentów finansowych zapisane i niezablokowane w Rejestrze operacyjnym Klienta w momencie złożenia przez Klienta Zlecenia.
4. W przypadku stwierdzenia braku lub niepełnego pokrycia Zlecenia, IPOPEMA odrzuca Zlecenie. W przypadku, jeżeli Klient złożył kilka Zleceń, na realizację których nie ma pełnego pokrycia, IPOPEMA odstępuje od realizacji

Zleceń, w kolejności od Zlecenia, które zostało złożone jako ostatnie do Zlecenia, które zostało złożone jako pierwsze.

5. W przypadku realizacji Zleceń kupna bez limitu ceny, gdy wartość jego realizacji będzie większa niż dotychczasowe pokrycie Zlecenia posiadane przez Klienta, IPOPEMA niezwłocznie dokona obciążenia rachunku pieniężnego Klienta dodatkowymi kosztami realizacji Zlecenia. W takim przypadku Klient zobowiązany jest niezwłocznie, jednak nie później niż w dniu rozliczenia transakcji we Właściwej Izbie Rozrachunkowej do spłaty powstałych w ten sposób zobowiązań. W przypadku braku spłaty IPOPEMA ma prawo do sprzedaży Instrumentów finansowych w liczbie potrzebnej do pokrycia zobowiązań Klienta.

### **Sprawdzanie pokrycia Zleceń**

#### **§ 64**

1. Pokryciem Zlecenia kupna Instrumentów finansowych mogą być wyłącznie środki pieniężne, które w momencie składania Zlecenia kupna są zapisane i niezablokowane na Rachunku Klienta (na rachunku pieniężnym i w Rejestrze sesji).
2. Podstawą sprawdzania pokrycia Zleceń kupna Instrumentów finansowych jest saldo należności zaewidencjonowanych w Rejestrze sesji, a następnie saldo rachunku pieniężnego Klienta.
3. Pokryciem Zlecenia sprzedaży Instrumentów finansowych mogą być wyłącznie Instrumenty finansowe i prawa do otrzymania Instrumentów finansowych, które w momencie składania Zlecenia sprzedaży są zapisane i niezablokowane na Rachunku Klienta (na rachunku Instrumentów finansowych i w Rejestrze operacyjnym).
4. Jeżeli Klient składa wiele Zleceń, ich pokrycie sprawdzane jest w kolejności złożenia, o ile Klient nie wskazał innej kolejności. Pokrycie Zleceń złożonych przez System informatyczny IPOPEMA sprawdzane jest w kolejności złożenia.

### **Odroczony Termin Płatności**

#### **§ 65**

1. Klient może składać Zlecenia kupna Instrumentów finansowych, na realizację których posiada częściowe pokrycie wartości Zlecenia kupna, pod warunkiem, że Umowa to przewiduje.
2. Warunkiem zawarcia z Klientem Umowy przewidującej możliwość posiadania częściowego pokrycia Zlecenia kupna jest złożenie przez Klienta pisemnego oświadczenia o jego sytuacji majątkowej, według wzoru określonego przez IPOPEMA. Klient powinien w ocenie IPOPEMA dawać rękojmię zaspokojenia ewentualnych roszczeń IPOPEMA.
3. W przypadku zawarcia Umowy przewidującej możliwość posiadania częściowego pokrycia Zleceń kupna, IPOPEMA określa dla Klienta indywidualny limit maksymalnej należności IPOPEMA od Klienta z tytułu transakcji zawartych w wyniku realizacji Zleceń przy braku pokrycia wartości tych Zleceń. Przy ustalaniu, czy limit maksymalnej należności nie został przekroczony, uwzględnia się należności Klienta z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji sprzedaży oraz zobowiązania Klienta względem IPOPEMA z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji kupna.
4. IPOPEMA może zażądać od Klienta ustanowienia zabezpieczenia spłaty należności w przypadku zawarcia Umowy przewidującej możliwość posiadania częściowego pokrycia Zleceń kupna. Zabezpieczenie takie powinno być ustanowione w zaakceptowanej przez IPOPEMA formie gwarantującej w ocenie IPOPEMA pewną i płynną jego realizację. W szczególności IPOPEMA może przyjąć zabezpieczenie w formie blokady aktywów Klienta na Rachunku.
5. Po ustanowieniu zabezpieczeń, o których mowa w ust. 4, Klient zobowiązany jest do złożenia dokumentów potwierdzających ich ustanowienie, w formie i treści zaakceptowanej przez IPOPEMA.
6. IPOPEMA może odmówić przyjęcia Zlecenia bez pełnego pokrycia na rachunku pieniężnym na określone Instrumenty finansowe.
7. IPOPEMA może odmówić przyjęcia Zlecenia bez pełnego pokrycia na rachunku pieniężnym, jeżeli suma dotychczas powstałych należności oraz należności powstałych z realizacji tego Zlecenia, przekroczyłaby limit maksymalnej należności IPOPEMA od Klienta z tytułu zawartych transakcji.



8. IPOPEMA może odmówić przyznania Klientowi limitu maksymalnej należności IPOPEMA od Klienta w przypadku, gdy na rachunku pieniężnym Klienta występuje saldo ujemne. W takim wypadku ustalenie limitu nastąpi nie później niż w następnym Dniu roboczym po spłacie salda ujemnego.
9. IPOPEMA może zastrzec w Umowie zasady ustanawiania zabezpieczenia spłaty należności, o którym mowa w ust. 4, jak też zasady składania Zleceń bez pełnego pokrycia na rachunku pieniężnym, w szczególności limit maksymalnej należności IPOPEMA od Klienta, lub też możliwość różnicowania wysokości wymaganego pokrycia Zleceń kupna, w tym w zależności od płynności Instrumentów finansowych będących przedmiotem zabezpieczenia lub Zlecenia.
10. IPOPEMA w drodze Zarządzenia określa:
  - a) wysokość i zasady ustalania limitu maksymalnej należności IPOPEMA od Klienta z tytułu zawartych transakcji,
  - b) listę Instrumentów finansowych, na które IPOPEMA przyjmie Zlecenie bez pełnego pokrycia na rachunku pieniężnym Klienta,
  - c) warunki różnicowania wysokości wymaganego pokrycia Zleceń na rachunku pieniężnym Klienta, w tym w zależności od płynności Instrumentów finansowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia lub przedmiot Zlecenia,
  - d) inne szczególne zasady dotyczące przyjmowanego przez IPOPEMA zabezpieczenia spłaty należności powstałych z realizacji Zleceń bez pełnego pokrycia na rachunku pieniężnym Klienta.

#### § 66

1. Zapłata za Instrumenty finansowe nabyte przy braku pełnego pokrycia Zleceń kupna na rachunku pieniężnym Klienta następuje nie później niż w dniu rozrachunku transakcji we Właściwej Izbie Rozrachunkowej.
2. Jeżeli Klient nie uzupełni w terminie, o którym mowa w ust. 1, brakującej kwoty, IPOPEMA zaspokaja swoje roszczenie do wymaganej wysokości, w pierwszej kolejności z ustanowionego zabezpieczenia, a następnie z pozostałych aktywów Klienta znajdujących się na Rachunku. W takim przypadku IPOPEMA wystawia Zlecenia sprzedaży wybranych Instrumentów finansowych w liczbie wystarczającej do uzupełnienia brakującej kwoty zobowiązania, po odliczeniu prowizji maklerskiej i kosztów. Postanowienie § 40 ust. 3 stosuje się odpowiednio.
3. IPOPEMA może naliczać odsetki ustawowe od niespłaconej w terminie kwoty zobowiązań za czas opóźnienia.

#### § 67

Przed dokonaniem zapłaty za Instrumenty finansowe nabyte przy braku pełnego pokrycia Zleceń kupna, IPOPEMA odmawia dokonania wypłaty z rachunku pieniężnego Klienta oraz przeniesienia Instrumentów finansowych, jeżeli miałyby to prowadzić do sytuacji, w której wartość zgromadzonych na Rachunku aktywów byłaby mniejsza od kwoty zobowiązań Klienta wynikających z realizacji Zleceń kupna przy braku pełnego ich pokrycia.

### Podrozdział IV.6 Blokada i zastaw

#### Zabezpieczenie wierzytelności na Instrumentach finansowych

#### § 68

1. IPOPEMA podejmuje czynności związane z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności na Instrumentach finansowych, wyłącznie pod warunkiem, że:
  - a) istnieje nieprzedawniona wierzytelność pieniężna lub niepieniężna, wynikająca z określonego stosunku prawnego,
  - b) forma zabezpieczenia wierzytelności oraz sposób zaspokojenia wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia odpowiadają wymaganiom przewidzianym w przepisach prawa,
  - c) przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności są Instrumenty finansowe, zapisane na Rachunku Klienta, albo przechowywane przez IPOPEMA na rzecz Klienta.
2. Ustalenie okoliczności określonych w ust. 1 następuje w oparciu o badanie stanu Rachunku, umowy o ustanowieniu zabezpieczenia lub dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność. IPOPEMA może zażądać od Klienta przedstawienia innych dokumentów w celu ustalenia okoliczności określonych w ust. 1.

### § 69

1. IPOPEMA odmówi podjęcia określonej czynności związanej z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności w przypadku, gdy z przedstawionej umowy o ustanowieniu zabezpieczenia lub z dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność, wynika w sposób oczywisty, że są one sprzeczne z przepisami prawa.
2. IPOPEMA może odmówić podjęcia określonej czynności związanej z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności w przypadku powzięcia na podstawie przedstawionej umowy o ustanowieniu zabezpieczenia lub dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność, uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że są niepełne lub pozostają w sprzeczności z rzeczywistym stanem Rachunku Klienta.
3. O odmowie podjęcia czynności IPOPEMA informuje pisemnie lub za pośrednictwem Kanałów elektronicznych uzasadniając swoje stanowisko.
4. Przed dostarczeniem decyzji o odmowie podjęcia czynności, IPOPEMA umożliwi Klientowi złożenie wyjaśnień pisemnych lub za pośrednictwem Kanałów elektronicznych, w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia umowy lub dokumentu, o których mowa w ust. 1.
5. Przez okres wskazany w ust. 4, Klient upoważnia IPOPEMA do ustanowienia, na warunkach opisanych w niniejszym Regulaminie, blokady Instrumentów finansowych zgromadzonych na Rachunku.
6. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe na skutek zniesienia blokady po upływie terminu wskazanego w ust. 4, niezłożenia przez Klienta wyjaśnień oraz nie dostarczenia do IPOPEMA prawidłowej i pełnej dokumentacji.
7. Przez prawidłową i pełną dokumentację rozumie się w szczególności dokumenty zgodne z rzeczywistym stanem prawnym i faktycznym zarejestrowanym na Rachunku Klienta.

### § 70

Przepisy dotyczące ustanowionego zabezpieczenia na Instrumentach finansowych stosuje się odpowiednio w przypadku ustanowienia zabezpieczenia przez upoważnioną przez Klienta osobę lub uprawniony podmiot.

#### **Blokada Instrumentów finansowych, praw do Instrumentów finansowych lub środków pieniężnych**

### § 71

1. IPOPEMA dokonuje odpowiednio blokady Instrumentów finansowych, praw do otrzymania Instrumentów finansowych lub środków pieniężnych w przypadku:
  - a) złożenia przez Klienta Zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych,
  - b) złożenia przez Klienta Dyspozycji blokady Instrumentów finansowych lub środków pieniężnych na Rachunku, w szczególności w związku z zabezpieczeniem wierzytelności,
  - c) ustanowienia zastawu lub zastawu rejestrowego na aktywach Klienta,
  - d) żądania uczestnika KDPW ponoszącego odpowiedzialność za rozliczenie transakcji,
  - e) dokonania zajęcia, zabezpieczenia lub ustanowienia innego rodzaju blokady rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnego przez sąd, prokuratora, komornika lub inny uprawniony organ państwowy,
  - f) innym, za zgodą IPOPEMA oraz w granicach określonych w Regulacjach, Umowie, Regulaminie lub innych umowach zawartych z Klientem.
2. IPOPEMA dokonuje blokady niezwłocznie po otrzymaniu Zlecenia, Dyspozycji (określającej liczbę i rodzaj Instrumentów finansowych lub kwotę środków pieniężnych, termin lub warunek odwołania blokady oraz cel, w jakim blokada jest ustanawiana) lub innego wymaganego dokumentu, zgodnie z Regulacjami. Blokada jest utrzymywana przez okres wynikający z umowy o ustanowieniu blokady, Dyspozycji lub z Regulacji, na podstawie których została ustanowiona.
3. Na wniosek Klienta IPOPEMA wystawia zaświadczenie o dokonaniu blokady.

### § 72

1. W przypadku gdy blokada jest ustanowiona w związku z zabezpieczeniem wierzytelności połączonym z ustanowieniem nieodwołalnego pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady do sprzedaży

zablokowanych Instrumentów finansowych i zaspokojenia się z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych, IPOPEMA po otrzymaniu umowy o ustanowieniu blokady i złożeniu przez Klienta Dyspozycji blokady, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, dokonuje blokady na Rachunku Klienta.

2. W okresie utrzymywania blokady IPOPEMA nie wykonuje Dyspozycji Klienta dotyczących:
  - a) zniesienia blokady,
  - b) zbycia zablokowanych Instrumentów finansowych,
  - c) przeniesienia zablokowanych Instrumentów finansowych, za wyjątkiem przeniesienia Instrumentów finansowych z zachowaniem blokady, jeżeli przeniesienie to jest wynikiem umowy o ustanowieniu blokady lub przeniesienia, o którym mowa w art. 89 ust. 4 Ustawy.
3. W przypadku, gdy dłużnik wykonuje przysługujące mu, zgodnie z umową o ustanowieniu zastawu finansowego, prawo zastępowania składników zabezpieczenia, IPOPEMA, w zakresie zgodnym z umową o ustanowieniu zastawu finansowego, wykonuje złożoną przez niego Dyspozycję blokady Instrumentów finansowych wskazanych w tej Dyspozycji oraz znosi blokadę Instrumentów finansowych stanowiących pierwotny przedmiot zabezpieczenia.

### § 73

1. IPOPEMA znosi blokadę:
  - a) w przypadku blokady bezterminowej, ustanowionej do odwołania lub do czasu wykonania zobowiązania zabezpieczonego blokadą – niezwłocznie po złożeniu przez wierzyciela lub Klienta, za zgodą wierzyciela, dyspozycji zniesienia blokady, przy czym:
    - i. zarówno zgoda wierzyciela jak i dyspozycja wierzyciela zniesienia blokady powinny zostać złożone w formie pisemnej w obecności upoważnionego przedstawiciela IPOPEMA albo z podpisami poświadczonymi przez notariusza,
    - ii. osoby składające oświadczenie w imieniu wierzyciela winny przedłożyć dokumenty potwierdzające uprawnienie do jego reprezentowania;
  - b) w przypadku blokady nieodwołalnej – w dniu następującym po upływie okresu utrzymywania blokady ustalonego w umowie o ustanowienie blokady;
  - c) w przypadku określonym w ust. 3 – niezwłocznie po złożeniu Zlecenia sprzedaży.
2. Zniesienie blokady może nastąpić także w stosunku do części zablokowanych Instrumentów finansowych Klienta.
3. W dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej blokadą lub w najbliższym możliwym dniu, w którym realizacja Zlecenia jest możliwa, IPOPEMA realizuje Zlecenie sprzedaży blokowanych Instrumentów finansowych, złożone przez wierzyciela na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w § 72 ust. 1. Środki pieniężne pochodzące z realizacji tego Zlecenia IPOPEMA przekazuje do dyspozycji wierzyciela w sposób wskazany w tym Zleceniu, w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela.
4. IPOPEMA odmówi przyjęcia Zlecenia, o którym mowa w ust. 3, jeżeli zostanie złożone po upływie okresu utrzymywania blokady.

### § 74

W przypadku blokady Instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku, w braku odmiennych postanowień umowy, IPOPEMA przekazuje do dyspozycji Klienta, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych Instrumentów finansowych należne Klientowi.

## Zastaw na Instrumentach finansowych

### § 75

1. IPOPEMA dokonuje na rachunku zastawcy blokady zapisanych na tym rachunku Instrumentów finansowych, które objęte zostały zastawem po spełnieniu warunków, o których mowa w ust. 2, zaś w przypadku objęcia takich Instrumentów finansowych zastawem rejestrowym, po spełnieniu warunków, o których mowa w ust. 3.
2. W celu ustanowienia zastawu Klient jest zobowiązany do:

- a) przedłożenia oryginału umowy zastawu w formie wymaganej obowiązującymi przepisami lub jej poświadczonej zgodnie z przepisami prawa kopii IPOPEMA lub jej pracownikowi,
  - b) złożenia Dyspozycji blokady Instrumentów finansowych objętych zastawem.
3. Jeżeli na Instrumentach finansowych ustanowiony został zastaw rejestrowy, Klient zobowiązany jest do:
- a) przedłożenia oryginału umowy zastawu w formie wymaganej obowiązującymi przepisami,
  - b) złożenia Dyspozycji blokady Instrumentów finansowych objętych zastawem rejestrowym,
  - c) złożenia odpisu z rejestru zastawów, stanowiącego dowód wpisu.
4. Dyspozycja blokady Instrumentów finansowych, o której mowa w ust. 2 lit. b) oraz ust. 3 lit. b), powinna zostać złożona w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

#### § 76

1. IPOPEMA jest obowiązana do utrzymywania blokady zastawionych Instrumentów finansowych, o których mowa w § 75 w stanie i przez okres wynikający z umowy zastawu.
2. IPOPEMA znosi blokadę Instrumentów finansowych, o których mowa w § 75 po otrzymaniu dokumentu wskazującego na wygaśnięcie zastawu.
3. W przypadku, gdy podstawę wygaśnięcia zastawu stanowi oświadczenie woli wierzyciela, oświadczenie to powinno zostać złożone w formie pisemnej w obecności pracownika IPOPEMA albo z podpisami poświadczonymi przez notariusza. Osoby składające oświadczenie w imieniu wierzyciela powinny przedłożyć dokumenty potwierdzające uprawnienie do jego reprezentowania.
4. Postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio do oświadczenia wierzyciela informującego o wygaśnięciu zastawu.

#### § 77

W przypadku zastawu obciążającego Instrumenty finansowe zapisane na rachunku papierów wartościowych, w braku odmiennych postanowień umowy, IPOPEMA przekazuje do dyspozycji Klienta, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych Instrumentów finansowych należne Klientowi. IPOPEMA może dokonać rozliczenia wobec zastawcy z pobranych pożytków na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez zastawnika, w zakresie obowiązku zastawnika określonego w art. 319 Kodeksu cywilnego.

#### § 78

Postanowienia § 75-77 stosuje się odpowiednio do trybu postępowania w przypadku ustanawiania zastawu lub zastawu rejestrowego na Instrumentach finansowych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego, jeżeli konstrukcja tych Instrumentów umożliwia ustanowienie na nich tych zabezpieczeń.

### Rozdział V. Usługa Wymiany Walutowej

#### § 79

1. Usługa wymiany walutowej jest świadczona w przypadku, gdy jest to związane ze świadczeniem na rzecz Klienta innej usługi maklerskiej na podstawie Umowy.
2. Przez usługę wymiany walutowej rozumie się przyjmowanie przez IPOPEMA walut obcych i dokonywanie ich sprzedaży w imieniu i na rachunek Klienta, jak również kupno walut obcych w imieniu i na rachunek Klienta, w związku z obsługą realizacji:
  - a) zobowiązań IPOPEMA wobec Klienta, lub
  - b) zobowiązań Klienta wobec IPOPEMA z tytułu usług świadczonych przez IPOPEMA na jego rzecz, lub
  - c) zobowiązań Klienta wobec emitenta Papierów wartościowych, w przypadku gdy IPOPEMA działa w imieniu i na rachunek emitenta, lub
  - d) zobowiązań emitenta Papierów wartościowych wobec Klienta, w przypadku gdy IPOPEMA działa w imieniu i na rachunek Klienta w zakresie czynności maklerskich polegających na (i) przyjmowaniu i przekazywaniu Zleceń nabycia i zbycia Instrumentów finansowych oraz (ii) wykonywaniu Zleceń, o których mowa powyżej, na rachunek dającego Zlecenie.

3. Wymiana walutowa jest wykonywana wyłącznie, gdy Klient posiada wystarczającą ilość środków pieniężnych na rachunku pieniężnym.
4. Koszty związane z obsługą płatności na rzecz Klienta w walucie innej niż złoty polski oraz koszty wymiany waluty ponosi Klient.
5. IPOPEMA ewidencjonuje fakt wymiany walutowej: datę, walutę, kurs oraz kwotę wymiany walutowej.
6. Kurs wymiany walutowej ustalany jest na podstawie aktualnej tabeli kursów walut banku, w którym prowadzony jest rachunek pieniężny Klienta.
7. IPOPEMA nie odpowiada za straty poniesione przez Klienta w związku z operacjami kupna lub sprzedaży walut obcych, wynikające ze zmiany kursów walutowych.

## **Rozdział VI. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących Jednostek uczestnictwa i Certyfikatów inwestycyjnych oraz przyjmowanie i przekazywanie zapisów na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej lub inne formy proponowania ich nabycia**

### **Postanowienia ogólne**

#### **§ 80**

1. Postanowienia pozostałych rozdziałów Regulaminu w zakresie, w jakim nie są sprzeczne z postanowieniami niniejszego rozdziału oraz Regulacjami stosuje się odpowiednio do zasad świadczenia przez IPOPEMA usługi polegającej na przyjmowaniu i przekazywaniu Zleceń i Dyspozycji dotyczących Jednostek uczestnictwa i Certyfikatów inwestycyjnych oraz przyjmowaniu i przekazywaniu zapisów na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej lub innej formy proponowania ich nabycia.
2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym rozdziale oraz w Umowie, dotyczących Jednostek uczestnictwa i Certyfikatów inwestycyjnych oraz innych Instrumentów finansowych oferowanych w Ofercie publicznej lub innej formy proponowania ich nabycia, zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, a także dokumenty wydawane przez Fundusze oraz przez emitentów tych Instrumentów finansowych, w tym w szczególności prospekty informacyjne, statuty, kluczowe informacje dla inwestorów, informacje dla klientów alternatywnych funduszy inwestycyjnych oraz prospekty, warunki emisji lub memoranda informacyjne.
3. Zlecenia i Dyspozycje określone w niniejszym rozdziale są przyjmowane w POK, za pośrednictwem serwisu telefonicznego oraz za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA w zakresie określonym w Zarządzeniu.
4. Lista Funduszy dostępnych w IPOPEMA wskazana jest na Stronie internetowej.

#### **§ 81**

1. Składając Zlecenie, Klient potwierdza, że zapoznał się z odpowiednimi dokumentami wydanymi przez Fundusz lub emitenta Instrumentów finansowych, wskazanymi w § 80 ust. 2.
2. Po przyjęciu Zlecenia lub Dyspozycji IPOPEMA potwierdza ten fakt Klientowi w formie pisemnej jeżeli Zlecenie było złożone przez Klienta w POK, lub w formie odpowiedniego komunikatu w Kanałach elektronicznych, w szczególności w Systemie informatycznym IPOPEMA, jeżeli Zlecenie było składane poprzez te kanały.
3. Złożenie Zlecenia lub Dyspozycji przez Klienta nie jest równoznaczne z ich realizacją. IPOPEMA jest odpowiedzialna wyłącznie za prawidłowe przyjęcie i przekazanie Zlecenia lub Dyspozycji Klienta do realizacji.
4. Szczegółowe zasady realizacji i rozliczeń Zleceń lub Dyspozycji określają Regulacje i dokumenty, o których mowa w § 80 ust. 2.

### **Świadczenie usługi w zakresie Jednostek uczestnictwa**

#### **§ 82**

1. Usługa, o której mowa w niniejszym rozdziale w zakresie Jednostek uczestnictwa może być udostępniona tylko do jednego Rachunku.
2. Świadczenie usługi przez System informatyczny IPOPEMA jest możliwe tylko dla osoby fizycznej na Rachunku indywidualnym, tj. nie dotyczy Rachunku, o którym mowa w § 15 Regulaminu.



3. Za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA dostępne są jedynie Rejestry otwarte za pośrednictwem IPOPEMA.
4. Zakres usług dostępny w POK lub dostępny przez System informatyczny IPOPEMA może być różny w przypadku poszczególnych Funduszy.
5. Postanowienia niniejszego rozdziału dotyczące Jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio do Certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych innych niż fundusze publiczne, z zastrzeżeniem, że Zlecenia i Dyspozycje dotyczące takich Certyfikatów inwestycyjnych mogą być składane jedynie w POK.

### § 83

1. Złożenie Zlecenia nabycia pierwszych Jednostek uczestnictwa w danym Funduszu powoduje otwarcie Rejestru w tym Funduszu. Wszystkie kolejne Zlecenia nabycia są realizowane na tym Rejestrze. Klient może mieć tylko jeden Rejestr w danym Funduszu otwarty za pośrednictwem IPOPEMA.
2. W przypadku Zleceń nabycia Jednostek uczestnictwa, złożenie Zlecenia jest równoznaczne ze złożeniem Dyspozycji przelewu środków z Rachunku na opłacenie tego Zlecenia. Jeżeli na Rachunku nie ma wystarczających środków pieniężnych do prawidłowego wykonania złożonego przez Klienta Zlecenia, Zlecenie nie jest przyjmowane. Składając Zlecenie nabycia w POK, Klient może wybrać inny sposób opłacenia Zlecenia, z zastrzeżeniem § 37 ust. 1.
3. Dane Klienta w Zleceniu nabycia i w tytule przelewu będą zgodne z aktualnymi danymi w Karcie Danych Klienta. IPOPEMA nie weryfikuje treści Zlecenia lub Dyspozycji, w tym danych Klienta, z informacjami posiadanymi przez Fundusz, do którego przekazuje Zlecenie lub Dyspozycję. W przypadku rozbieżności pomiędzy tymi informacjami Fundusz może nie wykonać takiego Zlecenia lub Dyspozycji.
4. IPOPEMA dąży do przekazania do realizacji do Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego Zlecenia lub Dyspozycji przyjętych od Klienta w sposób i w terminie umożliwiającym realizację tego Zlecenia lub Dyspozycji na zasadach określonych w dokumentach wydawanych przez Fundusz, o których mowa w § 80 ust. 2.
5. Zlecenia dotyczące Jednostek uczestnictwa mogą być anulowane przez Klienta, o ile nie zostały już przekazane do realizacji do Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego.
6. Zlecenia lub Dyspozycje przekazane do Agenta Transferowego realizowane są zgodnie z dokumentami Funduszu, którego dotyczy Zlecenie lub Dyspozycja. Zbyte Jednostek uczestnictwa przez Fundusz następuje po otrzymaniu przelewu środków na opłacenie tego Zlecenia.
7. Dokumenty potwierdzające wykonanie Zlecenia lub Dyspozycji Klienta dostarczane są Klientowi przez Fundusz lub Agenta Transferowego, na zasadach określonych w dokumentach wydawanych przez Fundusz, o których mowa w § 80 ust. 2.
8. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Klienta otwartych za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA będą przekazywane przez Fundusz na Rachunek Klienta, chyba że Klient składając Zlecenie w POK wyraźnie zaznaczy inaczej.
9. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za termin, w jakim nastąpi uznanie przez Fundusz rachunku Klienta kwotą środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Zmiana danych Klienta do Rachunku w IPOPEMA powoduje również przekazanie zmienionych danych do Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego z najbliższym przekazanym Zleceniem, bez odrębnej Dyspozycji Klienta.

### Informacje

### § 84

1. IPOPEMA udostępnia Klientowi informacje dotyczące stanu Rejestrów otwartych za pośrednictwem IPOPEMA, wraz z historią Zleceń w zakresie, w jakim te informacje są udostępniane przez dany Fundusz. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim zawierają zakres wskazany w § 138 ust. 1 Rozporządzenia.
2. Informacje dotyczące Rejestrów, udostępnione Klientowi przez IPOPEMA, mogą nie uwzględniać sald wynikających ze Zleceń lub Dyspozycji złożonych przez Klienta, lecz jeszcze niezrealizowanych lub wynikających z korekt dokonywanych transakcji. Ostateczna weryfikacja w tym zakresie dokonywana jest przez Agenta Transferowego.

## Pełnomocnictwo

### § 85

1. Pełnomocnictwo udzielone do Rachunku nie obejmuje umocowania do składania Zleceń i Dyspozycji dotyczących Jednostek uczestnictwa, a także Certyfikatów inwestycyjnych Funduszy innych niż publiczne fundusze inwestycyjne zamknięte. Pełnomocnik ma jednak wgląd do stanu Rejestrów Klienta w Systemie informatycznym IPOPEMA, o ile system to umożliwi.
2. Pełnomocnictwo do składania Zleceń i Dyspozycji dotyczących Jednostek uczestnictwa, a także Certyfikatów inwestycyjnych Funduszy innych niż publiczne fundusze inwestycyjne zamknięte, może być udzielone osobno, na zasadach określonych przez dany Fundusz i musi zostać udzielone odrębnie dla każdego Funduszu.
3. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 2, nie obejmuje możliwości składania Zleceń i Dyspozycji przez Kanały elektroniczne.
4. IPOPEMA przyjmuje Zlecenia i Dyspozycje złożone przez pełnomocnika, o którym mowa w ust. 2 wyłącznie w POK i jedynie w przypadku, jeżeli pełnomocnik taki jest już Klientem IPOPEMA lub pełnomocnikiem do Rachunku innego Klienta. IPOPEMA nie dokonuje weryfikacji pełnomocnictw, o których mowa w ust. 2. Weryfikacja taka dokonywana jest przez Agenta Transferowego działającego w imieniu Funduszu.

## Wypowiedzenie i rozwiązanie Umowy

### § 86

1. W przypadku rozwiązania Umowy w zakresie innym niż wskazana w § 4 ust. 6 lit. b), IPOPEMA nie będzie przyjmowała i przekazywała Zleceń i Dyspozycji dotyczących Jednostek uczestnictwa.
2. Rozwiązanie Umowy nie pozbawia Klienta praw z Jednostek uczestnictwa.

## Zapisy na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej

### § 87

1. W przypadku zapisów na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej, opłacenie zapisu powinno być dokonane z Rachunku, chyba że IPOPEMA odstąpi od tego obowiązku, a opłacenie zapisu w inny sposób będzie zgodne z przepisami prawa. Opłacenie zapisu może również nastąpić poprzez zablokowanie środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku pieniężnym Klienta.
2. W przypadku zapisów na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej kwota wpłaty dokonana przez Klienta na ich nabycie obejmuje cenę emisyjną lub sprzedaży oraz dodatkowo może obejmować opłatę manipulacyjną określoną w dokumentach, o których mowa w § 80 ust. 2, lub opłatę zgodnie z Taryfą.
3. Środki pieniężne na nabycie Instrumentów finansowych w ramach Oferty publicznej są wpłacane na wydzielony, wskazany przez IPOPEMA rachunek lub są blokowane na Rachunku, w zależności od warunków danej Oferty.
4. Nieopłacenie zapisu, opłacenie w inny sposób lub w innym terminie lub złożenie zapisu niezgodnego z warunkami danej emisji określonymi w dokumentach, o których mowa w § 80 ust. 2, powoduje uznanie zapisu za nieważny oraz jego odrzucenie.
5. W przypadku dokonania przydziału Instrumentów finansowych w liczbie mniejszej niż opłacona lub nieprzydzieleniu Instrumentów finansowych Klientowi, zwrot wpłaty lub nadpłaty dokonywany jest na Rachunek Klienta, w terminie określonym w dokumentach, o których mowa w § 80 ust. 2 lub niezwłocznie po dokonaniu albo zaniechaniu przydziału Instrumentów finansowych, jeśli taki termin nie jest określony.
6. W przypadku Rachunku wspólnego prowadzonego dla małżonków, zapisy na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej składa jeden ze współwłaścicieli Rachunku. Pozostałe Zlecenia i Dyspozycje mogą być składane przez każdego ze współwłaścicieli, na zasadach ogólnych.
7. Zapisy na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej są nieodwołalne i bezwarunkowe i Klient nie ma możliwości ich anulowania, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Regulacjach lub dokumentach emisyjnych.
8. Klient przed złożeniem zapisu powinien zapoznać się z dokumentami, o których mowa w § 80 ust. 2 dotyczącymi danej Oferty publicznej, w szczególności w zakresie ryzyka związanego z Instrumentami finansowymi będącymi jej przedmiotem. Złożenie przez Klienta zapisu jest równoznaczne z jego oświadczeniem o zapoznaniu się z ww. dokumentami i akceptacją ich treści.

9. Informacje, o których mowa w § 138 ust. 1 Rozporządzenia, odnoszące się do zapisów Klienta dokonywanych w ramach Oferty publicznej są przekazywane Klientowi w ramach formularza zapisu lub warunkach emisji Instrumentów finansowych będących przedmiotem danej oferty.

#### § 87a

Postanowienia § 87 stosuje się odpowiednio do składania przez Klienta zapisów na Instrumenty finansowe proponowanych do nabycia w formie innej niż Oferta publiczna.

### Rozdział VII. Doradztwo inwestycyjne

#### Zasady ogólne świadczenia Usługi doradztwa inwestycyjnego

##### § 88

1. Poszczególne usługi w ramach doradztwa inwestycyjnego świadczone są Klientowi, o ile Umowa tak stanowi.
2. Umowa może przewidywać szczegółowe warunki świadczenia poszczególnych usług w ramach doradztwa inwestycyjnego.
3. Doradztwo inwestycyjne jest świadczone przez IPOPEMA w sposób zależny, w rozumieniu właściwych przepisów prawa. Oznacza to w szczególności, iż IPOPEMA (i) może przyjmować świadczenia pieniężne i niepieniężne od podmiotów trzecich, w tym od towarzystw funduszy inwestycyjnych zarządzających Funduszami, (ii) przed udzieleniem rekomendacji inwestycyjnej nie jest obowiązana objąć zakresem analizy wystarczający rodzaj Instrumentów finansowych dostępnych w obrocie i ich liczbę w sposób odpowiednio zróżnicowany, w celu zapewnienia, że rekomendacja jest adekwatna i we właściwy sposób realizuje cele inwestycyjne, jak również (iii) może rekomendować Instrumenty finansowe emitowane lub wystawiane przez podmioty z grupy kapitałowej IPOPEMA lub pozostające z nią w takich stosunkach prawnych, osobistych lub majątkowych, które mogłyby stwarzać ryzyko powstania potencjalnego konfliktu interesów.

##### § 89

1. IPOPEMA świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego dostarczając Klientowi rekomendacje inwestycyjne sporządzone w oparciu o cele inwestycyjne oraz sytuację finansową Klienta, jego wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestowania na rynku finansowym, oraz ryzyko związane z danym Instrumentem finansowym w kontekście osiągnięcia celów inwestycyjnych Klienta. Rekomendacje inwestycyjne kierowane są wyłącznie do Klienta, którego potrzeby i sytuacja zostały zbadane.
2. Rekomendacje inwestycyjne wskazują Klientowi kierunek zachowania inwestycyjnego co do określonego Instrumentu finansowego, rodzajów Instrumentów finansowych lub co do rekomendowanego składu portfela modelowego – w zależności od zakresu usługi doradztwa inwestycyjnego, która jest świadczona na rzecz Klienta.
3. IPOPEMA świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego pod warunkiem przedstawienia przez Klienta informacji pozwalających na wypełnienie wymogów wynikających z Regulacji, a w szczególności na ustalenie potrzeb i sytuacji Klienta, zgodnie z § 13.
4. IPOPEMA świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego przestrzegając zasad działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
5. W przypadku, gdy Instrumenty finansowe objęte usługą doradztwa inwestycyjnego są emitowane przez IPOPEMA lub podmioty powiązane z IPOPEMA, Klient informowany jest o powyższym w treści raportu zawierającego rekomendację inwestycyjną lub bezpośrednio przed udzieleniem rekomendacji inwestycyjnej w innej formie.
6. IPOPEMA może uzależnić świadczenie poszczególnych usług w ramach doradztwa inwestycyjnego od spełnienia przez Klienta określonych kryteriów, w szczególności dotyczących wartości aktywów lub poziomu obrotów na Rachunku, które mogą się od siebie różnić w przypadku różnych usług, podanych w Taryfie.
7. Przedmiotem rekomendacji inwestycyjnej mogą być Instrumenty finansowe nieodpowiednie dla danego Klienta (z zachowaniem wymogów określonych w § 41 Rozporządzenia), pod warunkiem że Klient został o tym poinformowany. W szczególności może to dotyczyć sytuacji, kiedy dany Instrument jest elementem modelowego portfela inwestycyjnego odpowiedniego dla profilu inwestycyjnego Klienta. W takim przypadku Klient w treści rekomendacji jest informowany o tej okoliczności.

8. IPOPEMA nie dokonuje okresowego przeglądu odpowiedniości udzielonych rekomendacji inwestycyjnych. IPOPEMA potwierdza odpowiedniość rekomendacji inwestycyjnych poprzez przekazywanie Klientom rekomendacji zgodnych z ich profilem ryzyka, z zastrzeżeniem ust. 7 powyżej.
9. Rekomendacje inwestycyjne są sporządzane przez pracowników IPOPEMA, uprawnionych do ich sporządzania zgodnie z przepisami Ustawy oraz aktów wykonawczych do niej. Przedstawiciele IPOPEMA w POK nie są uprawnieni do świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, z wyjątkiem pracowników, o których mowa w zdaniu poprzednim, wykonujących czynności w POK Centrala.

## **§ 90**

1. IPOPEMA przysługują prawa autorskie do udostępnionych Klientowi rekomendacji inwestycyjnych.
2. Każdorazowe udzielenie Klientowi rekomendacji inwestycyjnej stanowi zawarcie z Klientem nowej umowy licencyjnej na następujących zasadach:
  - a) IPOPEMA udziela Klientowi niewyłącznej, nieograniczonej w czasie i przestrzeni licencji do korzystania z rekomendacji inwestycyjnej, w ramach wynagrodzenia za świadczenie usługi, bez prawa udzielania dalszej licencji, co oznacza, że Klient może w dowolnym miejscu i czasie korzystać z udzielonej rekomendacji inwestycyjnej, podejmując na jej podstawie decyzje inwestycyjne oraz utrwałać i zwielokrotniać rekomendacje inwestycyjne,
  - b) Klient nie może dokonywać obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których rekomendacja inwestycyjna została utrwalona,
  - c) Klient nie może rozpowszechniać rekomendacji inwestycyjnej,
  - d) Umowa obejmująca swoim zakresem doradztwo inwestycyjne, w tym Regulamin, nie stanowi umowy licencyjnej obejmującej wszystkie rekomendacje inwestycyjne mające być udzielone przez IPOPEMA w przyszłości,
  - e) postanowienia lit. a)-d) nie naruszają praw Klienta lub osób trzecich wynikających z Regulacji, w szczególności w zakresie korzystania z rekomendacji inwestycyjnych, które zostały rozpowszechnione.
3. Powielanie, publikowanie lub rozpowszechnianie w inny sposób całości lub części informacji zawartych w rekomendacjach inwestycyjnych bez uprzedniej pisemnej zgody IPOPEMA stanowi poważne naruszenie Umowy przez Klienta.

### **Podejmowanie decyzji inwestycyjnych**

#### **Składanie Zleceń w oparciu o rekomendację inwestycyjną**

## **§ 91**

1. Klient korzystający z usługi doradztwa inwestycyjnego samodzielnie podejmuje decyzję inwestycyjną – w tym dotyczącą dokonania lub powstrzymania się od dokonania określonych transakcji – na podstawie udzielonej rekomendacji i decyduje o zakresie, czasie i trybie jej zrealizowania.
2. Decyzje inwestycyjne Klienta w postaci złożonych przez Klienta Zleceń realizowane są przez IPOPEMA odrębnie od usługi doradztwa inwestycyjnego.
3. Klient obowiązany jest składać Zlecenia dotyczące Instrumentów finansowych wyłącznie za pośrednictwem IPOPEMA, jeżeli Zlecenia te są składane na podstawie udzielonej przez IPOPEMA rekomendacji i IPOPEMA pośredniczy w obrocie tymi Instrumentami finansowymi. Klient ponosi koszty opłat i prowizji należnych IPOPEMA z tytułu wykonywania takich Zleceń zgodnie z Taryfą.
4. Decyzje inwestycyjne Klienta podejmowane na podstawie świadczonych przez IPOPEMA usługi doradztwa inwestycyjnego lub usług wskazanych w § 105-106 poniżej, nie gwarantują Klientowi korzyści z ich podjęcia, w tym mogą się wiązać z poniesieniem przez niego straty w wyniku ich realizacji.

### **Termin ważności**

## **§ 92**

1. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Klient powinien uwzględnić fakt, że udzielona mu rekomendacja inwestycyjna ma ograniczoną w czasie aktualność. Oznacza to, że z uwagi na zmianę potrzeb i sytuacji Klienta oraz okoliczności dotyczących Instrumentów finansowych, wskazanych jako odpowiednie dla Klienta,

Instrumenty te mogą nie być dla Klienta odpowiednie w chwili podejmowania decyzji inwestycyjnej innej, niż chwila udzielenia rekomendacji inwestycyjnej.

2. IPOPEMA może wskazać określony termin ważności rekomendacji inwestycyjnych. Jeżeli IPOPEMA nie wskazała inaczej, rekomendacja inwestycyjna jest ważna w chwili udzielenia jej Klientowi.
3. Postanowienie ust. 1 stosuje się odpowiednio w przypadku, o którym mowa w § 89 ust. 7.

### **Usługi w ramach doradztwa inwestycyjnego**

#### **§ 93**

IPOPEMA świadczy Klientowi usługę doradztwa inwestycyjnego poprzez opracowywanie i przekazywanie Klientowi rekomendacji inwestycyjnych w ramach usług:

- a) Prywatny Makler wariant podstawowy,
- b) Prywatny Makler wariant pełny,
- c) Doradztwo portfelowe wariant instrumentów maklerskich,
- d) Doradztwo portfelowe wariant funduszowy,
- e) Doradztwo portfelowe wariant mieszany,
- f) Doradztwo portfelowe wariant indywidualny,
- g) Portfele modelowe FIO/SFIO.

### **Prywatny Makler wariant podstawowy**

#### **§ 94**

1. Usługa Prywatny Makler wariant podstawowy świadczona jest Klientowi za pośrednictwem wskazanego przez Klienta adresu poczty elektronicznej e-mail Klienta lub Kanałów elektronicznych (przy czym w przypadku Systemu informatycznego IPOPEMA, o ile system to umożliwia).
2. Rekomendacja inwestycyjna przekazywana Klientowi w ramach usługi Prywatny Makler wariant podstawowy ważna jest w momencie jej przekazania, chyba że w jej treści określono inny termin.

#### **§ 95**

1. W ramach usługi Prywatny Makler wariant podstawowy IPOPEMA przekazuje Klientowi rekomendacje dotyczące:
  - a) kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu określonych Instrumentów finansowych albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych Instrumentów finansowych,
  - b) wykonania lub powstrzymania się od wykonania uprawnień wynikających z określonego Instrumentu finansowego do zakupu, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu Instrumentu finansowego.
2. Rekomendacje i opinie przekazywane Klientowi w ramach usługi Prywatny Makler wariant podstawowy przygotowywane są w oparciu o analizy własne oraz analizy dostępne na rynku, w tym pochodzące od podmiotów profesjonalnie zajmujących się dokonywaniem tego typu analiz. Rekomendacje i opinie mogą ponadto zawierać:
  - a) źródła informacji,
  - b) fakty powiązane,
  - c) samodzielną interpretację lub ocenę,
  - d) założenia, przewidywania, prognozy, oczekiwania dotyczące ceny Instrumentu finansowego,
  - e) przesłanki wydania danej opinii,
  - f) okoliczności, przyczyny i motywy wyróżniające dany Instrument finansowy.
3. IPOPEMA przekazując Klientowi rekomendacje inwestycyjne w ramach usługi Prywatny Makler wariant podstawowy może uwzględniać dodatkowe kryteria skierowania do Klienta rekomendacji, w tym odnoszące się



do wielkości aktywów Klienta przechowywanych w IPOPEMA oraz wartości obrotów dokonywanych przez Klienta za pośrednictwem IPOPEMA.

4. W przypadku zwrócenia się przez Klienta do IPOPEMA o wydanie rekomendacji lub opinii dotyczącej danego Instrumentu finansowego, IPOPEMA może odmówić wydania takiej rekomendacji lub opinii.

### **Prywatny Makler wariant pełny**

#### **§ 96**

1. Usługa Prywatny Makler wariant pełny świadczona jest Klientowi przy użyciu następujących kanałów komunikacji:
  - a) za pośrednictwem wskazanego przez Klienta adresu poczty elektronicznej e-mail Klienta lub Systemu informatycznego IPOPEMA, o ile System informatyczny to umożliwia,
  - b) za pośrednictwem telefonu, poprzez bieżący kontakt maklera z Klientem.
2. Postanowienia § 94 ust. 2 mają odpowiednie zastosowanie do rekomendacji inwestycyjnej przekazywanej Klientowi w ramach usługi Prywatny Makler wariant pełny.
3. Postanowienia § 95 mają odpowiednie zastosowanie do świadczenia usługi Prywatny Makler wariant pełny.

### **Doradztwo portfelowe – zasady ogólne**

#### **§ 97**

1. Usługa Doradztwo portfelowe świadczona jest Klientowi za pośrednictwem wskazanego przez Klienta adresu poczty elektronicznej e-mail Klienta lub Systemu informatycznego IPOPEMA, o ile system to umożliwia.
2. W ramach usługi Doradztwo portfelowe raporty zawierające rekomendacje inwestycyjne są przekazywane Klientowi okresowo, z częstotliwością określoną w Umowie.
3. Portfele modelowe zawarte w raportach przygotowywane mogą być przez IPOPEMA w szczególności w oparciu o własne analizy dotyczące:
  - a) sytuacji na wybranych rynkach finansowych,
  - b) sytuacji finansowej spółek w poszczególnych branżach,
  - c) innych wskaźników właściwych dla specyfiki danego Instrumentu finansowego.
4. Raport zawierający portfele modelowe może w szczególności składać się z następujących elementów:
  - a) opisu aktualnej sytuacji rynkowej,
  - b) prezentacji aktualnego stanu aktywów Klienta objętych usługą Doradztwa portfelowego,
  - c) prezentacji składu portfela modelowego,
  - d) uzasadnienia merytorycznego składu portfela modelowego,
  - e) listy zaleceń transakcyjnych w odniesieniu do konkretnych Instrumentów finansowych, dopasowujących aktualny stan aktywów Klienta do portfela modelowego,
  - f) imienia i nazwiska oraz tytułu zawodowego autora,
  - g) wskazania źródeł informacji.
5. Umowa z Klientem może przewidywać wyłączenie określonych Instrumentów finansowych z zakresu usługi Doradztwa portfelowego.

#### **§ 98**

1. Na jednym Rachunku, Klient może korzystać tylko z jednego wariantu usługi Doradztwo portfelowe (Doradztwo portfelowe wariant instrumentów maklerskich, Doradztwo portfelowe wariant mieszany albo Doradztwo portfelowe wariant funduszowy).
2. Usługa Doradztwo portfelowe wariant funduszowy oraz usługa Doradztwo portfelowe wariant mieszany mogą być świadczone tylko w ramach Rachunku, do którego udostępniona jest usługa, o której mowa w § 82 ust. 1.

**Doradztwo portfelowe wariant instrumentów maklerskich****§ 99**

W ramach świadczonej na rzecz Klienta usługi Doradztwo portfelowe wariant instrumentów maklerskich IPOPEMA zobowiązuje się do sporządzania i przekazywania Klientowi raportów zawierających rekomendacje inwestycyjne w postaci portfeli modelowych, dotyczących Instrumentów finansowych innych niż Jednostki uczestnictwa.

**Doradztwo portfelowe wariant funduszowy****§ 100**

W ramach świadczonej na rzecz Klienta usługi Doradztwo portfelowe wariant funduszowy IPOPEMA zobowiązuje się do sporządzania i przekazywania Klientowi raportów zawierających rekomendacje inwestycyjne w postaci portfeli modelowych, dotyczących wyłącznie Jednostek uczestnictwa.

**Doradztwo portfelowe wariant mieszany****§ 101**

W ramach świadczonej na rzecz Klienta usługi Doradztwo portfelowe wariant mieszany IPOPEMA zobowiązuje się do sporządzania i przekazywania Klientowi raportów zawierających rekomendacje inwestycyjne w postaci portfeli modelowych, dotyczących Instrumentów finansowych, w tym Jednostek uczestnictwa.

**Doradztwo portfelowe wariant indywidualny****§ 101a**

W ramach świadczonej na rzecz Klienta usługi Doradztwo portfelowe wariant indywidualny IPOPEMA zobowiązuje się do sporządzania i przekazywania Klientowi raportów zawierających rekomendacje inwestycyjne w postaci portfeli modelowych, dotyczących Instrumentów finansowych, których katalog jest uzgodniony indywidualnie z Klientem w Umowie.

**Prowizja za Doradztwo portfelowe****§ 102**

Za świadczenie usługi Doradztwa portfelowego IPOPEMA pobiera opłatę od wartości aktywów objętych tą usługą oraz prowizję za sukces na zasadach określonych w Taryfie.

**§ 103**

/skreślony/

**Portfele modelowe FIO/SFIO – zasady ogólne****§ 103a**

1. Usługa Portfele modelowe FIO/SFIO świadczona jest Klientowi za pośrednictwem wskazanego przez Klienta adresu poczty elektronicznej Klienta lub Systemu informatycznego IPOPEMA, o ile system ten to umożliwi.
2. W ramach usługi Portfele modelowe FIO/SFIO raporty zawierające rekomendacje inwestycyjne są przekazywane Klientowi okresowo, z częstotliwością określoną w Umowie.
3. Portfele modelowe FIO/SFIO zawarte w raportach przygotowywane mogą być przez IPOPEMA w szczególności w oparciu o własne analizy dotyczące:
  - a) sytuacji na wybranych rynkach finansowych,
  - b) Funduszy będących w ofercie IPOPEMA,
  - c) innych wskaźników właściwych dla specyfiki danej klasy instrumentów finansowych.
4. Raport zawierający Portfele modelowe FIO/SFIO może w szczególności składać się z następujących elementów:
  - a) wskazania profilu ryzyka Klienta właściwego dla danego raportu,
  - b) opisu aktualnej sytuacji rynkowej,

- c) prezentacji dotychczasowych wyników portfela modelowego,
  - d) prezentacji składu portfela modelowego,
  - e) uzasadnienia merytorycznego składu portfela modelowego i ewentualnych rekomendowanych zmian,
  - f) listy zaleceń transakcyjnych w odniesieniu do konkretnych Instrumentów finansowych, dopasowujących aktualny stan składników portfela do portfela modelowego,
  - g) imienia i nazwiska oraz tytułu zawodowego autora,
  - h) datę sporządzenia,
  - i) wskazania źródeł informacji.
5. Portfele modelowe FIO/SFIO oraz rekomendacje z nimi związane nie odnoszą się bezpośrednio do aktywów posiadanych przez Klienta oraz nie uwzględniają stanu aktywów Klienta zapisanych na Rachunku. W skład Portfeli modelowych FIO/SFIO wchodzi wyłącznie wybrane Fundusze dystrybuowane przez IPOPEMA.
  6. IPOPEMA prezentuje raport zawierający Portfel modelowy FIO/SFIO odpowiedni dla profilu inwestycyjnego Klienta. W przypadku, gdy dla profilu inwestycyjnego danego Klienta odpowiedni będzie więcej niż jeden Portfel modelowy FIO/SFIO, IPOPEMA przekazuje Klientowi wszystkie Portfele modelowe FIO/SFIO odpowiednie dla jego profilu inwestycyjnego, chyba że Klient wskaże tylko jeden Portfel modelowy FIO/SFIO, który chce otrzymywać.
  7. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za sposób wykorzystania informacji znajdujących się w raportach zawierających Portfele modelowe FIO/SFIO. Klient samodzielnie podejmuje decyzje inwestycyjne związane z nabywaniem lub zbywaniem Jednostek uczestnictwa, zgodnie z § 91 powyżej.
  8. W ramach świadczonej na rzecz Klienta usługi Portfele modelowe FIO/SFIO IPOPEMA zobowiązuje się do sporządzania i przekazywania Klientowi raportów zawierających rekomendacje inwestycyjne w postaci portfeli modelowych, dotyczących wyłącznie Jednostek uczestnictwa o łącznej wartości w ramach tego portfela nie mniejszej niż 10.000 złotych.
  9. Za świadczenie usługi Portfele modelowe FIO/SFIO IPOPEMA może pobierać opłaty i prowizje zgodnie z obowiązującą Taryfą.

#### **Zawieszenie świadczenia usługi Doradztwa portfelowego**

##### **§ 104**

1. /skreślony/
2. IPOPEMA może zawiesić świadczenie poszczególnych usług w ramach doradztwa inwestycyjnego w przypadku spadku wartości aktywów Klienta objętych usługą Doradztwa portfelowego poniżej minimalnego poziomu, o którym mowa w § 89 ust. 6, lub w przypadku braku uiszczenia opłaty na rzecz IPOPEMA, określonej Taryfą, z tytułu świadczenia danej usługi.

#### **Rozdział VIII. Rekomendacje o charakterze ogólnym oraz pozostałe usługi**

##### **Rekomendacje o charakterze ogólnym**

##### **§ 105**

1. IPOPEMA może świadczyć Klientom usługę sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących Instrumentów finansowych.
2. IPOPEMA sporządza i udostępnia Klientom analizy i inne rekomendacje o charakterze ogólnym z częstotliwością, w zakresie, według metodologii i w odniesieniu do Instrumentów finansowych według uznania IPOPEMA.
3. IPOPEMA może uzależnić udostępnianie Klientowi analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym od spełniania przez Klienta określonych warunków, w szczególności w zakresie wartości aktywów lub obrotów na Rachunku. Na takich samych zasadach IPOPEMA może udostępnić Klientowi analizy i inne rekomendacje o charakterze ogólnym z pierwszeństwem przed Klientami niespełniającymi określonych warunków.
4. Świadczenie przez IPOPEMA usługi sporządzania analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym polega na ich przekazaniu Klientowi przez uprawnionego przedstawiciela IPOPEMA w formie pisemnej, ustnej (w tym

za pośrednictwem serwisu telefonicznego), za pośrednictwem poczty elektronicznej e-mail, lub Systemu informatycznego IPOPEMA, o ile system to umożliwi.

5. Analizy i rekomendacje o charakterze ogólnym są sporządzane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.
6. Rekomendacje są sporządzane w oparciu o informacje publicznie dostępne, w szczególności na bazie serwisów informacyjnych.
7. Rekomendacje powinny się opierać na co najmniej dwóch metodach wyceny; na przykład na modelu zdyskontowanych przepływów (np. zdyskontowane przepływy operacyjne lub model zdyskontowanych dywidend) lub na metodzie wskaźnikowej polegającej na porównaniu mnożników wyceny do firm z branży (mnożniki te powinny być oparte na wynikach lub przepływach finansowych). Rekomendacja powinna zawierać informację o słabych i silnych stronach zastosowanych metod wyceny.
8. Rekomendacja może zawierać subiektywną opinię autora wypracowaną na podstawie jego wiedzy i doświadczenia.
9. Analizy i inne rekomendacje o charakterze ogólnym, o których mowa w niniejszym rozdziale, nie stanowią doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 76 Ustawy i nie uwzględniają indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta, w tym poziomu wiedzy, doświadczenia inwestycyjnego, sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych.
10. Za przekazywanie Klientowi analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym IPOPEMA pobiera opłaty zgodnie z Taryfą.
11. IPOPEMA przysługują prawa autorskie do udostępnionych Klientowi analiz i innych rekomendacji o charakterze ogólnym. Postanowienia § 90 ust. 2-3 stosuje się odpowiednio.
12. IPOPEMA może podać do publicznej wiadomości analizy i inne rekomendacje o charakterze ogólnym. Takie udostępnienie nie stanowi usługi określonej niniejszym rozdziałem Regulaminu. IPOPEMA może podawać do publicznej wiadomości analizy i inne rekomendacje o charakterze ogólnym niezależnie od ich udostępniania Klientowi w sposób, o którym mowa w ust. 4.

### **Porady inwestycyjne o charakterze ogólnym**

#### **§ 106**

1. Upoważnieni pracownicy IPOPEMA mogą udzielać Klientom porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, przez które rozumie się porady w zakresie inwestycji, uwzględniające indywidualną sytuację i potrzeby Klienta, stanowiące zalecenie określonego sposobu zachowania się i nie odnoszące się do oznaczonych pośrednio lub bezpośrednio Instrumentów finansowych.
2. Porady inwestycyjne nie stanowią analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, ani też rekomendacji inwestycyjnych udzielanych w ramach świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 76 Ustawy i na ich udzielanie nie jest niezbędne odrębne zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Porady inwestycyjne mogą być udzielane poprzez wskazanie Klientowi źródła informacji stanowiącej analizę inwestycyjną, analizę finansową lub inną rekomendację o charakterze ogólnym lub sposobu dotarcia do niej, bez konieczności przytaczania treści tej informacji.
4. Porady inwestycyjne mogą być udzielane na zapytanie Klienta lub z inicjatywy IPOPEMA.
5. Porady inwestycyjne mogą być udzielane w dowolnej formie, zależnej od sposobu kontaktu z Klientem.
6. Porada inwestycyjna udzielona przez IPOPEMA nie powinna być podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Klienta, zaś IPOPEMA nie odpowiada za decyzje inwestycyjne Klienta podjęte w związku z udzieloną poradą inwestycyjną (w tym jej skutki). Decyzja inwestycyjna w zakresie nabycia lub zbycia Instrumentu finansowego lub innego zachowania inwestycyjnego o podobnym charakterze należy wyłącznie do Klienta.

**Rozdział IX. Kanały elektroniczne****Postanowienia ogólne****§ 107**

1. Postanowienia niniejszego rozdziału określają zasady dostępu i wykorzystania Kanałów elektronicznych.
2. Szczegółowe zasady korzystania z Kanałów elektronicznych określone są w trybie Zarządzenia, wskazującego w szczególności:
  - a) zakres usług świadczonych za pośrednictwem poszczególnych Kanałów elektronicznych,
  - b) moment udostępnienia Klientom Systemu informatycznego IPOPEMA i jego poszczególnych funkcjonalności,
  - c) opis funkcjonalności Systemu informatycznego IPOPEMA,
  - d) wymagania techniczne,
  - e) godziny przyjmowania Zleceń i Dyspozycji,
  - f) rodzaje i parametry Zleceń i Dyspozycji, które są lub nie są przyjmowane przez Kanały elektroniczne.
3. Klient udzielając pełnomocnictwa do Rachunku wyraża zgodę na dostęp pełnomocnika do Rachunku za pomocą Kanałów elektronicznych. Postanowienia niniejszego rozdziału stosują się również do pełnomocników, z zastrzeżeniem § 85.
4. IPOPEMA rejestruje na odpowiednich nośnikach informacji Zlecenia, Dyspozycje i inne oświadczenia Klienta składane za pomocą Kanałów elektronicznych związane z zawarciem, zmianą, rozwiązaniem i wykonywaniem Umowy. Są one przechowywane przez okres przewidziany przez Regulacje.

**Serwis telefoniczny****§ 108**

1. Klient może składać Zlecenia lub Dyspozycje za pośrednictwem serwisu telefonicznego, wykorzystując do tego wskazaną przez IPOPEMA linię telefoniczną.
2. Użytkownikami serwisu telefonicznego mogą być Klienci i ich pełnomocnicy, o ile zakres pełnomocnictwa to obejmuje, w tym także pełnomocnicy wskazani w § 17 ust. 2.
3. Każdy użytkownik posiada własne hasło dostępu do serwisu telefonicznego.
4. Po zawarciu Umowy każdemu Klientowi jest nadawane hasło dostępu do serwisu telefonicznego, chyba że jest on już Klientem lub pełnomocnikiem innego Klienta i ma nadane własne hasło.
5. Każdemu pełnomocnikowi po udzieleniu pełnomocnictwa jest nadawane hasło dostępu do serwisu telefonicznego, chyba że jest on już Klientem lub pełnomocnikiem i ma nadane własne hasło.
6. Hasło dostępu do serwisu telefonicznego jest przekazywane za pomocą wiadomości e-mail na adres podany w Karcie Danych.

**§ 109**

1. W celu złożenia Zlecenia lub Dyspozycji za pośrednictwem serwisu telefonicznego IPOPEMA, Klient lub jego pełnomocnik zobowiązany jest do podania w szczególności swojego imienia i nazwiska, numeru Rachunku i hasła służącego do identyfikacji.
2. IPOPEMA zastrzega sobie prawo do odmowy przyjęcia Zleceń lub Dyspozycji w razie wątpliwości co do tożsamości osoby składającej Zlecenie lub Dyspozycję, a także do żądania podania innych danych pozwalających na identyfikację.
3. IPOPEMA może dokonać identyfikacji w inny sposób niż określono w ust. 1, jeżeli identyfikacja nie budzi jakichkolwiek wątpliwości co do tożsamości lub uprawnienia osoby składającej Zlecenie lub Dyspozycję.
4. Dyspozycja zmiany hasła do serwisu telefonicznego może zostać złożona bez podania aktualnego hasła, pod warunkiem identyfikacji za pomocą co najmniej trzech danych osobowych oraz dodatkowych informacji dotyczących Rachunku.



5. Zlecenie lub Dyspozycję złożone za pośrednictwem serwisu telefonicznego uważa się za przyjęte z chwilą potwierdzenia jego zawartości przez upoważnionego pracownika IPOPEMA.
6. W sytuacji wystąpienia rozbieżności co do treści Zlecenia lub Dyspozycji składanej przez Klienta upoważnionemu pracownikowi IPOPEMA, za wiążącą uznaje się treść Zlecenia powtórzoną przez pracownika Klientowi oraz w dalszej kolejności zatwierdzoną przez Klienta.
7. Słaba słyszalność może spowodować odmowę przyjęcia Zlecenia lub Dyspozycji za pośrednictwem serwisu telefonicznego. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za odmowę przyjęcia takich Zleceń lub Dyspozycji.
8. Klient w zakresie składania Zleceń za pośrednictwem serwisu telefonicznego w ramach świadczenia przez IPOPEMA usług maklerskich wskazanych w art. 69 ust. 2 pkt 1 lub 2 Ustawy, wyraża zgodę, o której mowa w art. 83c ust. 6d pkt 1) lit. a) Ustawy.

### **System informatyczny IPOPEMA**

#### **§ 110**

1. Klient może składać Zlecenia lub Dyspozycje za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA.
2. Klient uzyskuje prawo do korzystania z Systemu informatycznego IPOPEMA z chwilą zawarcia Umowy, z zastrzeżeniem § 107 ust. 2 lit. b).
3. Zlecenie lub Dyspozycję złożone za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA uważa się za przyjęte z chwilą poprawnego ich zarejestrowania w Systemie informatycznym IPOPEMA.

#### **§ 111**

1. Użytkownikami Systemu informatycznego IPOPEMA mogą być Klienci i ich pełnomocnicy, o ile zakres pełnomocnictwa to obejmuje, w tym także pełnomocnicy wskazani w § 17 ust. 2.
2. Każdy użytkownik posiada własne hasło dostępu do Systemu informatycznego IPOPEMA.
3. Po zawarciu Umowy każdemu Klientowi jest nadawane hasło dostępu do Systemu informatycznego, chyba że jest on już Klientem lub pełnomocnikiem innego Klienta i ma nadane własne hasło.
4. Każdemu pełnomocnikowi po udzieleniu pełnomocnictwa jest nadawane hasło dostępu do Systemu informatycznego, chyba że jest on już Klientem lub pełnomocnikiem i ma nadane własne hasło.
5. Identyfikatorem dostępu do Systemu informatycznego IPOPEMA jest numer podany w Karcie Danych Klienta lub pełnomocnika.
6. W celu uzyskania hasła dostępu do Systemu informatycznego IPOPEMA, Klient zobowiązany jest do postępowania zgodnie z Instrukcją aktywacji dostępu internetowego zamieszczoną na stronie internetowej IPOPEMA. W trybie awaryjnym, hasło dostępu do Systemu informatycznego IPOPEMA może zostać przekazane Klientowi na adres e-mail Klienta podany w Karcie Danych, na zgłoszone przez Klienta żądanie.
7. Logowanie do Systemu informatycznego IPOPEMA wymaga podania identyfikatora i hasła dostępu, przy czym IPOPEMA może w trybie Zarządzenia wprowadzić dodatkowe narzędzia uwierzytelniające przy logowaniu do Systemu informatycznego IPOPEMA.

### **Notowania**

#### **§ 112**

1. IPOPEMA udostępnia poprzez System informatyczny IPOPEMA notowania, wyceny, stopy zwrotu otrzymywane od zewnętrznych podmiotów, takich jak GPW lub Agent Transferowy (Notowania).
2. Notowania są udostępniane przez IPOPEMA w możliwie najkrótszym czasie od ich otrzymania przez IPOPEMA.
3. IPOPEMA nie odpowiada za treść Notowań, nie gwarantuje, że udostępnianie będzie nieprzerwane i wolne od błędów oraz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikające z błędów w działaniu Notowań, przerw w dostępności Notowań lub zawieszenia dostępu do Notowań, jeżeli te błędy, przerwy lub zawieszenia są wynikiem okoliczności, za które IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności.
4. /skreślony/
5. Klient jest zobowiązany do nieudostępniania Notowań udostępnianych w Systemie informatycznym IPOPEMA w czasie rzeczywistym. W przypadku naruszenia przez Klienta tego zobowiązania, IPOPEMA może udostępnić

dane Klienta podmiotom prowadzącym rynek regulowany lub alternatywny system obrotu oraz innym dystrybutorom danych na ich żądanie.

6. IPOPEMA może zawiesić lub zaprzestać udostępniania Klientowi Notowań na żądanie zewnętrznego dostawcy danych lub jeżeli zostanie stwierdzone, że dane są wykorzystywane w sposób niezgodny z Regulaminem.
7. IPOPEMA może zaprzestać udostępniania Klientowi Notowań w przypadku wystąpienia ujemnego salda na Rachunku Klienta.
8. IPOPEMA może dochodzić od Klienta naprawienia szkody poniesionej przez IPOPEMA wskutek wykorzystywania przez Klienta danych zawartych w Notowaniach niezgodnie z Regulaminem.

### **Dostęp do danych identyfikacyjnych przez osobę nieuprawnioną**

#### **§ 113**

1. Użytkownik jest zobowiązany do ochrony haseł dostępu do Kanałów elektronicznych, w celu uniknięcia dostępu do tych Kanałów przez osoby nieuprawnione i związanych z tym skutków.
2. W przypadku utraty hasła dostępu lub udostępnienia go osobie nieuprawnionej lub zaistnienia możliwości poznania go przez osobę nieuprawnioną, użytkownik jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić ten fakt do IPOPEMA. Po otrzymaniu informacji o utracie lub udostępnieniu hasła dostępu, IPOPEMA nadaje nowe hasło, co powoduje utratę ważności dotychczasowego hasła. Nowe hasło jest wysyłane do użytkownika w sposób opisany w § 108 ust. 6 lub § 111 ust. 6.
3. Jeśli zgłoszenie, o którym mowa w ust. 2 nastąpiło poza godzinami pracy IPOPEMA, IPOPEMA podejmie czynności, o których mowa powyżej w następnym Dniu roboczym.
4. Dla bezpieczeństwa użytkowników, IPOPEMA jest uprawniona do domagania się od użytkowników okresowej zmiany haseł dostępu do Kanałów elektronicznych, pod rygorem utraty ważności dotychczasowych haseł.

### **Ograniczenia w zakresie korzystania z Kanałów elektronicznych**

#### **§ 114**

1. IPOPEMA może:
  - a) w sytuacji awarii technicznej, z powodu prac serwisowych, w przypadku zagrożenia bezpieczeństwa i poufności obrotu lub z innej ważnej przyczyny czasowo zawiesić lub ograniczyć zakres usług dostępnych za pośrednictwem poszczególnych Kanałów elektronicznych, w tym wyłączyć dostęp do Systemu informatycznego IPOPEMA,
  - b) zablokować Klientowi dostęp do Systemu informatycznego IPOPEMA w przypadku naruszenia przez Klienta zasad korzystania z Systemu określonych w Regulaminie.
2. W przypadku braku dostępu do danego Kanału elektronicznego, Klient może składać Zlecenia i Dyspozycje w inny sposób wskazany w § 4 ust. 1. Informacje o terminie i czasie trwania okoliczności, o których mowa w ust. 1 lit. a) są podawane na Stronie internetowej.
3. IPOPEMA może ograniczyć łączną wartość, maksymalną liczbę jednostek transakcyjnych, maksymalne i minimalne limity ceny lub wprowadzić inne mechanizmy kontroli, limity lub parametry w odniesieniu do Zleceń i Dyspozycji składanych za pośrednictwem Kanałów elektronicznych. IPOPEMA powiadomi Klienta o takich ograniczeniach w Zarządzeniu lub w sposób wskazany w § 116 ust. 1.

### **Odpowiedzialność**

#### **§ 115**

1. Jeżeli Klient korzysta z Internetu w związku z używaniem Systemu informatycznego IPOPEMA, Klient przyjmuje do wiadomości, że Internet nie jest bezpieczną siecią i że z jego używaniem wiąże się ryzyko.
2. Niezależnie od okoliczności wskazanych w § 126, IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za:
  - a) wykonanie Zlecenia lub Dyspozycji złożonych przez osobę nieuprawnioną w przypadku podania przez tę osobę prawidłowych danych identyfikacyjnych i hasła dostępu,
  - b) brak możliwości złożenia Zlecenia lub Dyspozycji lub ich realizacji w sytuacjach, o których mowa w § 114,

- c) brak możliwości złożenia Zlecenia lub Dyspozycji lub ich realizacji z powodu nieprawidłowego połączenia, braku połączenia, wady transmisyjnej, zakłóceń teletransmisyjnych, czasowej niedostępności danego Kanału elektronicznego, nie spowodowany zawinionym działaniem lub zaniechaniem IPOPEMA.

## Rozdział X. Raportowanie i korespondencja

### Postanowienia ogólne

#### § 116

1. IPOPEMA przekazuje Klientowi informacje wynikające z realizacji Umowy na adres poczty elektronicznej podany w Karcie Danych lub za pośrednictwem Trwałego nośnika informacji w Systemie informatycznym IPOPEMA, o ile System informatyczny to umożliwia, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu i z uwzględnieniem wymogów wynikających z Regulacji.
2. Klient jest zobowiązany na bieżąco sprawdzać informacje udostępniane mu za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA. Przyjmuje się, że Klient zapoznał się z takimi informacjami w momencie ich udostępnienia.
3. Dodatkowo, jeżeli Klient wskazał to w Karcie Danych, informacje przekazywane są listem zwykłym na adres korespondencyjny Klienta, za co mogą być pobierane opłaty zgodnie z Taryfą.
4. Niezależnie od wyboru Klienta, o którym mowa w ust. 3, IPOPEMA zastrzega sobie prawo do przesyłania Klientowi na jego adres korespondencyjny powiadomień dotyczących nieprawidłowego wykonywania Umowy lub wynikających z wymogów nakładanych przez przepisy prawa. Informacje takie są przekazywane na ostatni adres podany przez Klienta w Karcie Danych.
5. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta, wynikłe z nieodebrania w terminie wysłanej do niego korespondencji, w sposób, o którym mowa w ust. 1-4.

### Raportowanie dotyczące Zleceń

#### § 117

1. IPOPEMA przekazuje Klientowi na jego żądanie informacje dotyczące aktualnego stanu wykonania Zlecenia.
2. IPOPEMA przekazuje Klientowi informacje dotyczące wykonania Zlecenia lub nieprzyjęcia do wykonania Zlecenia przekazanego przez IPOPEMA do miejsca wykonania, chyba że informacje te – zgodnie z Regulacjami – przekazywane są Klientowi przez podmiot prowadzący lub stanowiący miejsce wykonania lub inną osobę trzecią. W takim przypadku IPOPEMA nie przekazuje Klientowi odrębnie tych informacji.

### Potwierdzenie zawarcia transakcji

#### § 118

1. IPOPEMA niezwłocznie po wykonaniu Zlecenia, jednak nie później niż do końca Dnia roboczego następującego po dniu, w którym Zlecenie zostało wykonane, przekazuje Klientowi na trwałym nośniku informacje dotyczące zawartych transakcji, z zastrzeżeniem § 84. Potwierdzenie dotyczące wykonywanego Zlecenia zawiera informacje wskazane w art. 59 ust. 4 Rozporządzenia 2017/565.
2. Informacje takie są przekazywane w sposób określony w § 116 ust. 1, z zastrzeżeniem, że od momentu udostępnienia takiej funkcjonalności przez System informatyczny IPOPEMA, informacje takie mogą być udostępnianie tylko przez ten System informatyczny.

### Wyciągi z Rachunku. Stan Rachunku

#### § 119

1. IPOPEMA na żądanie Klienta przesyła mu wyciąg z Rachunku na określony dzień lub historię Rachunku za dany okres, w sposób wskazany w § 116.
2. Informacje o saldach Rachunku IPOPEMA może przekazać Klientowi za pośrednictwem serwisu telefonicznego, po uprzednim podaniu przez Klienta hasła, o którym mowa w § 108. Informacje te mogą być również przekazywane Klientowi za pośrednictwem Systemu informatycznego IPOPEMA, jeżeli system to umożliwia.

3. Niezależnie od informacji przekazywanych w trybie ust. 1 i 2, IPOPEMA prześle Klientowi raz na kwartał dane obejmujące zestawienie przechowywanych lub rejestrowanych aktywów, obejmujące w szczególności wskazanie rodzaju, nazwy oraz liczby lub wysokości aktywów według stanu na koniec okresu, za który sporządzana jest informacja, sporządzone na trwałym nośniku informacji, chyba że zestawienie to przekazano już w ramach innego sprawozdania okresowego otrzymanego przez Klienta.
4. Na wniosek Klienta, IPOPEMA przedstawia zestawienie o którym mowa w ust. 3 powyżej, za krótsze okresy, z zastrzeżeniem, że odbywa się to za zwrotem przez Klienta kosztów przesłania przez IPOPEMA takiej informacji.
5. Nie rzadziej niż raz na 12 miesięcy, a także w przypadku rozwiązania Umowy i zamknięcia Rachunku, IPOPEMA sporządza i przesyła Klientowi zestawienie kosztów i opłat, które Klient poniósł w związku ze świadczonymi przez IPOPEMA na jego rzecz usługami maklerskimi będącymi przedmiotem Umowy, w zakresie wymaganym przez przepisy Rozporządzenia 2017/565.

### **Sprawozdawczość – doradztwo inwestycyjne i sporządzanie analiz**

#### **§ 119a**

1. Obowiązki sprawozdawcze, o których mowa w § 139 ust. 1 Rozporządzenia, są realizowane przez IPOPEMA poprzez udzielenie Klientowi dostępu do Systemu informatycznego IPOPEMA zapewniającego dostęp do udzielonych przez IPOPEMA rekomendacji, o ile System to umożliwi. W przypadku braku funkcjonalności, o której mowa w zdaniu poprzednim, obowiązki sprawozdawcze są realizowane przez IPOPEMA z uwzględnieniem § 139 ust. 1-4 Rozporządzenia, poprzez przekazanie sprawozdania na Trwałym nośniku informacji na adres poczty elektronicznej Klienta.
2. Obowiązki sprawozdawcze, o których mowa w § 140 ust. 1 Rozporządzenia, są realizowane przez IPOPEMA poprzez udzielenie Klientowi dostępu do Systemu informatycznego IPOPEMA zapewniającego dostęp do sporządzonych przez IPOPEMA analiz inwestycyjnych, analiz finansowych lub innych rekomendacji o charakterze ogólnym, o ile System to umożliwi. W przypadku braku funkcjonalności, o której mowa w zdaniu poprzednim, obowiązki sprawozdawcze są realizowane przez IPOPEMA z uwzględnieniem § 140 ust. 1-3 Rozporządzenia, poprzez przekazanie sprawozdania na Trwałym nośniku informacji na adres poczty elektronicznej Klienta.

## **Rozdział XI. Opłaty i prowizje**

### **Postanowienia ogólne**

#### **§ 120**

1. Za świadczone usługi oraz inne czynności wykonywane na rzecz Klienta, w tym za prowadzenie Rachunku na rzecz Klienta, IPOPEMA pobiera opłaty i prowizje.
2. Wszelkie opłaty i prowizje pobierane są z Rachunku Klienta, chyba że jest to niemożliwe ze względu na charakter dokonywanej czynności. W takim przypadku Klient uiszcza opłatę bezpośrednio na rachunek IPOPEMA.
3. Klient jest zobowiązany do zapewnienia środków pieniężnych na Rachunku w wysokości równej co najmniej kwocie opłaty lub prowizji należnej zgodnie z Taryfą.
4. Warunkiem wykonania jakiegokolwiek Zlecenia lub Dyspozycji lub innej czynności na rzecz Klienta jest uiszczenie należnych opłat i prowizji. Niniejsze postanowienie nie dotyczy realizacji złożonego przez Klienta Zlecenia zbycia Instrumentów finansowych.
5. Opłaty i prowizje są pobierane przez IPOPEMA z Rachunku Klienta bez potrzeby uzyskiwania każdorazowo jego zgody, z uwzględnieniem § 122 poniżej, nie wcześniej niż w dniu zawarcia transakcji lub wykonania innej czynności, za której wykonanie przewidziana jest opłata, chyba że Taryfa stanowi inaczej. W przypadku prowizji IPOPEMA należnych w związku z transakcjami Klienta zawieranymi w ramach obrotu zorganizowanego, prowizja jest pobierana z Rachunku Klienta w momencie otrzymania przez IPOPEMA informacji o zawarciu tej transakcji.
6. W przypadku opłat i prowizji należnych IPOPEMA od Klienta w związku ze składanym przez niego zapisem w ramach danej Oferty publicznej Instrumentów finansowych lub innej formy proponowania ich nabycia, opłaty i prowizje należne IPOPEMA wnoszone są przez Klienta wraz z kwotą stanowiącą opłacenie zapisu Klienta.

Warunki danej Oferty publicznej mogą przewidywać inny tryb, sposób lub terminy wnoszenia opłat i prowizji – w takim przypadku zastosowanie znajdują warunki tej oferty.

7. Niezależnie od § 121 ust. 4 poniżej, IPOPEMA na podstawie swojej decyzji może odstąpić od pobierania, odroczyć lub obniżyć pobierane opłaty lub prowizje w stosunku do określonych Klientów lub usług maklerskich świadczonych w ramach Regulaminu. Decyzja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym jest podejmowana na podstawie indywidualnej decyzji skierowanej do oznaczonego Klienta lub Klientów lub Zarządzenia i nie stanowi zmiany Taryfy.

### **Taryfa**

#### **§ 121**

1. Wykaz czynności, za których wykonanie IPOPEMA pobiera opłaty lub prowizje, wraz z wysokością tych opłat lub prowizji określa Taryfa.
2. Taryfa stanowi integralną część Umowy.
  - 2a. Taryfa może być określona indywidualnie dla danego Agenta (dla Klientów, którzy zawarli Umowę za jego pośrednictwem) lub dla IPOPEMA, w przypadku zawarcia przez Klienta Umowy bez pośrednictwa Agenta.
  - 2b. W przypadku o którym mowa w ust. 2a, w przypadku przyjęcia Taryfy dla danego Agenta, IPOPEMA może dokonać zmiany Taryfy zgodnie z § 132 dla Klientów, którzy zawarli Umowy za pośrednictwem tego Agenta. Określenie Taryfy indywidualnie dla danego Agenta lub usunięcie tej Taryfy nie stanowi zmiany Taryfy dla klientów, którzy zawarli umowy za pośrednictwem innych Agentów.
3. Za usługi świadczone przez IPOPEMA, dla których nie określono w Taryfie lub odrębnej umowie opłat lub prowizji, IPOPEMA przysługuje zwrot wydatków określonych zgodnie z Regulacjami.
4. IPOPEMA jest uprawniona do okresowego obniżania lub zawieszania opłat i prowizji wynikających z Taryfy, zwanego promocją. Promocja nie stanowi zmiany Taryfy.
5. Sposób powiadomienia Klienta o zakresie zmian w Taryfie oraz tryb wprowadzania tych zmian jest określony w § 132.
6. IPOPEMA jest uprawniona do pobierania dodatkowych opłat lub prowizji nieuwzględnionych w Taryfie, o ile:
  - a) zostały one indywidualnie uzgodnione z Klientem, lub
  - b) po przekazaniu do wiadomości Klienta, zostały przez niego zaakceptowane.

### **Pełnomocnictwo do pobrania opłat**

#### **§ 122**

IPOPEMA uprawniona jest do pobierania i przekazywania z Rachunku Klienta opłat i prowizji, o których mowa powyżej. IPOPEMA może pobrać z Rachunku Klienta również inne opłaty oraz podatki, jeżeli obowiązek ich pobrania będzie wynikał z Regulacji, oraz wynagrodzenie należne IPOPEMA z tytułu usług świadczonych na podstawie odrębnych umów zawartych pomiędzy Klientem a IPOPEMA.

### **Przyjmowanie i przekazywanie opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych**

#### **§ 123**

1. Świadcząc usługi na podstawie Umowy i Regulaminu IPOPEMA nie przyjmuje i nie przekazuje świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:
  - a) świadczeń pieniężnych i niepieniężnych przyjmowanych od Klienta, bądź osoby działającej w jego imieniu albo przekazywanych Klientowi, bądź osobie działającej w jego imieniu,
  - b) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta,
  - c) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w lit. a) i b), w szczególności przekazywanych na rzecz strony trzeciej, bądź osoby działającej w jej imieniu albo przyjmowanych od strony trzeciej, bądź osoby działającej w jej imieniu, pod warunkiem że:



- i. informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi przed zawarciem Umowy lub odpowiednio przed złożeniem Zlecenia, oraz
  - ii. opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne są przyjmowane lub przekazywane w celu poprawienia jakości ww. usług na rzecz Klienta.
- 1a. Przyjmowanie lub przekazywanie opłat, o których mowa w ust. 1 pkt c) powyżej nie ma negatywnego wpływu na działanie przez IPOPEMA w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta.
2. Za opłaty oraz prowizje niezbędne dla świadczenia usług na rzecz Klienta, o których mowa w ust. 1 lit. b), uznaje się opłaty i prowizje, które mają na celu umożliwienie świadczenie usług, w tym w szczególności:
  - a) opłaty związane z pokryciem kosztów usługi (np. powiernictwa),
  - b) opłaty związane z rozliczeniem i wymianą (np. opłaty pobierane przez podmiot trzeci za rozliczenie bądź rejestrację transakcji).
  - c) opłaty administracyjne i podatki (np. opłaty na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego z tytułu nadzoru).
3. IPOPEMA świadcząc usługę przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących Jednostek uczestnictwa lub Certyfikatów inwestycyjnych otrzymuje od towarzystw funduszy inwestycyjnych zarządzających tymi funduszami wynagrodzenie odpowiadające części opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek uczestnictwa lub opłaty za wydanie Certyfikatów inwestycyjnych. IPOPEMA może otrzymywać od towarzystw funduszy inwestycyjnych także część wynagrodzenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych za zarządzanie danym Funduszem lub inne świadczenia niepieniężne przekazywane w celu poprawienia jakości usług maklerskich, obejmujące np. utrzymanie i modernizację Systemu informatycznego IPOPEMA umożliwiającego przyjmowanie i przekazywanie zleceń i dyspozycji, materiały dydaktyczne i szkoleniowe przygotowane dla Klienta itp. Postanowienia niniejszego ustępu mogą mieć odpowiednie zastosowanie do Certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Fundusze inwestycyjne zamknięte.
4. W związku ze świadczeniem usługi oferowania Instrumentów finansowych oraz przyjmowania zapisów na Instrumenty finansowe oferowane w Ofercie publicznej lub innej formie proponowania ich nabycia, IPOPEMA otrzymuje lub może otrzymać wynagrodzenie od osób trzecich, w tym w szczególności od emitenta, oferującego lub wystawcy Instrumentów finansowych.
5. Ogólne informacje dotyczące stosowanych w IPOPEMA zasad przyjmowania i przekazywania opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych są zawarte w Broszurze Informacyjnej MiFID. Na żądanie Klienta, IPOPEMA ujawnia szczegółowe informacje w tym zakresie.
6. Przez okres, w którym IPOPEMA przyjmuje lub przekazuje świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, IPOPEMA, co najmniej raz do roku, informuje indywidualnie Klienta o faktycznych kwotach przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, przy czym drobne świadczenia niepieniężne mogą być opisane w sposób ogólny.
7. Przed nabyciem przez Klienta za pośrednictwem IPOPEMA Instrumentu finansowego, IPOPEMA przekazuje 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, otrzymywanych lub przekazywanych przez IPOPEMA, a związanych z danym instrumentem finansowym.
8. Jeżeli przed rozpoczęciem świadczenia danych usług maklerskich przez IPOPEMA wysokość świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, o których mowa w ust. 7 powyżej nie może zostać oszacowana, IPOPEMA przekaże Klientowi informacje dotyczące dokładnych kwot przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych ustalonych zgodnie z metodą obliczania wskazaną w informacji, o której mowa w ust. 7, po ustaleniu tych kwot.

## § 124

1. W związku ze składaniem Zleceń dotyczących Jednostek uczestnictwa i Certyfikatów inwestycyjnych, Klient uiszcza opłaty i prowizje należne Funduszowi na warunkach i w wysokości określonej w dokumentach Funduszy, o których mowa w § 80 ust. 2. Informacja o aktualnej wysokości opłat i prowizji pobieranych przez Fundusze

dostępna jest na stronie internetowej danego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz przekazywana jest Klientowi przed złożeniem Zlecenia w POK lub przez System informatyczny IPOPEMA.

2. Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz terminy, w których następuje pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają dokumenty Funduszu, o których mowa w § 80 ust. 2. Koszty te obciążają pośrednio uczestnika Funduszu.

### § 125

Klient zobowiązany jest do poniesienia wszelkich opłat i podatków, które stały się wymagalne po rozwiązaniu Umowy, a dotyczą okresu jej obowiązywania. W przypadku nieuregulowania przez Klienta należnych IPOPEMA opłat lub podatków, IPOPEMA wzywa Klienta do ich uregulowania w terminie wskazanym w wezwaniu. Wezwanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przekazywane jest Klientowi w sposób przewidziany dla przekazywania korespondencji ustalony w Umowie.

## Rozdział XII. Odpowiedzialność

### § 125a

1. IPOPEMA świadczy usługi ze starannością wynikającą z regulacji oraz zawodowego charakteru prowadzonej działalności.
2. Z zastrzeżeniem § 126, IPOPEMA ponosi odpowiedzialność za wszelkie szkody Klienta wynikające z niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez IPOPEMA postanowień Umowy.
3. IPOPEMA odpowiada wobec Klienta za spełnienie przez IPOPEMA wszelkich wymagań prawnych związanych z oferowaniem przez IPOPEMA usług, o których mowa w § 1 ust. 1.

### § 126

IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za:

- a) skutki wykonania Zlecenia lub Dyspozycji zgodnie z ich treścią,
- b) szkody spowodowane złożeniem Zlecenia lub Dyspozycji przez osoby nieuprawnione, o ile IPOPEMA dołożyła należytej staranności, a w szczególności jeżeli Zlecenie lub Dyspozycja zostało złożone zgodnie z postanowieniami Umowy i Regulaminu,
- c) szkody spowodowane powstrzymaniem się od realizacji Zlecenia lub Dyspozycji, jeśli w ocenie IPOPEMA zostało ono złożone przez osobę nieuprawnioną,
- d) szkody spowodowane podaniem przez Klienta nieprawidłowych lub niepełnych danych lub informacji, w szczególności błędnych danych adresowych, numeru telefonu lub adresu e-mail lub numeru rachunku bankowego do dokonywania wypłat bezgotówkowych,
- e) skutki decyzji Klienta, dotyczących obrotu Instrumentami finansowymi, podejmowanych w związku z udzieloną Klientowi rekomendacją inwestycyjną udzieloną w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, rekomendacją o charakterze ogólnym lub poradą inwestycyjną, o ile IPOPEMA dołożyła należytej staranności przy ich świadczeniu,
- f) szkody poniesione przez Klienta wskutek powstrzymania się przez IPOPEMA od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania oświadczenia Klienta co do kontynuacji lub rozwiązania Umowy, złożonego zgodnie z postanowieniem § 9 ust. 4,
- g) jakiegokolwiek niekorzystne dla Klienta konsekwencje podatkowe wszelkich transakcji, Zleceń i Dyspozycji,
- h) skutki braku możliwości złożenia Zlecenia lub Dyspozycji lub ich realizacji lub inne szkody powstałe na skutek siły wyższej, przy czym pod pojęciem siły wyższej rozumie się każdą nadzwyczajną okoliczność nie leżącą po stronie IPOPEMA, której zaistnienia nie dało się przewidzieć przy dochowaniu należytej staranności,
- i) niezawinione przez siebie szkody powstałe z przyczyn leżących po stronie Klienta, w szczególności za szkody powstałe w następstwie działania Klienta w sposób sprzeczny z Umową, Regulaminem lub Regulacjami.

## Rozdział XIII. Reklamacje

### Sposób złożenia reklamacji

#### § 127

1. Reklamacje, czyli wystąpienia skierowane przez Klienta do IPOPEMA, w którym Klient zgłasza zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez IPOPEMA lub podmiot działający na rzecz IPOPEMA, można złożyć:
  - a) pisemnie – osobiście w POK albo listem poleconym na adres IPOPEMA,
  - b) ustnie – osobiście do protokołu podczas wizyty Klienta w POK albo telefonicznie na numer serwisu telefonicznego IPOPEMA, z zastrzeżeniem ust. 4,
  - c) elektronicznie – za pośrednictwem poczty mailowej na adres: reklamacjedm@ipopema.pl.
2. Reklamacja powinna wskazywać w sposób niewątpliwy na tożsamość Klienta, którego dotyczy reklamacja, zawierać dane osoby składającej reklamację, a także zawierać jednoznaczne określenie żądania osoby składającej reklamację oraz jego uzasadnienie. W przypadku braku informacji, o których mowa w zdaniu poprzednim, IPOPEMA może się zwrócić o uzupełnienie przez Klienta reklamacji.
3. W przypadku uzasadnionych wątpliwości w zakresie faktycznego złożenia reklamacji przez Klienta lub w jego imieniu, mając na uwadze należyte uwzględnienie interesu Klienta, uzyskuje się stosowne potwierdzenie ze strony Klienta lub innej osoby składającej reklamację w zakresie woli złożenia reklamacji.
4. Na żądanie Klienta potwierdzenie złożenia reklamacji dokonywane jest w formie pisemnej, z zastrzeżeniem, że reklamacja złożona telefonicznie jest skuteczna, jeżeli tożsamość Klienta została prawidłowo zweryfikowana.
5. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań Klienta w zakresie rozporządzania aktywami lub wykonywania praw wynikających z aktywów, których dotyczy reklamacja, jeżeli działania te powodują powstanie lub zwiększenia szkody Klienta.
6. Reklamacja, która nie dotyczy działalności IPOPEMA, o której mowa w Umowie, przekazywana jest przez IPOPEMA do podmiotu, z działalnością którego jest związana, w szczególności dotyczy to Funduszy i zarządzających nimi towarzystw funduszy inwestycyjnych. Podmiot, którego działalności reklamacja dotyczy, rozpatruje ją na zasadach wskazanych we własnych regulacjach.
7. Przepisy niniejszego rozdziału stosuje się do Klienta, byłego Klienta, a także spadkobiercy jeśli posiada odpowiedni tytuł prawny do dysponowania środkami na Rachunku, oraz stosuje się odpowiednio do potencjalnego Klienta, z którym Umowa ma być zawarta, w przypadku podejmowania przez IPOPEMA działań mających na celu zawarcie Umowy, chyba że poszczególne zapisy niniejszego rozdziału ze względu na swój charakter dotyczą jedynie Klientów.

### Rozpatrywanie reklamacji

#### § 128

1. Reklamacje rozpatrywane są bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem. W szczególnie skomplikowanych przypadkach uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w ww. terminie, IPOPEMA przekazuje informację, w której:
  - a) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
  - b) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
  - c) określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie przekracza 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.
2. Odpowiedź na reklamację zawiera w szczególności:
  - a) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że reklamacja została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta,
  - b) wyczerpującą informację na temat stanowiska IPOPEMA w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy,
  - c) imię i nazwisko osoby udzielającej odpowiedzi ze wskazaniem jej stanowiska służbowego,
  - d) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w reklamacji rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi.

3. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń Klienta treść odpowiedzi na reklamację dodatkowo zawiera informację o możliwości:
- skorzystania z instytucji mediacji albo sądu polubownego bądź innej formy pozasądowego rozwiązywania sporów, jeżeli w danym przypadku IPOPEMA wyraża zgodę na takie postępowanie;
  - wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego,
  - wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy, wraz ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany.
- IPOPEMA ma prawo odstąpić od zasad określonych w niniejszym ustępie w przypadku Klientów nie będących osobami fizycznymi.
4. Odpowiedź na reklamację wysyłana jest:
- do Klienta – na adres korespondencyjny wskazany w Karcie Danych, albo na adres korespondencyjny pełnomocnika wskazany w Karcie Danych, lub na adres wskazany w pełnomocnictwie notarialnym, lub na adres wskazany przez pełnomocnika Klienta będącego adwokatem lub radcą prawnym właściwie umocowanym w sprawie; w innym wypadku odpowiedź na reklamację wysyłana jest na adres korespondencyjny Klienta,
  - do osoby innej niż Klient, wskazanej w § 127 ust. 7 – na adres wskazany w reklamacji,
  - pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta lub gdy reklamacja została złożona w sposób określony w § 127 ust. 1 pkt c), na adres poczty elektronicznej dostępny w Karcie Danych.
5. W trakcie postępowania wyjaśniającego IPOPEMA może żądać dodatkowych wyjaśnień od Klienta w przedmiocie reklamacji. Klient zobowiązany jest na wezwanie współpracować z IPOPEMA w zakresie ustalenia stanu faktycznego. W przypadku, gdy dane przekazane przez Klienta w związku ze złożoną reklamacją, nie są wystarczające do jej rozpatrzenia, reklamacja jest odrzucana, albo też IPOPEMA informuje Klienta o konieczności uzupełnienia danych.
6. IPOPEMA przewiduje możliwość polubownego rozwiązywania sporów z Klientami.
7. IPOPEMA nie pobiera opłat z tytułu rozpatrzenia reklamacji.

## Rozdział XIV. Rozwiązanie Umowy. Zmiana Regulaminu

### Rozwiązanie Umowy

#### § 129

1. Umowa ulega rozwiązaniu w przypadku:
- wypowiedzenia jej przez którąkolwiek ze stron,
  - śmierci Klienta będącego osobą fizyczną,
  - likwidacji lub utraty osobowości prawnej przez Klienta będącego osobą prawną lub likwidacji Klienta będącego jednostką organizacyjną pozbawioną osobowości prawnej,
  - ubezważsownienia Klienta (częściowego lub całkowitego).
2. W przypadku Umowy zawartej przez współmałżonków ulega ona rozwiązaniu również w przypadku:
- ustania małżeńskiej wspólności majątkowej w wyniku:
    - ustania małżeństwa w skutek śmierci jednego z małżonków,
    - rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
    - stwierdzenie nieważności małżeństwa,
    - separacji,
    - umownego ustanowienia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub umownej wspólności majątkowej,
  - prawomocnego orzeczenia sądowego o:
    - zniesieniu wspólności majątkowej,
    - ubezważsownieniu jednego z małżonków,

- c) zmiany statusu rezydencji jednego ze współmałżonków.
3. Rozwiązanie Umowy następuje po otrzymaniu przez IPOPEMA dokumentów wykazujących zaistnienie okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt. b)-c) lub ust. 2. IPOPEMA nie odpowiada za szkody powstałe w wyniku nieprzedstawienia IPOPEMA stosownych dokumentów dotyczących zaistnienia co najmniej jednego ze zdarzeń, o których mowa w tych przepisach.

## Wypowiedzenie

### § 130

1. Każda ze Stron może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia.
2. Każda ze Stron może z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia zmienić zakres usług świadczonych na podstawie Umowy, wypowiadając ją w zakresie usług innych niż wskazane w § 4 ust. 6 lit. b).
3. IPOPEMA może wypowiedzieć Umowę tylko z ważnych powodów z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Za ważne powody uznaje się:
  - a) naruszenie postanowień Umowy przez Klienta, w tym w szczególności niedostarczenie żądanych przez IPOPEMA informacji i dokumentów, wymaganych w ramach stosowanych przez IPOPEMA środków bezpieczeństwa finansowego, określonych w art. 34 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy,
  - b) zmianę zakresu działalności IPOPEMA,
  - c) zmianę, prowadzącą do uniemożliwienia lub istotnego utrudnienia świadczenia określonych usług przez IPOPEMA, w tym możliwości poniesienia przez IPOPEMA niewspółmiernych kosztów, dotycząca:
    - i. powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub ich interpretacji przez sądy lub właściwe organy ,
    - ii. zasad obrotu lub regulacji Właściwej Izby Rozrachunkowej,
    - iii. Systemu informatycznego IPOPEMA,
  - d) zaleganie Klienta z zapłatą jakichkolwiek opłat lub prowizji dłużej niż jeden miesiąc oraz niedokonanie zapłaty pomimo udzielenia Klientowi przez IPOPEMA dodatkowego terminu do zapłaty, nie krótszego jednak niż 7 dni,
  - e) wykorzystywanie Rachunku niezgodnie z jego przeznaczeniem,
  - f) podanie przez Klienta nieprawdziwych danych do Karty Danych lub nieprawdziwych informacji i dokumentów, a także niezłożenie lub złożenie niezgodnego ze stanem faktycznym lub prawnym oświadczenia, wymaganych przez IPOPEMA w związku z przepisami prawa mającymi zastosowanie do świadczenia usług maklerskich,
  - g) negatywną ocenę ryzyka w rozumieniu przepisów Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy,
  - h) naruszenie przez Klienta przepisów prawa związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniem terroryzmu lub wykorzystywania działalności IPOPEMA do dokonywania działań przestępczych lub mających związek z działaniami przestępczymi,
  - i) brak możliwości wykonania przez IPOPEMA obowiązków wynikających z Regulacji lub sytuację, gdy prowadzenie Rachunku naraża IPOPEMA na podwyższone ryzyko kredytowe, operacyjne, prawne lub reputacyjne,
  - j) brak aktywów lub obrotów na Rachunku Klienta przez 12 kolejnych miesięcy,
  - k) IPOPEMA poinformowała Klienta o zaistniałym konflikcie interesów związanym z wykonywaniem Umowy, na zasadzie § 9 ust. 4, a Klient w terminie 30 dni od dnia otrzymania informacji nie potwierdził w formie pisemnej lub za pomocą Trwałego nośnika informacji woli kontynuowania Umowy,
  - l) objęcie Klienta krajowymi lub międzynarodowymi sankcjami, do przestrzegania których IPOPEMA jest zobowiązana.
4. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności, z zastrzeżeniem § 17 ust. 6. W przypadku oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy składanego przez Klienta, IPOPEMA wspólnie z Klientem mogą ustalić formę dokumentową (w rozumieniu Kodeksu cywilnego) jako formę wystarczającą do skutecznego wypowiedzenia Umowy.



## Rozliczenie Umowy

### § 131

1. Pomimo spełnienia przesłanek, o których mowa w § 129 ust. 1-2, Umowa obowiązuje pomiędzy IPOPEMA a Klientem lub jego następcą prawnym w czasie i zakresie niezbędnym do dokonania rozliczenia Umowy, w tym w szczególności zamknięcia Rachunku. Klient lub jego następca prawny obowiązany jest w terminie nie dłuższym niż 30 dni od zdarzenia, o którym mowa w § 129 ust. 1-2, do podjęcia odpowiednich działań w celu rozliczenia Umowy, w tym powodujących wystąpienie sald zerowych na Rachunku. W przypadku, gdy na Rachunku zmarłego Klienta jest stan zerowy, a na jego rachunku pieniężnym nie ma żadnych środków lub jest saldo ujemne, Umowa rozwiązuje się z chwilą otrzymania przez IPOPEMA informacji o śmierci Klienta, bez potrzeby dokonania dodatkowych czynności przez następców prawnych zmarłego Klienta.
- 1a. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, w przypadku niewystąpienia sald zerowych na Rachunku przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Klient po tym terminie może złożyć wyłącznie dyspozycję przeniesienia środków pieniężnych lub Instrumentów finansowych z Rachunku na inny wskazany przez siebie rachunek.
2. W przypadku niewystąpienia sald zerowych na Rachunku przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 1, IPOPEMA może po tym terminie dokonać sprzedaży całości lub części Instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku Klienta. Postanowienie § 40 ust. 3 stosuje się odpowiednio.
3. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 2, IPOPEMA przekazuje środki pieniężne zarejestrowane na Rachunku Klienta zgodnie z Dyspozycją Klienta lub jego następcy prawnego, a w przypadku jej braku po upływie 14 dni od sprzedaży ostatnich Instrumentów finansowych zapisanych na Rachunku Klienta, może przenieść zgromadzone środki pieniężne na nieoprocentowany rachunek. Środki pieniężne na nieoprocentowanym rachunku pozostają w takim przypadku do czasu otrzymania przez IPOPEMA odpowiedniej Dyspozycji Klienta lub jego następcy prawnego.
4. Rozliczenie Umowy, o którym mowa w ust. 1, zostaje zakończone z chwilą spełnienia przez Klienta lub jego następcę prawnego i IPOPEMA wszelkich niespornych świadczeń z tytułu usług.
5. Zamknięcie Rachunku następuje po wystąpieniu sald zerowych na Rachunku.

## Zmiana Regulaminu i Taryfy

### § 132

1. IPOPEMA zastrzega sobie prawo do dokonania zmiany Regulaminu oraz Taryfy, w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z poniższych ważnych przyczyn:
  - a) zmiana w zakresie funkcjonowania oferowanych przez IPOPEMA produktów i usług, w tym wycofanie produktu lub usługi do którego/której mają zastosowanie postanowienia Regulaminu,
  - b) wprowadzenie przez IPOPEMA nowych produktów lub usług, do których będą miały zastosowanie postanowienia Regulaminu, jak też dodanie nowych funkcjonalności w związku z już świadczonymi produktami lub usługami;
  - c) zmiana systemów informatycznych wykorzystywanych do obsługi oferowanych przez IPOPEMA produktów i usług, do których mają zastosowanie postanowienia Regulaminu;
  - d) zmiana Regulacji:
    - i. regulujących produkty lub usługi oferowane przez IPOPEMA, do których zastosowanie mają postanowienia Regulaminu,
    - ii. mających wpływ na wykonywanie Umowy lub Regulaminu;
  - e) zmiana przepisów podatkowych i/lub zasad rachunkowości stosowanych przez IPOPEMA w zakresie związanym z wykonywaniem Umowy;
  - f) zmiana lub wydanie nowych orzeczeń sądowych, orzeczeń organów administracji, zaleceń lub rekomendacji uprawnionych organów, w szczególności Komisji Nadzoru Finansowego i Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów – w zakresie związanym z wykonywaniem Umowy lub Regulaminu;
  - g) przekazanie lub odebranie przez IPOPEMA przedsiębiorcom zewnętrznym (włączając ich wymianę) części działalności IPOPEMA w zakresie i trybie określonym w odnośnych Regulacjach;

- h) konieczność dostosowania się do warunków rynkowych dotyczących świadczenia usług maklerskich (w tym zmian o charakterze technologicznym).
2. IPOPEMA zastrzega sobie prawo do dokonania zmiany Taryfy, również w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z poniższych przyczyn:
- a) wzrostu inflacji w stopniu ogłaszanych przez GUS, co najmniej o 0,1% w skali roku,
  - b) zmiany wskaźnika cen dóbr inwestycyjnych publikowanych przez GUS, co najmniej o 0,1% w skali roku,
  - c) wzrostu rzeczywistych kosztów obsługi danej usługi na skutek niezależnych od IPOPEMA czynników zewnętrznych, w szczególności: wzrostu cen opłat pocztowych i telekomunikacyjnych, rozliczeń międzybankowych koniecznych do wykonania danej usługi, energii, wejścia w życie nowych regulacji prawnych powodujących wzrost kosztów świadczonej usługi, co najmniej o 1%,
  - d) zmiany poziomu opłat ponoszonych na rzecz GPW, KDPW lub na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.
3. O zmianie Regulaminu lub Taryfy IPOPEMA powiadamia Klienta poprzez wysłanie stosownej informacji w sposób wskazany w § 116 ust. 1, nie później niż na 30 dni przed datą wejścia w życie proponowanych zmian. Brak zgłoszenia sprzeciwu Klienta wobec proponowanych zmian nie później niż 14 dni przed datą wejścia w życie proponowanych zmian jest równoznaczny z wyrażeniem na nie zgody, z zastrzeżeniem ust. 6. W takim przypadku, zmiana Regulaminu lub Taryfy staje się skuteczna wobec Klienta w momencie wejścia w życie zmian.
4. Klient ma prawo, nie później niż 14 dni przed datą wejścia w życie proponowanych zmian, wypowiedzieć Umowę ze skutkiem na dzień poprzedzający dzień wejścia w życie proponowanych zmian, bez ponoszenia opłat związanych z wypowiedzeniem Umowy lub opłat wynikających z proponowanych zmian.
5. W przypadku gdy Klient zgłosi sprzeciw zgodnie z ust. 3, ale nie dokona wypowiedzenia Umowy, Umowa rozwiązuje się z dniem poprzedzającym dzień wejścia w życie proponowanych zmian, bez ponoszenia opłat związanych z wypowiedzeniem Umowy lub opłat wynikających z proponowanych zmian.
6. W przypadku zmiany Regulaminu lub Taryfy z powodu wprowadzenia nowych produktów i usług, w przypadku, gdy zmiana Regulaminu nie powoduje powstania, wygaśnięcia lub zmiany praw i obowiązków Klienta lub IPOPEMA, a także w przypadku zmiany Taryfy polegającej na obniżeniu opłat lub prowizji, IPOPEMA informuje Klienta o tej zmianie w sposób wskazany w § 116 ust. 1. Zmiany te nie stanowią podstawy do wypowiedzenia Umowy. Zmieniony Regulamin lub Taryfa obowiązują od momentu wprowadzenia.
7. IPOPEMA może w każdym czasie odmówić wykonania usługi bądź ograniczyć lub zawiesić jej świadczenie, jeżeli treść Umowy zawartej z Klientem przed wejściem w życie zmian Regulaminu, a w szczególności zakres pełnomocnictwa udzielonego IPOPEMA, nie pozwala na jej wykonania zgodnie z Regulaminem.

## Rozdział XV. Postanowienia końcowe

### Informacje publikowane na Stronie internetowej oraz w Systemie informatycznym IPOPEMA

#### § 133

1. Informacje publikowane na Stronie internetowej, jak też w Systemie informatycznym IPOPEMA, nie stanowią doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 76 Ustawy, ani rekomendacji o charakterze ogólnym w rozumieniu art. 69 ust. 4 pkt. 6 Ustawy, chyba że zostało tak wyraźnie wskazane. Informacje te mają charakter wyłącznie informacyjny.
2. IPOPEMA nie składa żadnych oświadczeń, zapewnień lub gwarancji w odniesieniu do oczekiwanych skutków prawnych, księgowych lub podatkowych lub innych następstw Zlecenia lub Dyspozycji, chyba zostało tak wyraźnie wskazane.

### Regulamin świadczenia usług drogą elektroniczną

#### § 134

Niniejszy Regulamin stanowi jednocześnie regulamin świadczenia usług drogą elektroniczną, zgodnie z art. 8 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną.

**Nadzór****§ 135**

IPOPEMA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

**Obowiązywanie przepisów****§ 136**

Do sposobu i trybu postępowania IPOPEMA w zakresie usług świadczonych na podstawie Regulaminu oraz Umowy, oraz w pozostałych sprawach nieuregulowanych w Regulaminie lub Umowie mają zastosowanie przepisy obowiązującego prawa polskiego, w szczególności przepisy Ustawy oraz aktów wykonawczych do Ustawy (w tym Rozporządzenia), Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Kodeksu cywilnego oraz Kodeksu spółek handlowych.

**§ 137**

Niniejszy regulamin obowiązuje od dnia 1 grudnia 2023 r.

---

**Spis treści**

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLERSKICH DLA KLIENTÓW INDYWIDUALNYCH .....	1
Rozdział I. Postanowienia ogólne .....	1
Rozdział II. Umowa i pełnomocnictwa .....	8
Podrozdział II.1 Czynności przed zawarciem Umowy .....	8
Podrozdział II.2 Zawarcie Umowy .....	13
Podrozdział II.3 Pełnomocnictwa udzielane przez Klienta .....	17
Rozdział III. Prowadzenie Rachunku .....	19
Podrozdział III.1 Postanowienia ogólne .....	19
Podrozdział III.2 Rachunek papierów wartościowych .....	20
Podrozdział III.3 Rachunek pieniężny .....	24
Rozdział IV. Zlecenia i Dyspozycje .....	27
Podrozdział IV.1 Składanie Zleceń i Dyspozycji przez Klientów .....	27
Podrozdział IV.2 Zlecenia do dyspozycji maklera .....	29
Podrozdział IV.3 Inne rodzaje Zleceń i transakcji .....	30
Podrozdział IV.4 Rozliczenie i rozrachunek .....	31
Podrozdział IV.5 Pokrycie Zlecenia .....	32
Podrozdział IV.6 Blokada i zastaw .....	34
Rozdział V. Usługa Wymiany Walutowej .....	37
Rozdział VI. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących Jednostek uczestnictwa i Certyfikatów inwestycyjnych oraz przyjmowanie i przekazywanie zapisów na Instrumenty finansowe w ramach Oferty publicznej lub inne formy proponowania ich nabycia .....	38
Rozdział VII. Doradztwo inwestycyjne .....	41
Rozdział VIII. Rekomendacje o charakterze ogólnym oraz pozostałe usługi .....	46
Rozdział IX. Kanały elektroniczne .....	48
Rozdział X. Raportowanie i korespondencja .....	51
Rozdział XI. Opłaty i prowizje .....	52
Rozdział XII. Odpowiedzialność .....	55
Rozdział XIII. Reklamacje .....	56
Rozdział XIV. Rozwiązanie Umowy. Zmiana Regulaminu .....	57
Rozdział XV. Postanowienia końcowe .....	60
Spis treści .....	62