

REGULAMIN WYKONYWANIA

**przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych
oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych
i rachunków pieniężnych**

oraz inne informacje związane ze świadczeniem usług maklerskich
w związku z Umową o wykonywanie zleceń nabycia
lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunku
papierów wartościowych i rachunku pieniężnego.

Dom Maklerski Banku Handlowego

 **citi** handlowy

Regulamin wykonywania przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych	5
Polityka wykonywania zleceń przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.	61
Ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.	67
Ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe	71
Tabela opłat i prowizji DMBH	83

**REGULAMIN WYKONYWANIA PRZEZ
DOM MAKLERSKI BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
ORAZ PROWADZENIA RACHUNKÓW
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH**

§ 1

1. Z zastrzeżeniem ust. 3-6, niniejszy Regulamin określa warunki otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych, a także zasady wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna („DMBH”) dla osób fizycznych, prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów, jak i nierezydentów.
2. Regulamin określa ponadto warunki otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych, a także zasady wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rzecz Inwestorów, którzy zawarli z Bankiem umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń do domu maklerskiego („Umowa z Bankiem”), w tym tryb i warunki wykonywania przez DMBH zleceń przekazywanych przez Bank.
3. Regulamin nie określa trybu i warunków składania przez Inwestorów będących stroną Umowy z bankiem zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (oraz innych dyspozycji) w Banku, które są przedmiotem Umowy z Bankiem.
4. W zakresie nieuregulowanym odrębnych regulaminach i umowach zawieranych z klientami, niniejszy Regulamin określa ponadto warunki przyjmowania i przekazywania: zleceń nabycia lub zbycia innych niż papiery wartościowe instrumentów finansowych w szczególności będących instrumentami rynku niepublicznego, tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, wykonywania tych zleceń, na rachunek dającego zlecenie, a także zasady prowadzenia rachunku lub ewidencji takich instrumentów.
5. W zakresie nieuregulowanym odrębnym regulaminie i umowach zawieranych z klientami, niniejszy Regulamin określa ponadto warunki wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów lub innych instrumentów pochodnych.
6. Warunki i zasady wykonywania przez Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna zleceń nabycia lub zbycia w zakresie zagranicznych instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych oraz pożyczania i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych są przedmiotem odrębnych umów i regulaminów.
7. Zasady świadczenia usług maklerskich w sposób określony w Regulaminie odnoszą się do świadczenia usług na rzecz Inwestorów zaklasyfikowanych przez DMBH jako Klient Detaliczny w rozumieniu przepisów Ustawy, w tym w przypadku zaklasyfikowania Klienta Profesjonalnego jako Klienta Detalicznego, z zastrzeżeniem, że w zakresie określonym w ust. 5 postanowienia Regulaminu dotyczą również odpowiednio klienta profesjonalnego i uprawnionego kontrahenta.
8. Użyte w Regulaminie określenia należy rozumieć następująco:
 - 1) **Inwestor** - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej; rezydenta albo nierezydenta - która zawarła z DMBH umowę o świadczenie usług maklerskich;
 - 2) **jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej** - rozumie się przez to podmiot niebędący osobą fizyczną ani osobą prawną, posiadający zdolność nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu oraz zdolność sądową;
 - 3) **DMBH** - rozumie się przez to Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna oraz działające w jego strukturze organizacyjnej Punkty Obsługi Klientów („POK”);
 - 4) **Bank** - Bank Handlowy w Warszawie S.A. lub inny bank, świadczący na podstawie odrębnego zezwolenia, usługi maklerskie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, z którym DMBH zawarł odrębną umowę określającą zasady współpracy w zakresie obsługi klientów, w tym w szczególności zasady przekazywania przez Bank zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz innych dyspozycji klientów („Umowa o współpracę”);
 - 5) **Umowa** - rozumie się przez to umowę o wykonywanie przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego;
 - 6) **Regulamin** - niniejszy Regulamin;

- 7) **Ustawa** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) lub inny akt prawny zastępujący wyżej wymienioną ustawę;
- 8) **Ustawa o ofercie publicznej** - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.) lub inny akt prawny zastępujący wyżej wymienioną ustawę;
- 9) **Rozporządzenie** - rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 204 poz. 1577) 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 zastępujący wyżej wymienione rozporządzenie - w przypadku jego uchylecia;
- 10) **papiery wartościowe** - rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 3 pkt.1 Ustawy;
- 11) **instrumenty finansowe** - rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 Ustawy (w tym papiery wartościowe);
- 12) **zlecenie** - rozumie się przez to zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub oświadczenie woli wywołujące skutki, którego przedmiotem są instrumenty finansowe;
- 13) **dyspozycja** - rozumie się przez to niebędące zleceniem polecenie Inwestora dokonania przez DMBH określonej czynności, związanej ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego Inwestora;
- 14) **zlecenie Do Dyspozycji Maklera (DDM)** - rozumie się przez to zlecenie Inwestora, na podstawie którego DMBH może wystawić więcej niż jedno zlecenie brokerskie lub inne zlecenie lub ofertę, o którego sposobie realizacji decyduje makler w granicach określonych przez Inwestora;
- 15) **zlecenie brokerskie** - rozumie się przez to zlecenie lub ofertę, a także odpowiedź na ofertę, wystawiane przez DMBH jako wykonującego lub przekazującego zlecenie Inwestora na podstawie tego zlecenia i przekazywane do miejsca wykonania, w celu jego realizacji;
- 16) **rachunek papierów wartościowych** - rozumie się przez rachunek, na którym zapisywane są papiery wartościowe, jak również rozumie się przez to rachunek, na którym zapisywane są niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego, w tym w szczególności rachunek derywatów;
- 17) **rachunek inwestycyjny** - rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny rozumiane łącznie;
- 18) **derywaty** - rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego;
- 19) **rachunek derywatów** - rozumie się przez to rachunek, na którym zapisywane są derywaty;
- 20) **instrumenty rynku niepublicznego** - rozumie się przez to niedopuszczone do obrotu zorganizowanego ani do obrotu na zagranicznym rynku regulowanym oraz niezdematerializowane na podstawie art.5 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 pkt 1 Ustawy instrumenty finansowe, o których mowa w art.2 ust. 1 pkt 1 (papiery wartościowe) i pkt 2 lit. a i b (tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania oraz instrumenty rynku pieniężnego);
- 21) **rachunek instrumentów rynku niepublicznego** - rozumie się przez to rachunek, na którym zapisywane są instrumenty rynku niepublicznego, z wyłączeniem papierów wartościowych, o których mowa w art. 5a ust. 1 i 2 Ustawy, pozwalający na identyfikację osób, którym przysługują prawa z danych instrumentów;
- 22) **ewidencja** - rozumie się przez to system zapisów elektronicznych odzwierciedlający stan posiadania przez Inwestora instrumentów rynku niepublicznego, udokumentowany przez Inwestora w sposób określony w przepisach Rozporządzenia;
- 23) **trwały nośnik informacji** - rozumie się przez to 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;

- 24) **krótka sprzedaż** - rozumie się przez to zobowiązanie do zbycia papierów wartościowych mimo ich braku w chwili zaciągnięcia tego zobowiązania na rachunku papierów wartościowych zbywcy, jeżeli nie zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5 Ustawy;
- 25) **krajowy rynek regulowany** - rozumie się przez to działający w sposób stały system obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w Ustawie, wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany przez KNF;
- 26) **obróć zorganizowany** - rozumie się przez to obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
- 27) **alternatywny system obrotu („ATS”)** - rozumie się przez to organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami; nie stanowi alternatywnego systemu obrotu rynek organizowany przez Narodowy Bank Polski, jak również organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, w tym lokując środki pochodzące z tego długu;
- 28) **rynek giełdowy** - rozumie się przez to rynek regulowany, organizowany przez GPW;
- 29) **rynek pozagiełdowy** - rozumie się przez to pozagiełdowy rynek regulowany, prowadzony przez spółkę organizującą rynek pozagiełdowy;
- 30) **sesja** - rozumie się przez to sesję giełdową, dzień obrotu w alternatywnym systemie obrotu, dzień transakcyjny na rynku pozagiełdowym;
- 31) **dzień transakcyjny** - rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z przepisami dotyczącymi danego rynku pozagiełdowego są zawierane na nim transakcje;
- 32) **GPW** - rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 33) **KNF** - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 34) **podmiot organizujący notowanie** - rozumie się przez to spółkę organizującą notowanie w ramach krajowego rynku regulowanego w szczególności rynek giełdowy, pozagiełdowy oraz podmiot organizujący alternatywny system obrotu („ATS”);
- 35) **KDPW** - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 36) **właściwa izba rozrachunkowa** - rozumie się przez to odpowiednio KDPW, izbę rozrachunkową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozrachunku transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, których przedmiotem są instrumenty finansowe;
- 37) **właściwa izba rozliczeniowa** - rozumie się przez to odpowiednio KDPW, izbę rozliczeniową lub inny podmiot uprawniony do dokonywania rozliczeń transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, których przedmiotem są instrumenty finansowe;
- 38) **pracownik DMBH** - rozumie się przez to osobę zatrudnioną w DMBH lub wykonującą na rzecz DMBH czynności określone w Regulaminie na podstawie innej umowy, niż umowa o pracę;
- 39) **rejestr sesji** - rozumie się przez to:
 - a) rejestr instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych obejmujący liczbę praw i instrumentów zaewidencjonowanych 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
 - b) wykaz środków pieniężnych obejmujący sumę niezablokowanych środków pieniężnych zgromadzonych 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;
- 40) **rejestr operacyjny** - rozumie się przez to rejestr instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem zlecenia sprzedaży przyjętego do wykonania przez DMBH przed otwarciem rejestru sesji przy czym liczba instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych w rejestrze operacyjnym jest równa sumie liczby:
- a) instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem instrumentów finansowych, które były przedmiotem zawartych lecz jeszcze nierozliczonych transakcji sprzedaży oraz pozostają nadal zapisane na rachunku papierów wartościowych,
 - b) praw do otrzymania instrumentów finansowych;
- 41) **certyfikat rezydencji** - rozumie się przez to dokument wystawiony dla celów podatkowych, stwierdzający miejsce zamieszkania lub siedzibę Inwestora za granicą wydany przez administrację podatkową właściwą dla miejsca zamieszkania lub siedziby Inwestora;
- 42) **dzień roboczy** - rozumie się przez to każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w godzinach pracy DMBH;
- 43) **ustawa o zastawie rejestrowym** - rozumie się przez to ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów;
- 44) **kompensata** - rozumie się przez to kompensatę dokonywaną na podstawie klauzuli kompensacyjnej zawartej w umowie o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, zgodnie z art. 4 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych;
- 45) **ustawa o niektórych zabezpieczeniach finansowych** - rozumie się przez to ustawę z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu, w szczególności § 1 ust. 3-6 Regulaminu, DMBH zobowiązuje się do zawierania na zlecenie Inwestora umów wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym, na podstawie zleceń składanych przez Inwestora bezpośrednio w DMBH lub przekazanych do DMBH za pośrednictwem Banku, na warunkach określonych w Umowie i niniejszym Regulaminie.
2. DMBH zobowiązuje się do prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego służącego do obsługi tego rachunku na warunkach określonych w Umowie i niniejszym Regulaminie.
3. DMBH zobowiązuje się do wykonywania dyspozycji Inwestora na zasadach określonych niniejszym Regulaminem, stosownymi Umowami oraz innymi właściwymi przepisami regulującymi wykonanie złożonej dyspozycji.
4. DMBH zapewnia Inwestorom zachowanie tajemnicy zawodowej w zakresie posiadania oraz obrotów i stanu na rachunku pieniężnym i papierów wartościowych, rachunku instrumentów rynku niepublicznego oraz w ewidencji, w granicach określonych przepisami prawa.

§ 3

1. Podstawą wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz innych dyspozycji jest Umowa, z zastrzeżeniem, że warunkiem składania przez Inwestora zleceń w Banku oraz ich przekazywania przez Bank do DMBH jest zawarcie przez Inwestora Umowy z bankiem.
2. Regulamin nie jest ofertą w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu Cywilnego. DMBH może odmówić zawarcia Umowy z Inwestorem, w przypadku gdy Inwestor:
 - 1) nie przedstawia dokumentów wymaganych przez DMBH, o których mowa w § 4 lub okazane dokumenty budzą wątpliwości co do ich treści lub autentyczności;
 - 2) poda błędne lub nieaktualne dane przy zawarciu Umowy;
 - 3) nie wywiązał się lub nie wywiązuje się z obowiązków wynikających z innej umowy zawartej z DMBH;
 - 4) odmawia przedstawienia informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi lub usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie na podstawie zawieranej Umowy są odpowiednie dla Inwestora biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację;
 - 5) odmawia przedstawienia informacji o źródle pochodzenia majątku lub funduszy Inwestora, w związku z przepisami dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu;jak również:
 - 6) istnieje konflikt interesów mogący mieć wpływ na należyte wykonywanie Umowy przez DMBH.
3. W przypadku Inwestorów będących stroną Umowy z bankiem, Umowa może być zawarta przez Bank działający jako pełnomocnik Klienta, umocowany do zawarcia Umowy.

Zawarcie Umowy przez Klienta w DMBH

§ 4

1. Inwestor będący osobą fizyczną lub osoba fizyczną reprezentująca Inwestora występując o zawarcie Umowy przedkłada pracownikowi DMBH urzędowy dokument tożsamości (dowód osobisty w przypadku rezydenta, paszport, karta stałego pobytu), składa w jego obecności wzór podpisu oraz podpisuje dwa egzemplarze Umowy. DMBH zastrzega prawo zażądania okazania dodatkowego dokumentu identyfikacyjnego Inwestora lub osoby fizycznej reprezentującej Inwestora.
2. Inwestor będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, występując o zawarcie Umowy składa pracownikowi DMBH aktualny wypis z właściwego dla siedziby Inwestora rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Inwestorze, wystawiony nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą złożenia ich w DMBH, z których wynika:
 - 1) status prawny Inwestora świadczący o podstawie prawnej działalności oraz określający nazwę i siedzibę Inwestora;
 - 2) sposób reprezentowania Inwestora;
 - 3) imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentowania Inwestora.
3. Ponadto, Inwestor będący nierezydentem może złożyć w DMBH certyfikat rezydencji. W przypadku niezłożenia certyfikatu rezydencji Inwestor będący nierezydentem dla celów podatkowych ma status rezydenta.
4. Inwestor będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej - rezydentem składa ponadto zawiadomienie o nadaniu numeru statystycznego REGON oraz NIP.

5. Dokumenty przedkładane przez Inwestora - nierezydenta powinny być uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną właściwą dla miejsca siedziby nierezydenta lub przez notariusza kraju siedziby nierezydenta oraz przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną właściwą dla miejsca siedziby Inwestora lub w inny sposób wskazany przez DMBH.
6. W uzasadnionych przypadkach, DMBH może odstąpić od wymogu przedstawiania przez Inwestora dokumentów określonych w ust. 2 pkt 1 oraz ust. 4.
7. DMBH może zażądać od Inwestora innych dokumentów lub podania innych informacji niż określone w ust. 1-5, w formie określonej przez DMBH, w przypadku gdy ich przedłożenie będzie w ocenie DMBH niezbędne do prawidłowego zawarcia lub wykonania Umowy lub innych obowiązków DMBH wynikających z przepisów prawa a w szczególności:
 - 1) numeru NIP oraz adresu właściwego dla Inwestora urzędu skarbowego;
 - 2) informacji o zapoznaniu się z ryzykiem inwestycyjnym związanym z inwestowaniem w instrumenty finansowe;
 - 3) informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej Inwestora oraz zdolności do regulowania zaciągniętych zobowiązań w związku z wykonywaniem Umowy;
 - 4) informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi lub usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy są odpowiednie dla Inwestora biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację;
 - 5) informacji o źródle pochodzenia majątku lub funduszy Inwestora, w związku z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu.
8. W przypadku nieprzedłożenia przez Inwestora żądanych dokumentów w wyznaczonym terminie DMBH może wypowiedzieć Umowę lub odmówić jej zawarcia z zastrzeżeniem, że w przypadku dokonywania oceny, o której mowa w ust. 7 pkt 4 DMBH może wykorzystać informacje dotyczące Inwestora lub potencjalnego Inwestora będące w posiadaniu DMBH o ile są aktualne lub uznać za prawidłową ocenę Inwestora dokonaną przez inną firmę inwestycyjną lub zagraniczną firmę inwestycyjną, z której pośrednictwa DMBH korzysta w zakresie niezbędnym do wykonywania Umowy.
9. Osoby fizyczne uprawnione do reprezentowania Inwestora będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej podpisują dwa egzemplarze Umowy oraz składają wzory podpisów na karcie wzorów podpisów, o której mowa w § 5. Przepisy ust. 6 oraz 7 stosuje się odpowiednio.
10. Inwestor będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej może złożyć własną kartę wzorów podpisów osób uprawnionych do jego reprezentowania, z tym, że:
 - 1) wzory podpisów winny być złożone w obecności notariusza i przez niego uwierzytelnione lub za zgodą DMBH w inny sposób;
 - 2) w przypadku nierezydentów wzory podpisów powinny być dodatkowo legalizowane przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną właściwą dla miejsca zamieszkania lub siedziby nierezydenta lub za zgodą DMBH w inny sposób.
11. Dokumenty przedkładane przez nierezydenta powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że DMBH odstąpi od tego wymogu.
12. Niezależnie od powyższych postanowień dotyczących uwierzytelniania i legalizacji dokumentów, DMBH może dopuścić inny sposób poświadczania autentyczności podpisów oraz charakteru, w jakim działała osoba, która podpisała dokument, a także jego zgodności z prawem miejsca wystawienia, w szczególności poprzez uznanie apostille, określone w Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r.
13. Inwestor będący osobą fizyczną podpisując Umowę wyraża tym samym zgodę na przetwarzanie jego danych osobowych przez DMBH zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych oraz na przekazywanie jego danych w zakresie niezbędnym do prawidłowego

wykonania Umowy podmiotom wchodzącym w skład grupy kapitałowej Citigroup Inc., mającym siedzibę na terytorium państw należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego („EOG”) oraz dającym gwarancje ochrony danych osobowych na poziomie przynajmniej takim, jaki obowiązuje na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także do państw trzecich, spoza EOG. DMBH może, przed zawarciem Umowy, zażądać od Inwestora złożenia stosownego oświadczenia, zawierającego zgodę, o jakiej mowa powyżej w formie odrębnego dokumentu.

14. Inwestor zobowiązany jest do wskazania w Umowie adresu korespondencyjnego, na który doręczana ma być korespondencja wysyłana przez DMBH. W przypadku wskazania niewłaściwego adresu, niewskazania adresu lub niepoinformowania o jego zmianie, DMBH nie ponosi odpowiedzialności za nieotrzymanie korespondencji przez Inwestora lub jej nieotrzymanie w określonym terminie. Przedstawiony DMBH adres korespondencyjny uważa się za aktualny i prawidłowy do czasu otrzymania zawiadomienia od Inwestora o jego zmianie, a doręczenia pod wskazany uprzednio adres uważa się za prawidłowe.

§ 5

1. Karta wzorów podpisów Inwestora, o której mowa w § 4 ust. 9 i 10 Regulaminu stanowi integralną część Umowy.
2. Wskazanie wzoru podpisu, danych i zakresu umocowania pełnomocnika w pełnomocnictwie sporządzonym:
 - 1) w formie aktu notarialnego lub
 - 2) z podpisami notarialnie poświadczonymi lub
 - 3) zgodnie ze wzorem udostępnionym przez DMBH i podpisanym przez uprawnione do reprezentacji Inwestora osoby, których podpisy i inne wymagane dane umieszczone są na Karcie wzorów podpisów, zwalnia z obowiązku zamieszczania tych danych dodatkowo w Karcie wzorów podpisów.

§ 6

1. Umowa z Inwestorem będącym osobą fizyczną może być zawarta również w formie korespondencyjnej w trybie określonym poniżej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, w celu zawarcia Umowy w trybie korespondencyjnym, Inwestor otrzymuje:
 - 1) dwa egzemplarze formularza Umowy;
 - 2) Regulamin;
 - 3) Formularze:
 - a) informacji o zapoznaniu się z ryzykiem inwestycyjnym związanym z inwestowaniem w instrumenty finansowe,
 - b) informacji niezbędnych do oceny finansowej Inwestora oraz zdolności do regulowania zaciągniętych zobowiązań w związku z wykonywaniem Umowy,
 - c) informacji niezbędnych do dokonania oceny poziomu wiedzy dotyczącej inwestowania w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego oraz celów inwestycyjnych;
 - 4) inne dokumenty, oświadczenia i formularze, odpowiednie do zakresu świadczonych usług (m.in. TOiP).
3. DMBH może uzależnić przekazanie dokumentów, o których mowa powyżej od uprzedniego zarejestrowania się przez Inwestora na stronie internetowej DMBH lub w inny sposób określony przez DMBH oraz podania danych i informacji niezbędnych do zawarcia Umowy.
4. Inwestor po otrzymaniu dokumentów określonych w ust. 2 wypełnia otrzymane formularze lub w przypadku, o którym mowa w ust. 3 sprawdza poprawność danych w nich zawartych oraz podpisuje Umowę, a następnie komplet wymaganej dokumentacji przesyła do DMBH.
5. Umowa zawarta w trybie korespondencyjnym może być podpisana przez Inwestora w obecności notariusza lub w inny sposób wskazany przez DMBH. W przypadku, gdy Umowa nie jest podpisana w obecności notariusza, pracownika DMBH, w inny sposób wskazany przez DMBH lub Inwestor nie zawarł z DMBH innej umowy o świadczenie usług maklerskich - w celu zawarcia

umowy w trybie korespondencyjnym DMBH może zażądać od Inwestora załączenia innych dokumentów lub ich kopii w celu potwierdzenia danych Inwestora zawartych w Umowie, w szczególności wyciągu z rachunku prowadzonego na rzecz Inwestora w innej firmie finansowej lub inwestycyjnej, potwierdzenia opłaty za telefon, paliwo gazowe lub dostawę prądu, z zastrzeżeniem, że termin ich wystawienia nie może przekraczać 3 miesiące licząc od daty zawarcia Umowy.

6. DMBH po otrzymaniu od Inwestora podpisanej przez niego Umowy oraz kompletu wymaganej dokumentacji:
 - 1) podpisuje dwa egzemplarze Umowy;
 - 2) ustala hasło identyfikacyjne, w szczególności telefonicznie;
 - 3) odsyła jeden egzemplarz umowy na adres korespondencyjny Inwestora.
7. Umowa wchodzi w życie z chwilą złożenia przez osoby upoważnione przez DMBH podpisów na egzemplarzu Umowy, podpisanym przez Inwestora.

Zawarcie Umowy przez Klienta reprezentowanego przez Bank **§ 7**

1. W przypadku, gdy Bank podpisuje Umowę, działając jako pełnomocnik Klienta, przedstawiane dokumenty lub oświadczenia składane przez Klienta w związku z zawarciem Umowy są przedstawiane przez Klienta Bankowi i weryfikowane przez Bank pod względem formalnym. Bank ma prawo przekazać te dokumenty oraz oświadczenia do DMBH wraz z egzemplarzem podpisanej Umowy.
2. Zawarcie Umowy wspólnej małżonków, w trybie opisanym w ust. 1 jest możliwe pod warunkiem, że Umowa z Bankiem jest zawarta jako umowa wspólna małżonków, a małżonkowie złożyli oświadczenia, o których mowa w § 8 ust. 2.

Zawarcie Umowy Umowa wspólna małżonków **§ 8**

1. Z zastrzeżeniem § 7, Umowa może być zawarta jako Umowa wspólna małżonków. W tym przypadku rachunek papierów wartościowych oraz rachunek pieniężny prowadzony będzie na imię osób pozostających w związku małżeńskim i we wspólności majątkowej. Zawarcie takiej Umowy nie wyłącza prawa każdego z małżonków do zawarcia odrębnej Umowy na zasadach ogólnych.
2. Zawarcie Umowy wspólnej małżonków jest możliwe pod warunkiem podpisania przez małżonków oświadczenia, że:
 - 1) pozostają w ustroju małżeńskiej wspólności ustawowej;
 - 2) upoważniają się wzajemnie do samodzielnego składania wszystkich oświadczeń dotyczących Umowy, w tym jej wypowiedzenia jak również samodzielnego dysponowania instrumentami finansowymi oraz środkami pieniężnymi.

§ 9

1. Z zastrzeżeniem §§ 134-135 Regulaminu Umowa wspólna małżonków ulega rozwiązaniu w przypadku:
 - 1) powzięcia przez DMBH udokumentowanej informacji o ustaniu małżeństwa;
 - 2) powzięcia przez DMBH udokumentowanej informacji o ustaniu wspólności majątkowej w trakcie trwania małżeństwa;
 - 3) pisemnego odwołania oświadczenia, o którym mowa w § 8 ust. 2 Regulaminu, przez oboje lub jednego z małżonków.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 stosuje się odpowiednio przepisy § 135 Regulaminu, z zastrzeżeniem, że zlecenia lub dyspozycje będą składane przez oboje małżonków albo wykonywane zgodnie z orzeczeniem sądu.
3. Małżonkowie obowiązani są niezwłocznie zawiadomić DMBH oraz przedstawić stosowne dokumenty stwierdzające zaistnienie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1.

4. W przypadku Inwestorów posiadających zawartą Umowę z Bankiem za powzięcie przez DMBH udokumentowanej informacji uważa się również przekazanie takiej informacji przez Bank w sposób i formie określonej pomiędzy DMBH a Bankiem w odrębnej umowie.
5. DMBH nie odpowiada za szkody powstałe w wyniku nieprzedstawienia stosownych dokumentów DMBH dotyczących zaistnienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1.

Zmiana danych Umowy

§ 10

1. Inwestor ma obowiązek niezwłocznego zawiadomiania DMBH o każdej zmianie danych, o których mowa w § 4 Regulaminu z załączeniem odpowiednich dokumentów, a także o wszelkich informacjach istotnych z punktu widzenia realizacji Umowy. W przypadku uchybienia temu obowiązkowi DMBH nie odpowiada za wynikłą szkodę oraz zastrzega sobie prawo niewykonania dyspozycji lub zlecenia Inwestora zawierających dane odmienne od posiadanych przez DMBH, a posiadane dane, do czasu otrzymania zawiadomienia od Inwestora o ich zmianie, uważa za aktualne i prawidłowe.
2. Zmiana danych, o której mowa w ust. 1 powyżej, nie stanowi zmiany Umowy. Zmiana jest skuteczna wobec DMBH następnego dnia roboczego po dniu otrzymania przez DMBH zawiadomienia o zmianie danych.
3. W przypadku Inwestorów posiadających zawartą Umowę z Bankiem - zmiana danych w Banku nie powoduje automatycznej zmiany danych Inwestora w DMBH. W przypadku zmiany danych Inwestor zobowiązany jest do złożenia odrębnej dyspozycji za pośrednictwem Banku celem przekazania jej do DMBH lub bezpośrednio w DMBH. Zapisy § 9 ust. 4 stosuje się odpowiednio. W przypadku przekazywania przez Inwestora danych i innych informacji za pośrednictwem Banku, za datę otrzymania danych lub informacji od Inwestora uważa się datę otrzymania tych danych lub informacji przez DMBH.
4. Posiadane dane, do czasu otrzymania zawiadomienia o ich zmianie w sposób określony w ust. 1- 3, uważa się za aktualne i prawidłowe. W przypadku uchybienia obowiązkowi, o którym mowa w ust. 1-3 powyżej, DMBH nie odpowiada za wynikłą szkodę oraz zastrzega sobie prawo niewykonania dyspozycji lub zlecenia Klienta zawierających dane odmienne od posiadanych przez DMBH, a posiadane dane, do czasu otrzymania zawiadomienia od Klienta o ich zmianie, uważa się za aktualne i prawidłowe. DMBH nie odpowiada również za szkody powstałe z tytułu przedstawienia nieprawdziwych danych przez Inwestora, jak również wejścia w posiadanie danych przesyłanych zgodnie z trybem określonym w § 6 Regulaminu przez osoby nieuprawnione z przyczyn nieleżących po stronie DMBH.

§ 11

Uprawnienia do zawarcia Umowy oraz rozporządzania rachunkiem pieniężnym i rachunkiem papierów wartościowych w imieniu i na rzecz osoby nieposiadającej zdolności do czynności prawnych lub posiadającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych przysługują przedstawicielom ustawowym tej osoby do chwili uzyskania przez nią pełnej zdolności do czynności prawnych.

§ 12

1. Z zastrzeżeniem postanowień § 3 ust. 3, zawarcie Umowy może nastąpić przez pełnomocnika lub pełnomocników po złożeniu pełnomocnictw (a) z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika DMBH, w którego obecności podpis zostanie złożony. W przypadku nierezydentów podpis mocodawcy musi zostać poświadczony dodatkowo przez polską placówkę konsularną lub inny sposób wskazany przez DMBH. Postanowienia § 4 Regulaminu stosuje się odpowiednio.
2. Pełnomocnik lub pełnomocnicy zawierający Umowę w imieniu Inwestora mogą dysponować rachunkiem pieniężnym oraz rachunkiem papierów wartościowych zgodnie z treścią udzielonego pełnomocnictwa. Postanowienia §§ 13-15 Regulaminu stosuje się odpowiednio do działania Inwestora przez pełnomocników.

§ 13

1. Inwestor może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników uprawnionych do dysponowania rachunkiem pieniężnym i/lub rachunkiem papierów wartościowych.
2. Pełnomocnictwo jest udzielane przez złożenie pisemnego oświadczenia woli Inwestora w obecności pracownika DMBH oraz złożenie wzoru podpisu przez pełnomocnika.
3. W przypadku pełnomocnictw, które nie są udzielane w obecności pracownika DMBH podpis mocodawcy powinien być poświadczony notarialnie lub inny sposób wskazany przez DMBH. Postanowienia § 4 ust. 5 Regulaminu stosuje się odpowiednio.

§ 14

1. Inwestor może udzielić pełnomocnictwa:
 - 1) rodzajowego, upoważniającego pełnomocnika do dokonywania czynności rodzajowo wskazanych w treści pełnomocnictwa;
 - 2) szczególnego, upoważniającego pełnomocnika do dokonania jednej lub więcej czynności wskazanych szczegółowo w treści pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, może być udzielone na czas nieoznaczony (do odwołania) albo na czas oznaczony. W przypadku nie wskazania terminu obowiązywania pełnomocnictwa uważa się, że pełnomocnictwo udzielono na czas nieoznaczony.
3. Pełnomocnictwo nie może być udzielane warunkowo.
4. Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku w ramach wspólnego rachunku małżeńskiego wymaga zgody obojga małżonków.

§ 15

Inwestor może ustanowić pełnomocnikiem DMBH, upoważniając DMBH do wykonywania w jego imieniu czynności związanych z nabyciem (objęciem) instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

§ 16

1. Pełnomocnictwo może być zmienione przez Inwestora na podstawie jego pisemnego oświadczenia woli podpisanego i złożonego w DMBH.
2. Pełnomocnictwo może być odwołane telefonicznie, telefaksowo, za pomocą innych urządzeń technicznych lub elektronicznych nośników informacji, na zasadach wskazanych w Regulaminie.
3. Pełnomocnictwo wygasa wskutek: wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy, na skutek odwołania pełnomocnika przez Inwestora lub z upływem terminu, na jaki zostało udzielone, a także wskutek śmierci Inwestora, ogłoszenia jego upadłości lub likwidacji Inwestora niebędącego osobą fizyczną, o ile pełnomocnictwo nie stanowi inaczej lub wskutek śmierci pełnomocnika.
4. Odwołanie pełnomocnictwa w ramach wspólnego rachunku małżeńskiego może być dokonane przez jednego z małżonków.

§ 17

Oświadczenie woli o udzieleniu, zmianie, jak też o odwołaniu pełnomocnictwa jest skuteczne wobec DMBH po przedstawieniu DMBH niezbędnych dokumentów lub dyspozycji w formie i sposób określony w Regulaminie.

§ 18

1. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń lub dyspozycji złożonych przez pełnomocnika po śmierci, upadłości lub likwidacji mocodawcy do czasu otrzymania wiarygodnej pisemnej informacji o śmierci, upadłości lub likwidacji mocodawcy. W przypadku odwołania lub ograniczenia pełnomocnictwa przepisy niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem zapisów § 16 ust. 2 Regulaminu.
2. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione na skutek czynności dokonanych przez pełnomocnika z przekroczeniem przez niego zakresu umocowania w przypadku zmiany zakresu pełnomocnictwa lub po odwołaniu pełnomocnictwa, jeżeli DMBH nie został poinformowany o tej zmianie lub o odwołaniu pełnomocnictwa w sposób wskazany w Regulaminie.

§ 19

Rachunek pieniężny służy w szczególności do gromadzenia środków pieniężnych Inwestora związanych z obrotem instrumentami finansowymi, w tym obrotem instrumentami rynku niepublicznego, rozliczania transakcji zawieranych w tym obrocie oraz zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, na zasadach określonych w odrębnych umowach, regulaminach i przepisach prawa.

§ 20

1. Środki zgromadzone na rachunku pieniężnym nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem postanowień Umowy lub innych umów.
2. Na zasadach określonych w przepisach prawa DMBH może deponować środki pieniężne Inwestora w podmiotach w tych przepisach określonych. DMBH może określić dodatkowe warunki podawane do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133, jakie winny zostać spełnione w celu deponowania środków Inwestora.

§ 21

1. Inwestor dokonuje wpłat środków na rachunek pieniężny w formie bezgotówkowej lub gotówkowej w oddziałach Banku, z którym DMBH podpisał stosowną umowę o świadczenie tego typu usług, w godzinach pracy danego oddziału Banku lub za pośrednictwem innych podmiotów, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Inwestorzy będący nierezydentami mogą dokonywać wpłat na rachunek pieniężny oraz wypłat wyłącznie w formie bezgotówkowej.
3. DMBH uznaje rachunek pieniężny Inwestora po udokumentowanym wpływie środków na rachunek bankowy DMBH oraz po dokonaniu kontroli dewizowej, o ile jest wymagana.

§ 22

1. W przypadku wypłaty świadczeń wynikających z posiadanych przez Inwestora instrumentów finansowych zapisanych na rachunku Inwestora w DMBH w walucie innej niż złoty polski, DMBH uznaje rachunek pieniężny Inwestora w złotych polskich, z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej. Wymiana waluty jest wykonywana przez DMBH w banku, z którym DMBH podpisał stosowną umowę, po kursie wymiany tego banku.
2. Środki pieniężne należne Inwestorowi z tytułu wypłat, o których mowa w ust. 1 powyżej, są zapisywane na rachunku pieniężnym Inwestora nie później niż do końca następnego dnia roboczego po dniu wpłynięcia środków na wypłatę na rachunek DMBH.
3. W przypadku papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, denominowanych w walucie innej niż złoty polski, wypłata świadczeń z tych instrumentów finansowych może nastąpić w tej walucie, jeżeli inwestor posiada rachunek pieniężny prowadzony w tej walucie i wskaże go jako rachunek, na który należy dokonać wypłaty.
4. DMBH może dopuścić dokonywanie wypłat w walucie innej niż złoty polski. Informacja o tym fakcie podawana jest do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133. W tym przypadku wymiana waluty jest wykonywana przez DMBH w banku, z którym DMBH podpisał stosowną umowę, po kursie wymiany tego banku.
5. Koszty związane z obsługą płatności na rzecz Inwestora w walucie innej niż złoty polski oraz koszty wymiany waluty ponosi Inwestor. Koszty te określone są w Tabeli opłat i prowizji DMBH.

§ 23

1. DMBH może wykonywać dyspozycje Inwestora dotyczące jego środków pieniężnych wyłącznie w celu:
 - 1) realizacji zobowiązań wynikających z nabywania lub zbywania instrumentów finansowych;
 - 2) pokrywania opłat, prowizji i innych zobowiązań Inwestora z tytułu umów zawartych między DMBH i Inwestorem lub z tytułu umów zawartych między Inwestorem i towarzystwem funduszy inwestycyjnych dotyczących zarządzania cudzym pakietem instrumentów finansowych na zlecenie;
 - 3) dokonywania przelewów dotyczących ustanawiania depozytów zabezpieczających w przypadku, gdy obrót instrumentami finansowymi związany jest z obowiązkiem posiadania przez Inwestora depozytu zabezpieczającego;
 - 4) spłaty pożyczek i kredytów zaciągniętych na nabycie instrumentów finansowych;
 - 5) wypłaty środków pieniężnych przez Inwestora;
 - 6) przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Inwestora lub inny rachunek pieniężny Inwestora;
 - 7) w innym celu związanym ze świadczeniem usług maklerskich na rzecz Inwestora;
 - 8) przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Klienta wskazany w Umowie („Rachunek bankowy”).
2. Dyspozycje Inwestora dotyczące jego środków pieniężnych składane za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji (np. SOD), DMBH wykonuje jedynie na inne rachunki pieniężne i bankowe wskazane przez Inwestora w Umowie lub w sposób właściwy dla składania zleceń i dyspozycji z wyłączeniem elektronicznych nośników informacji.
3. W przypadku Inwestorów posiadających zawartą Umowę z bankiem oraz z zastrzeżeniem postanowień Umowy i Regulaminu dotyczących możliwości wskazania przez Klienta, w oznaczonych przypadkach, innego rachunku niż Rachunek bankowy - wypłaty z rachunku pieniężnego mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na Rachunek bankowy:
 - 1) automatycznie, bez odrębnej dyspozycji Klienta, po rozliczeniu sesji giełdowej oraz dokonaniu ostatecznych rozliczeń i rozrachunków na rachunku inwestycyjnym, na zasadach określonych w Umowie i Regulaminie;
 - 2) na podstawie odrębnej dyspozycji Klienta, złożonej w godzinach pracy DMBH w sposób właściwy dla składania zleceń i dyspozycji.

§ 24

Inwestor może upoważnić DMBH do składania dyspozycji dotyczących środków pieniężnych Inwestora zgromadzonych na rachunku pieniężnym Inwestora w innej firmie inwestycyjnej w celu realizacji zobowiązań Inwestora wobec DMBH z tytułu usług świadczonych przez DMBH na rzecz Inwestora.

§ 25

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, wypłaty z rachunku pieniężnego mogą być dokonywane w gotówce lub przelewem. DMBH realizuje wypłaty za pośrednictwem banków, z którymi DMBH podpisał umowę umożliwiającą taką formę.
2. Złożenie dyspozycji wypłaty na kwotę przekraczającą stan rachunku powoduje wykonanie dyspozycji do wysokości salda.
3. Dyspozycje wypłaty realizowane są najpóźniej w następnym dniu po dniu złożenia dyspozycji, chyba że będzie to niemożliwe z przyczyn, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności.
4. DMBH odmawia dokonania wypłaty z rachunku pieniężnego w przypadku, gdy:
 - 1) środki pieniężne zostały zajęte, w szczególności na podstawie tytułu wykonawczego - sądowego lub administracyjnego lub zakaz dokonywania wypłat został wydany przez prokuratora, sąd, organ egzekucyjny lub inny uprawniony podmiot;
 - 2) dyspozycja wypłaty jest niewłaściwie wypełniona lub podpisana niezgodnie z wzorem podpisu złożonym DMBH;

- 3) brak jest środków pieniężnych na rachunku Inwestora, wystarczających do wykonania dyspozycji;
 - 4) dokonano blokady wszystkich lub części środków na rachunku:
 - a) celem zabezpieczenia kredytu, pożyczki lub zakupu instrumentów finansowych,
 - b) z tytułu złożonych zleceń, w szczególności kupna instrumentów finansowych,
 - c) środki pieniężne są zablokowane wskutek ustanowienia zabezpieczeń, na rzecz wierzyciela;
 - 5) kontrola dewizowa wykazała niemożność wykonania wypłaty;
 - 6) zakaz dokonania wypłaty wynika z obowiązujących przepisów prawa;
 - 7) dokonano stosownego ograniczenia w udzielonym pełnomocnictwie lub innym dokumencie przedstawionym DMBH;
 - 8) współwłaściciel rachunku wspólnego sprzeciwił się dokonaniu wypłaty przez inną uprawnioną osobę. W tym przypadku sprzeciw składany jest w formie właściwej dla składania zleceń lub dyspozycji.
5. DMBH nie odpowiada za szkody powstałe w związku z podaniem DMBH przez Inwestora lub jego pełnomocnika błędnego rachunku bankowego.
 6. DMBH podaje do wiadomości Inwestorów, w sposób określony w § 133, kwotę, której wypłata w danym POK wymaga wcześniejszego zgłoszenia, z wyprzedzeniem co najmniej jednego dnia roboczego.

§ 26

1. W przypadku dyspozycji przelewu środków pieniężnych składanych przez Inwestora na rachunek inny niż Rachunek bankowy, w formie telefonicznej lub telefaksowej na kwotę przekraczającą kwotę określoną przez DMBH, podaną do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133, DMBH niezwłocznie po otrzymaniu takiej dyspozycji, przed przystąpieniem do jej realizacji kontaktuje się z Inwestorem (lub jego pełnomocnikiem) składającym dyspozycję przelewu w celu jej potwierdzenia.
2. Dyspozycje uznaje się za niezłożoną, jeżeli:
 - 1) z zastrzeżeniem ust. 4, niemożliwe jest potwierdzenie przelewu na skutek niezyskania połączenia telefonicznego z Inwestorem (lub jego pełnomocnikiem) składającym dyspozycję;
 - 2) niemożliwe jest potwierdzenie przelewu ze względu na negatywny wynik przeprowadzenia procedury identyfikacyjnej, tj. brak zgodności hasła identyfikacyjnego, o którym mowa w § 73 ust. 3, numeru rachunku Inwestora w DMBH, kwoty dyspozycji, numeru rachunku, na który przelew jest kierowany. W przypadku wątpliwości, co do tożsamości Inwestora, pomimo podania powyższych danych w sposób prawidłowy, pracownik DMBH może zażądać od Inwestora dodatkowych informacji w zakresie historii prowadzenia rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnego i od ich prawidłowego podania uzależnić potwierdzenie przelewu.
3. W przypadku Inwestorów niebędących osobami fizycznymi, reprezentowanymi przy składaniu danej dyspozycji przez więcej niż jednego przedstawiciela, procedura określona w ust. 1 i 2 powyżej, realizowana jest w stosunku do jednego z przedstawicieli składającego dyspozycję.
4. DMBH może odstąpić od wymogu potwierdzenia przelewu w przypadku, gdy Inwestor będący osobą fizyczną lub prawną wskaże DMBH, w formie oddzielnej stałej dyspozycji lub określi w Umowie rachunek lub rachunki bankowe prowadzone na imię Inwestora, na które mają być kierowane przelewy środków pieniężnych z DMBH.
5. Z zastrzeżeniem zapisów § 75 Regulaminu w przypadku, gdy Inwestor podpisał z DMBH umowę na wykonywanie dyspozycji przelewu z zastosowaniem telefaksowych dyspozycji kluczowanych identyfikujących każdą dyspozycję odrębną cyfrą kontrolną - tryb postępowania Inwestora i DMBH reguluje powyższa umowa.

§ 27

DMBH może zażądać od Inwestora uprzedniego wskazania rachunków bankowych, na które dokonywane będą przelewy środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku pieniężnym Inwestora w DMBH. Decyzja o wprowadzeniu lub odwołaniu powyższego wymogu podawana jest

do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133, jednakże Inwestor ma prawo do złożenia dyspozycji przelewu środków pieniężnych na inny rachunek na zasadach określonych w Regulaminie.

§ 28

1. DMBH dokonuje zapisów na rachunku pieniężnym Inwestora na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozliczeniowa, a także na podstawie prawidłowych i rzetelnych dowodów wystawionych zgodnie z odrębnymi przepisami. W szczególności DMBH uznaje rachunek pieniężny Inwestora kwotami z tytułu:
 - 1) dywidend oraz innych świadczeń pieniężnych związanych z prawami z papierów wartościowych zaewidencjonowanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora, jednak nie wcześniej niż w dniu otrzymania z właściwej izby rozliczeniowej środków przeznaczonych na ten cel;
 - 2) kwotami stanowiącymi wartość posiadanych przez Inwestora dłużnych papierów wartościowych w dniu ich wykupu przez emitenta, jednak nie wcześniej niż w dniu otrzymania od emitenta środków pieniężnych z tytułu wykupu;
 - 3) zawartych transakcji, codziennych rozrachunków rynkowych z tytułu otwartych pozycji oraz ostatecznego rozliczenia derywatów, praw majątkowych w chwili ich wygaśnięcia, jednak nie wcześniej niż w dniu otrzymania z właściwej izby rozliczeniowej środków przeznaczonych na ten cel.
2. Jeśli obowiązujące przepisy nakładają taki obowiązek, DMBH nalicza oraz pobiera od wymienionych w ust. 1 kwot wartość należnych podatków.
3. Jeżeli dniem wykupu jest dzień wolny od pracy w DMBH, rachunek pieniężny Inwestora uznawany jest kwotami, o których mowa w ust. 1 w następnym dniu roboczym.
4. Z zastrzeżeniem ust. 1 i 3, DMBH umożliwia wypłatę niezablokowanych środków pieniężnych po ich zaksięgowaniu na rachunku pieniężnym Inwestora.
5. Zawieszenie rozliczania transakcji przez właściwą izbę rozliczeniową skutkuje nierozliczeniem transakcji na rachunku Inwestora.

§ 29

DMBH obciąża rachunek pieniężny Inwestora z tytułu zawieranych transakcji instrumentami finansowymi oraz świadczenia innych usług maklerskich w trybie i na warunkach określonych w niniejszym Regulaminie, Umowie oraz z tytułu opłat i prowizji określonych w Tabeli opłat i prowizji DMBH.

§ 30

1. W przypadku braku na rachunku pieniężnym środków wystarczających na zrealizowanie zlecenia lub dyspozycji Inwestora oraz pokrycie opłat i prowizji na rzecz DMBH oraz wystąpienia w wyniku tej realizacji salda ujemnego na rachunku Inwestora, DMBH może obciążyć rachunek pieniężny Inwestora kwotą odsetek ustawowych, naliczonych za okres występowania braku środków na rachunku.
2. DMBH zastrzega sobie możliwość nieprzyjęcia i niewykonywania zleceń lub dyspozycji Inwestora, do czasu wpłacenia kwoty pokrywającej niedobór środków, o którym mowa w ust. 1 powyżej. W tym przypadku Inwestorowi nie służy roszczenie o przyjęcie i realizację zlecenia lub dyspozycji.
3. Inwestor udziela DMBH pełnomocnictwa do potrącania należności, bez odrębnego upoważnienia, z innych rachunków pieniężnych Inwestora prowadzonych przez DMBH w przypadku, gdy na którymkolwiek z tych rachunków występuje saldo ujemne, w kwocie niezbędnej do zlikwidowania zadłużenia wobec DMBH.

§ 31

1. Rachunek papierów wartościowych służy do ilościowego i rodzajowego ewidencjonowania posiadanych przez Inwestora instrumentów finansowych.
2. DMBH dokonuje zapisania instrumentów finansowych na rachunku papierów wartościowych Inwestora w terminach i na podstawie dowodów ewidencyjnych określonych w obowiązujących przepisach prawa, zgodnie z procedurami określonymi przez właściwą izbę rozrachunkową.

§ 32

1. Na żądanie Inwestora, dla którego DMBH prowadzi rachunek papierów wartościowych, DMBH wystawia imienne świadectwa depozytowe dla papierów wartościowych zapisanych na tym rachunku. Wystawienie świadectwa depozytowego nie wyłącza możliwości wystawienia kolejnego świadectwa depozytowego wskazującego te same papiery wartościowe, w innym uzasadnionym przez Inwestora celu. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych 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. Świadectwo depozytowe w swej treści zawiera wszelkie informacje wymagane przepisami prawa.
3. Dla danego papieru wartościowego wystawia się odrębne świadectwo depozytowe. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawionego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku.
4. Papiery wartościowe, na które wystawiono świadectwo depozytowe nie mogą być przedmiotem obrotu w terminie ważności świadectwa depozytowego. DMBH dokonuje blokady papierów wartościowych w liczbie wskazanej w jego treści w terminie ważności świadectwa depozytowego lub do dnia jego zwrotu do DMBH w tym terminie. W tym przypadku papiery wartościowe w liczbie wymienionej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego zwrotu do DMBH lub utraty jego ważności.
5. W terminie określonym w ust. 4 powyżej te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw depozytowych, pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku DMBH zamieszcza informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.
6. Utratę ważności świadectwa powoduje:
 - 1) upływ terminu jego ważności;
 - 2) przeniesienie papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika - w przypadku świadectwa dotyczącego tych papierów wartościowych, wystawionego zastawcy;
 - 3) przeniesienie papierów wartościowych w trybie postępowania egzekucyjnego na podstawie odrębnych przepisów - w przypadku świadectwa dotyczącego papierów wartościowych objętych egzekucją, wystawionego dłużnikowi;
 - 4) dokonanie przymusowego wykupu akcji zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej - w przypadku świadectwa dotyczącego akcji objętych przymusowym wykupem;
 - 5) zniszczenie lub utrata świadectwa.
7. Utrata ważności świadectwa depozytowego lub zwrot świadectwa do DMBH jako wystawiającemu, dokonany przed upływem terminu jego ważności, wyłącza możliwość realizacji przy jego użyciu uprawnienia wynikającego z celu wystawienia tego świadectwa.
8. W przypadku utraty ważności świadectwa z przyczyny określonej w ust. 6 pkt 5 powyżej, DMBH na żądanie posiadacza rachunku zgłoszone przed upływem terminu ważności tego świadectwa, wystawia nowy dokument świadectwa, po złożeniu przez posiadacza rachunku pisemnego oświadczenia o fakcie posiadania świadectwa oraz okoliczności jego zniszczenia lub utraty.

§ 33

1. Na żądanie Inwestora, dla którego DMBH prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są zdematerializowane akcje na okaziciela spółki publicznej, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, DMBH:
 - 1) przekazuje do KDPW niezbędne informacje mające na celu ustalenie listy uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
 - 2) wystawia celów dowodowych imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
2. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera wszelkie informacje wymagane przepisami prawa.
3. Wystawienie zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu nie wyłącza możliwości wystawienia świadectwa depozytowego wskazującego te same papiery wartościowe, w innym uzasadnionym przez Inwestora celu.

§ 34

1. DMBH na podstawie dyspozycji Inwestora, na zasadach i z zastrzeżeniem pozostałych zapisów niniejszego paragrafu, przenosi jego niezablokowane instrumenty finansowe na rachunek Inwestora w innym podmiocie prowadzącym rachunek Inwestora.
2. Zapisanie instrumentów finansowych na rachunku papierów wartościowych w związku z ich przeniesieniem, w wyniku transakcji lub zdarzenia prawnego, w obrocie wtórnym poza obrotem zorganizowanym w przypadku, gdy rachunki papierów wartościowych zbywcy i nabywcy prowadzone są przez ten sam podmiot, następuje niezwłocznie po powzięciu przez DMBH informacji o dokonaniu transakcji lub wystąpienia zdarzenia, chyba że umowa przewiduje inny termin.
3. Przeniesienie instrumentów finansowych Inwestora do innej firmy inwestycyjnej lub banku powierniczego oraz przeniesienie instrumentów finansowych w wyniku transakcji lub zdarzenia prawnego, w obrocie wtórnym poza obrotem zorganizowanym w przypadku, gdy rachunki papierów wartościowych zbywcy i nabywcy prowadzone są przez różne podmioty, następuje niezwłocznie po złożeniu dyspozycji.
4. DMBH podejmuje czynności związane z zapisaniem instrumentów finansowych zbytych w wyniku transakcji lub zdarzenia prawnego, w obrocie wtórnym poza rynkiem zorganizowanym, po uprzednim przedstawieniu przez Inwestora (zbywcę) dokumentów wskazujących na podstawę prawną przeniesienia instrumentów finansowych, przy czym termin określony w ust. 2 i 3 powyżej biegnie od dnia ich przedstawienia.
5. W przypadku złożenia przez Inwestora dyspozycji dotyczącej instrumentów finansowych na podstawie umowy cywilnoprawnej, decyzji administracyjnej lub prawomocnego orzeczenia sądowego, spadku lub w innych przypadkach przejścia własności instrumentów finansowych w drodze sukcesji generalnej, Inwestor musi przedłożyć DMBH odpowiednio:
 - 1) Umowę sprzedaży lub zamiany instrumentów finansowych w formie aktu notarialnego albo z podpisami stron notarialnie poświadczonymi lub złożonymi w obecności pracownika DMBH i poświadczonymi przez tego pracownika bądź inną osobę wskazaną przez DMBH, wraz z dowodem uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych, z zastrzeżeniem zapisów ust. 6;
 - 2) Umowę darowizny instrumentów finansowych bądź stosowne oświadczenie darczyńcy w formie aktu notarialnego, wraz z dowodem uiszczenia podatku od spadków i darowizn, z zastrzeżeniem zapisów ust. 6;
 - 3) Orzeczenie sądowe lub decyzję administracyjną oraz potwierdzenie przez sąd prawomocności orzeczenia lub zaświadczenie właściwego organu o ostateczności decyzji administracyjnej;
 - 4) Prawomocne postanowienie sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub sporządzony przez notariusza i zarejestrowany zgodnie z przepisami prawa akt poświadczenia dziedziczenia oraz w przypadku, gdy jest więcej niż jeden spadkobierca, postanowienie sądu o dziale

spadku albo umowę działu spadku lub umowę działu części spadku, sporządzone zgodnie z przepisami prawa, wraz z dowodem uiszczenia podatku od spadków i darowizn,, z zastrzeżeniem zapisów ust. 6;

- 5) W przypadku, gdy w skład spadku wchodzi nieruchomości, umowa działu spadku musi być sporządzona w formie aktu notarialnego a w przypadku, gdy wymóg formy aktu notarialnego nie obowiązuje, umowa musi być zawarta w formie pisemnej z podpisami poświadczonymi notarialnie lub podpisana w obecności pracownika DMBH;
- 6) Inne niezbędne dokumenty, w formie spełniającej wymogi prawa oraz zapewniającej bezpieczeństwo obrotu, mogące stanowić podstawę realizacji zlecenia lub dyspozycji Inwestora, o ile realizacja takiego zlecenia lub dyspozycji nie powinna nastąpić w oparciu o dokumenty wskazane z pkt 1)-4) powyżej.
6. Przedłożenie DMBH dowodu uiszczenia odpowiedniego podatku, zgodnie z ust. 5 powyżej, nie jest wymagane w przypadku, gdy Inwestor nie jest obciążony tym podatkiem. W przypadku wątpliwości DMBH ma prawo żądać od Inwestora złożenia stosownego oświadczenia w tym zakresie.
7. DMBH może odmówić podjęcia czynności związanych z przeniesieniem instrumentów finansowych w przypadku powzięcia na podstawie dokumentów, o których mowa w ust. 4 lub 5, uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że przeniesienie instrumentów finansowych ma na celu obejście przepisów prawa.
8. DMBH odmawia podjęcia czynności, o których mowa w ust. 4, gdy z dokumentów, o których mowa w ust. 4 lub 5, wynika w sposób oczywisty, że przeniesienie instrumentów finansowych jest sprzeczne z przepisami prawa.
9. Odmowa, o której mowa w ust. 7 - 8, powinna nastąpić na piśmie albo za pomocą elektronicznych nośników informacji oraz zawierać uzasadnienie, po uprzednim umożliwieniu Inwestorowi złożenia wyjaśnień w formie pisemnej, ustnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.
10. DMBH może w odniesieniu do dokumentów, o których mowa w niniejszym paragrafie dopuścić inną formę, o ile nie jest to sprzeczne z przepisami prawa i nie narusza bezpieczeństwa obrotu.
11. W przypadku, gdy czynności związane z przeniesieniem instrumentów finansowych podejmowane są na podstawie dyspozycji złożonej przez klienta profesjonalnego, DMBH może odstąpić od wymogu przedstawienia dokumentów, o których mowa w ust. 4, w przypadku, gdy nie istnieją uzasadnione wątpliwości, co do wykonania zlecenia lub dyspozycji składanej przez takiego klienta.
12. W szczególnych przypadkach DMBH może odstąpić od wymogu przedstawienia dokumentów, o których mowa w ust. 4 lub 5 również w przypadku dyspozycji złożonej przez Inwestora niebędącego klientem profesjonalnym, w sytuacji, gdy obowiązujące przepisy prawa nie nakładają na strony danej czynności prawnej obowiązku sporządzenia takich dokumentów w celu skutecznego przeniesienia własności instrumentów finansowych.

§ 35

Nabycie lub zbycie instrumentów finansowych jest potwierdzane w sposób określony w § 130. Każda zamiana stanu ilościowego na rachunku Inwestora jest potwierdzana w sposób określony w § 131.

§ 36

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio do postępowania DMBH w przypadku, gdy instrumenty finansowe rejestrowane są na innych rachunkach niż rachunek papierów wartościowych, w tym na rachunku instrumentów niepublicznych lub w ewidencji.

ROZDZIAŁ VI: ZAWIERANIE TRANSAKcji ORAZ DOKONYWANIE ROZLICZEŃ

Podrozdział I: Zasady i warunki przyjmowania zleceń i dyspozycji

Ogólne warunki składania zleceń oraz innych dyspozycji § 37

DMBH pośredniczy w nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych na podstawie: Umowy, Regulaminu, Regulaminów i zasad określonych przez podmioty organizujące rynek oraz biorące udział w rozliczaniu transakcji na tym rynku zawieranych.

§ 38

1. Nabycie lub zbycie instrumentów finansowych odbywa się na podstawie zlecenia złożonego przez Inwestora.
2. Inwestor może składać zlecenia oraz dyspozycje w formie:
 - 1) pisemnej;
 - 2) za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub innych urządzeń technicznych;
 - 3) za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji w szczególności z wykorzystaniem Internetu;pod warunkiem, że Umowa przewiduje taką formę składania zleceń lub dyspozycji.
3. Tryb, warunki oraz formę składania przez Inwestora zleceń oraz dyspozycji w Banku reguluje Umowa z bankiem. Postanowienia Regulaminu dotyczące składania zleceń i dyspozycji w Banku dotyczą wyłącznie klientów będących stroną Umowy z bankiem.
4. DMBH podaje do wiadomości Inwestora listę Punktów Obsługi Klientów, w których przyjmuje zlecenia lub dyspozycje w formie pisemnej w sposób określony w § 133.

§ 39

1. DMBH przyjmuje do realizacji zlecenia Inwestorów, które powinny zawierać:
 - 1) imię i nazwisko składającego zlecenie oraz numer rachunku oraz imię i nazwisko (firmę) właściciela rachunku - Inwestora lub inne dane ustalone z Inwestorem umożliwiające jednoznaczną identyfikację;
 - 2) datę i czas wystawienia;
 - 3) rodzaj i liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia;
 - 4) przedmiot zlecenia;
 - 5) określenie ceny;
 - 6) oznaczenie terminu ważności zlecenia;
 - 7) informację, że zlecenie jest składane w celu zawarcia transakcji krótkiej sprzedaży;
 - 8) podpis Inwestora lub pełnomocnika - w przypadku zlecenia składanego w formie pisemnej.
2. Zlecenie powinno zawierać wszystkie konieczne elementy wymienione w ust. 1 powyżej, w przeciwnym razie nie są przyjmowane do realizacji przez DMBH, z zastrzeżeniem zapisów odnoszących się do przyjęcia zlecenia DDM. W przypadku nie przyjęcia zlecenia do realizacji, DMBH informuje Inwestora w sposób właściwy do składania zleceń i dyspozycji.
3. W przypadku zlecenia DDM, zamiast liczby instrumentów finansowych dopuszczalne jest podanie maksymalnej, łącznej wartości transakcji, będącej wynikiem realizacji zlecenia DDM.
4. Zlecenie Inwestora, w szczególności zlecenie DDM, może zawierać dodatkowe warunki jego realizacji, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa i regulaminami przeprowadzania transakcji na rynku, na który są przekazywane lub wykonywane oraz jeżeli na jego podstawie jest możliwe przekazanie zlecenia brokerskiego, innego zlecenia lub oferty do wykonania na danym rynku.
5. DMBH oznacza zlecenia w sposób pozwalający na odróżnienie od innych zleceń w przypadku:

- 1) krótkiej sprzedaży;
 - 2) kupna instrumentów finansowych środki pieniężne pożyczone od DMBH;
 - 3) zleceń DDM;
 - 4) zawarcia transakcji bezpośredniej;
 - 5) na żądanie Inwestora - na podstawie rekomendacji inwestycyjnych DMBH.
6. DMBH przyjmuje zlecenia z maksymalnym terminem ważności nie dłuższym niż 3 miesiące.
 7. W przypadku, gdy termin ważności wskazany w zleceniu Inwestora jest dłuższy niż określony w ust. 6 powyżej, przyjmuje się, że zlecenie zostało złożone z terminem ważności na 3 miesiące. W tym przypadku Inwestorowi nie służy roszczenie o przyjęcie i realizację zlecenia po terminie określonym w ust. 6.
 8. Zapisów ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy uniemożliwiają to przepisy lub zasady regulujące obrót instrumentami finansowymi, których dotyczy zlecenie lub dyspozycja i charakter usługi w ramach, której przyjmowane są zlecenia lub dyspozycje.

Terminy przyjmowania zleceń

§40

1. Terminy składania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, a także modyfikacji i anulacji zleceń ustala DMBH powiadamiając o tym Inwestorów w sposób określony w § 133.
2. Zlecenia złożone po upływie terminów, o których mowa w ust. 1, nie będą wykonane.
3. DMBH może określić terminy przyjmowania zleceń, w których zlecenia Inwestora mogą nie być przekazane do realizacji na określony rynek, w związku z uwarunkowaniami technicznymi uniemożliwiającymi przekazanie lub wykonanie. W tym przypadku Inwestorowi nie służy roszczenie o przyjęcie i realizację zlecenia. Informacje o terminach, o których mowa powyżej DMBH przekazuje Inwestorom w sposób określony w § 133,
4. W celu uniknięcia wątpliwości, w przypadku złożenia przez Inwestora zlecenia w Banku celem wykonania przez DMBH, za datę oraz godzinę przyjęcia takiego zlecenia przez DMBH uznaje się datę i godzinę jego otrzymania przez DMBH z Banku.
5. Postanowienia niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio do składania przez Inwestora dyspozycji.

Tryb i warunki składania zleceń w formie pisemnej

§ 41

.DMBH dopuszcza przyjęcie więcej niż jednego zlecenia Inwestora złożonego na jednym formularzu pod warunkiem, że wyraźnie będzie określona kolejność zleceń. W tym przypadku wystarczające jest złożenie jednego podpisu Inwestora lub jego pełnomocnika.

1. Upoważniony pracownik DMBH potwierdza złożenie zlecenia przez Inwestora poprzez złożenie podpisu na zleceniu Inwestora.
2. W przypadku podania przez Inwestora na formularzu zlecenia różniących się zapisów słownego i cyfrowego, DMBH wykonuje zlecenie zgodnie z zapisem słownym. W przypadku podania przez Inwestora na formularzu zlecenia różniących się: nazwy papieru wartościowego i kodu papieru wartościowego, DMBH wykonuje zlecenie zgodnie z podaną nazwą.

§ 42

1. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość wypełnienia formularzy zleceń, anulowania i ich modyfikacji składanych przez Inwestora w DMBH oraz za skutki wykonania zleceń, ich anulowania lub modyfikacji zrealizowanych na podstawie błędnie wypełnionych formularzy.
2. DMBH ma prawo do niewykonania złożonego przez Inwestora zlecenia, jeżeli jest ono wypełnione w sposób nieczytelny.

Tryb i warunki składania zleceń w formie innej niż pisemna

§ 43

Tryb i warunki składania zleceń w innej formie niż pisemna zawarte są w Rozdziale VIII Regulaminu „Tryb i warunki przyjmowania zleceń i dyspozycji złożonych za pośrednictwem telefonu, telefaks i innych urządzeń technicznych oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, jak również zasady korzystania z serwisu internetowego DMBH”.

Zasady odwoływania i modyfikacji zleceń

§ 44

1. Inwestor może odwołać lub zmodyfikować złożone zlecenie w terminie, o którym mowa w § 40 Regulaminu. W przypadku odwołania (modyfikacji) zlecenia, w sytuacji gdy złożonych zostało kilka zleceń, Inwestor powinien dokładnie określić, które zlecenia lub dyspozycje odwołuje (modyfikuje).
2. Odwołanie (modyfikacja) zlecenia musi być dokonane przez Inwestora w formie przewidzianej dla składania przez niego zleceń. Zlecenie złożone w Banku może być anulowane (modyfikowane) w Banku lub w DMBH, zlecenie złożone w DMBH może być anulowane (modyfikowane) wyłącznie w DMBH.
3. Dokumenty stwierdzające odwołanie (modyfikację) zlecenia stanowią podstawę do niezwłocznego anulowania (modyfikacji) uprzednio złożonego zlecenia.
4. W przypadku, w którym na podstawie zlecenia Inwestora, DMBH wystawia zlecenie, zlecenie brokerskie lub ofertę – zlecenie Inwestora uznaje się za anulowane (zmodyfikowane), jeżeli anulowano (zmodyfikowano) zlecenie, zlecenie brokerskie lub ofertę wystawione na jego podstawie. W przypadku ich częściowego wykonania anulowaniu/modyfikacji podlega część niezrealizowana zlecenia.
5. DMBH nie odpowiada za szkody powstałe w wyniku braku anulacji (niezmodyfikowania) zlecenia Inwestora lub braku anulacji (niezmodyfikowania) zlecenia w całości w związku z realizacją zlecenia lub jego części, jeżeli do wykonania zlecenia odwołania lub modyfikacji dołożył należytej staranności.

Utrata ważności zleceń Inwestora w sytuacjach szczególnych

§ 45

1. Zlecenie Inwestora złożone w DMBH traci ważność w przypadkach określonych w Regulaminie, a w szczególności termin ważności zlecenia na akcje:
 - 1) z prawem poboru, a niezrealizowanego do ostatniego dnia notowania akcji z prawem poboru;
 - 2) z dywidendą, a niezrealizowanego do ostatniej sesji, na której notowane są akcje z dywidendą;
 - 3) w przypadku podziału ich wartości nominalnej (splitu), a niezrealizowanego do ostatniego dnia notowania akcji przed splitem;upływa tego dnia.
Utrata ważności zlecenia Inwestora nie dotyczy sytuacji, w których podmiot organizujący notowanie anuluje zlecenia brokerskie w wyniku:
 - 4) zmiany wewnętrznej organizacji sposobu notowania instrumentów finansowych w ramach tego samego systemu notowania (np. zmiana grupy notowania);
 - 5) zmian wynikających z uwarunkowań infrastruktury technicznej mającej bezpośredni wpływ na prowadzenie notowań (np. wymiana oraz aktualizacja oprogramowania, konserwacja lub wymiana sprzętu komputerowego, okresowe zamknięcie baz danych w celu realizacji procesu archiwizacji).
2. Zlecenie Inwestora traci automatycznie swoją ważność, jeżeli zgodnie z warunkami przyjmowania zleceń przez podmiot organizujący notowanie, nie może zostać przekazane do realizacji w formie zlecenia brokerskiego, jako niezgodne z tymi warunkami.

Tryb i warunki składania oraz realizacji zleceń DDM

§ 46

1. Inwestorzy mogą składać zlecenia DDM nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. DMBH może określić minimalną wartość zlecenia DDM, którą podaje do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133.

§ 47

1. Inwestor składając zlecenie DDM akceptuje zwiększone ryzyko związane z realizacją tego zlecenia.
2. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za poniesione przez Inwestora straty lub nieosiągnięte korzyści w wyniku realizacji zlecenia DDM, o ile przy jego realizacji DMBH dołożył należytej staranności.

§ 48

1. Zlecenie DDM poza elementami określonymi w § 39 Regulaminu powinno zawierać:
 - 1) adnotację - zlecenie DDM;
 - 2) ewentualne dodatkowe warunki lub wytyczne co do sposobu realizacji zlecenia, o ile nie naruszają one postanowień niniejszego Regulaminu lub przepisów prawa.
2. DMBH ma prawo odmowy przyjęcia zlecenia DDM w następujących przypadkach:
 - 1) w ocenie DMBH brak jest możliwości realizacji zlecenia na skutek zawartych w zleceniu warunków wykonania lub będą one uniemożliwiały jego należyte wykonanie w interesie Inwestora;
 - 2) w ocenie DMBH zlecenie zostało złożone w celu manipulacji kursem instrumentu finansowego, którego zlecenie dotyczy, lub w oparciu o który ustalana jest cena innego instrumentu finansowego;
 - 3) jeżeli w ocenie DMBH przyjęcie zlecenia doprowadzi do powstania konfliktu interesów;
 - 4) na skutek działania innych czynników mogących mieć wpływ, w ocenie DMBH, na należyte wykonanie zlecenia.
3. W przypadku nieprzyjęcia zlecenia do realizacji DMBH informuje Inwestora w formie właściwej do składania zleceń, a w szczególności telefonicznie. W celu uniknięcia wątpliwości na potrzeby Regulaminu za przekazanie informacji „w formie właściwej do składania zleceń lub dyspozycji” dla zleceń lub dyspozycji przekazanych przez Bank do wykonania przez DMBH, rozumie się przekazanie takiej informacji przez DMBH do Banku. Tryb udzielania przez Bank informacji Inwestorowi określa Umowa z bankiem. Zapis powyższy nie ogranicza prawa DMBH do przekazania tej informacji bezpośrednio Inwestorowi telefonicznie lub za pośrednictwem innych urządzeń technicznych lub transmisji danych.
4. Odmowa przyjęcia zlecenia DDM przez DMBH nie oznacza odmowy prawa Inwestora do złożenia zlecenia lub dyspozycji na warunkach ogólnych oraz jego przyjęcia przez DMBH na tych warunkach, z zastrzeżeniem zapisów Regulaminu odnoszących się do składania zleceń na warunkach ogólnych.

§ 49

1. Realizacja zlecenia DDM może nastąpić poprzez złożenie dowolnej liczby zleceń częściowych wystawionych przez maklera realizującego zlecenie DDM.
2. DMBH nie jest zobowiązany do realizacji zlecenia DDM niezwłocznie po jego złożeniu, o ile ze zlecenia DDM nie wynika inaczej.

§ 50

Inwestor może odwołać zlecenie DDM przed zakończeniem jego realizacji. Odwołanie nie dotyczy zleceń częściowych zrealizowanych do momentu odwołania danego zlecenia.

§ 51

1. Pracownik DMBH wykonując zlecenie DDM w trakcie jego realizacji nie może składać zleceń na rachunek własny, dotyczących instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia DDM.
2. W przypadku realizowania przez jednego pracownika DMBH przeciwstawnych zleceń DDM tj. dotyczących nabycia i zbycia tego samego papieru wartościowego, zobowiązany jest on realizować je w taki sposób, by nie nastąpiło preferowanie któregośkolwiek ze zleceniodawców.
3. W przypadku krzyżowania się limitów cen zleceń DDM maklerzy prowadzący mogą pośredniczyć w negocjacjach między zleceniodawcami w celu zawarcia transakcji.

Przyjmowanie zleceń w celu zawarcia krótkiej sprzedaży

§ 52

1. DMBH przyjmuje do wykonania zlecenia Inwestora złożone w celu zawarcia krótkiej sprzedaży pod warunkiem:
 - 1) zawarcia umowy określającej zasady pozyskania i termin dostarczenia przez Inwestora lub inny podmiot określony właściwymi przepisami papierów wartościowych niezbędnych do dokonania rozrachunku transakcji zawartej przez Inwestora w sposób określony przez właściwą izbę rozrachunkową oraz uprawniającej DMBH do zawarcia na rachunek Inwestora lub innego podmiotu umowy pożyczki papierów wartościowych na wypadek niewywiązania się przez Inwestora z obowiązku terminowego dostarczenia papierów wartościowych;
 - 2) spełnienia przez papiery wartościowe będące przedmiotem zlecenia warunków określonych w regulaminach lub innych regulacjach podmiotów prowadzących rynek regulowany.
2. DMBH ma prawo określić w umowie, o której mowa w ust. 1 pkt 1) lub podać do wiadomości Inwestorów sposób określony w § 133, warunki, jakie winny być spełnione przez Inwestora składającego zlecenie transakcji krótkiej sprzedaży, których celem jest zapewnienie terminowego dostarczenia papierów wartościowych w dniu dokonania rozrachunku oraz bezpieczeństwo obrotu.

Odmowa przyjęcia zlecenia w przypadku prawdopodobieństwa manipulacji

§ 53

1. DMBH może odmówić przyjęcia zlecenia do realizacji, jeżeli z okoliczności wynika, że istnieje znaczne prawdopodobieństwo, że zlecenie zostało złożone w celu manipulacji instrumentami finansowymi. W przypadku nie przyjęcia zlecenia do realizacji, DMBH informuje Inwestora w formie właściwej do składania zleceń, a w szczególności telefonicznie.
2. Za manipulację DMBH uznaje w szczególności następujące działania:
 - 1) składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzać w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku;
 - 2) składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku;
 - 3) składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna;
 - 4) składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wykorzystanie ich błędu, co do ceny instrumentów finansowych;
 - 5) zapewnienie kontroli nad popytem lub podażą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednio lub pośrednio ustalenie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
 - 6) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące

wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań;

- 7) inne działania uznane za działania niedozwolone w innych przepisach lub przez organy nadzoru nad rynkiem.
3. DMBH zastrzega sobie prawo do niezwłocznego przekazania KNF, na wezwanie lub bez oddzielnego wezwania, informacji o każdym uzasadnionym podejrzeniu manipulacji zawierającej w szczególności dane identyfikujące: transakcję, osoby, które złożyły zlecenie oraz rachunek, na którym została zawarta transakcja lub złożone zlecenie ze wskazaniem powodów uzasadniających powstanie podejrzenia manipulacji oraz innych danych, wymaganych w związku ze złożeniem zawiadomienia.

Podrozdział II: Zasady wykonywania zleceń przez DMBH

§ 54

1. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych podmiotów organizujących notowania i charakteru zlecenia, na podstawie zlecenia Inwestora, DMBH sporządza zlecenie, zlecenie brokerskie lub ofertę przekazywane do realizacji na najbliższej sesji w miejscu wykonania zlecenia.
2. DMBH wykonuje zlecenie Inwestora niezwłocznie po jego przyjęciu oraz w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Inwestora, charakteru zlecenia, panujących warunków rynkowych lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem inwestora.
3. DMBH informuje Inwestora w sposób właściwy dla składania zleceń, a w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia Inwestora.

Zobowiązanie do działania na zasadach najbardziej korzystnych przez Klienta.

§ 55

1. DMBH realizuje zlecenie w sposób mający na celu osiągnięcie najlepszego rezultatu dla Inwestora, biorąc pod uwagę w szczególności cenę, koszty zawieranej transakcji, wielkość zlecenia, czas i prawdopodobieństwo zawarcia transakcji. Szczegółowe zasady postępowania DMBH w tym zakresie określa procedura Polityka wykonywania zleceń, która podawana jest do wiadomości Inwestorów sposób określony w § 133.
2. Zapisów ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy Inwestor określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

Łączenie zleceń

§ 56

1. DMBH wykonując zlecenia Inwestora może je wykonywać łącznie ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Inwestorów pod warunkiem, że:
 - 1) jest mało prawdopodobne by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść Inwestora;
 - 2) Inwestor został przez DMBH poinformowany o takim sposobie wykonania zleceń.
2. DMBH informuje Inwestora o połączeniu zlecenia w sposób właściwy dla złożenia zlecenia a w szczególności telefonicznie.
3. Zasady alokacji zleceń łączonych oraz tryb postępowania w przypadku częściowej realizacji zlecenia połączonego określa procedura Polityka wykonywania zleceń.

Porady inwestycyjne o charakterze ogólnym

§ 57

1. Pracownicy DMBH, będący maklerami papierów wartościowych lub doradcami inwestycyjnymi, mogą przekazywać Inwestorom nieodpłatne porady inwestycyjne o charakterze ogólnym

zwane dalej „Rekomendacjami ogólnymi”, przeznaczone do publicznej wiadomości, które nie zalecają ani nie sugerują określonego zachowania inwestycyjnego, co do instrumentów finansowych lub emitenta instrumentów finansowych oraz nie uwzględniają indywidualnej sytuacji Inwestora, jego potrzeb inwestycyjnych i możliwości finansowych.

2. Rekomendacje ogólne mogą być przekazywane Inwestorowi w formie właściwej dla składania zleceń.
3. Rekomendacje ogólne są sporządzane wyłącznie na podstawie analiz przygotowanych przez DMBH, inną jednostkę wchodzącą w skład Citigroup, dostępnych serwisów informacyjnych lub informacji dostępnych publicznie. Pracownik DMBH zobowiązany jest do podania Inwestorowi źródeł pochodzenia informacji, na których oparta została taka rekomendacja.
4. DMBH ujawni w treści Rekomendacji ogólnej wszelkie ewentualne powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych Rekomendacji ogólnych.
5. DMBH nie odpowiada za szkodę poniesioną przez Inwestora wskutek realizacji decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Rekomendacji ogólnej o ile przy jej udzielaniu DMBH dołożył należytej staranności.

Podrozdział III: Tryb i warunki realizacji zleceń na rynku zorganizowanym

§ 58

1. Inwestor zobowiązany jest posiadać niezablokowane instrumenty finansowe lub prawa do otrzymania instrumentów finansowych będące przedmiotem zlecenia sprzedaży zapisane w rejestrze operacyjnym lub rejestrze sesji w chwili wystawiania przez DMBH zlecenia brokerskiego na podstawie zlecenia Inwestora.
2. DMBH podejmuje działania mające na celu zapewnienie, że Inwestor z chwilą wystawienia zlecenia brokerskiego nie będzie wykorzystywał instrumentów finansowych stanowiących pokrycie zlecenia sprzedaży w wysokości niezbędnej dla dokonania rozrachunku transakcji zawieranych przez DMBH w związku z wykonaniem tego zlecenia, w szczególności przez dokonanie blokady tych instrumentów finansowych na rachunku Inwestora.
3. Zapisów ust. 1-2 nie stosuje się w przypadkach wskazanych w przepisach prawa.

§ 59

1. Inwestor składając zlecenie nabycia instrumentów finansowych powinien, z zastrzeżeniem § 60 Regulaminu, posiadać pokrycie w środkach pieniężnych w wysokości 100% wartości zlecenia oraz przewidywanej prowizji.
2. Wartość zlecenia ustala się dla zleceń z limitem ceny jako iloczyn liczby instrumentów finansowych i limitu ceny, a dla zleceń bez limitu ceny wartość tę ustala się jako iloczyn liczby instrumentów finansowych i ceny ich ostatniego kursu odniesienia powiększonej o dopuszczalny maksymalny wzrost cen instrumentów finansowych. W przypadku, gdy na danym rynku nie obowiązuje dopuszczalny wzrost ceny instrumentu finansowego, przyjęcie przez DMBH zlecenia może zostać uwarunkowane pokryciem w środkach pieniężnych w uzasadnionej okolicznościami wysokości indywidualnie ustalonej przez DMBH.
3. DMBH podejmuje działania mające na celu zapewnienie, że Inwestor z chwilą wystawienia zlecenia brokerskiego nie będzie wykorzystywał środków pieniężnych stanowiących pokrycie zlecenia kupna w wysokości niezbędnej dla dokonania rozrachunku transakcji zawieranych przez DMBH w związku z wykonaniem tego zlecenia, w szczególności przez dokonanie blokady środków finansowych oraz należnej prowizji na rachunku Inwestora.
4. Zapisów ust. 3 nie stosuje się w przypadkach wskazanych w przepisach prawa.

§ 60

1. DMBH może przyjmować do realizacji zlecenia kupna papierów wartościowych („zlecenie z odroczeniem zapłaty”):

- 1) z częściowym pokryciem wartości zlecenia oraz przewidywanej prowizji w wysokości określonej w Umowie oraz z zabezpieczeniami określonymi w pkt 3 na pozostałą część wartości zlecenia i przewidywanej prowizji;
 - 2) z częściowym pokryciem wartości zlecenia oraz przewidywanej prowizji w wysokości określonej w umowie bez zabezpieczeń określonych w pkt 3 na pozostałą część wartości zlecenia i przewidywanej prowizji;
 - 3) bez posiadania przez Inwestora pokrycia na rachunku pieniężnym określonego w § 59 ust. 1 Regulaminu pod warunkiem, że Inwestor ustanowił akceptowalne przez DMBH zabezpieczenie gwarantujące pewną i płynną realizację zobowiązań Inwestora w związku z zakupem papierów wartościowych finansowych z wykorzystaniem odroczenia zapłaty, a w szczególności:
 - a) blokadę instrumentów finansowych będących własnością Inwestora na jego rachunku,
 - b) blokadę środków pieniężnych na rzecz DMBH na rachunku bankowym Inwestora,
 - c) gwarancję bankową;
 - 4) bez posiadania przez Inwestora, w chwili składania zlecenia kupna papierów wartościowych, pokrycia na rachunku pieniężnym określonego w § 59 ust. 1 Regulaminu oraz zabezpieczeń, o których mowa w pkt 3 pod warunkiem, o którym mowa w ust 3, oraz gdy w ocenie DMBH Inwestor gwarantuje dokonanie pełnej zapłaty w terminie określonym w § 65 ust. 1 Regulaminu.
2. O akceptowalnych formach zabezpieczeń, o których mowa w pkt 3, DMBH informuje Inwestorów w sposób określony w § 133.
3. DMBH uzależnia podpisanie Umowy umożliwiającej składanie zleceń z odroczeniem zapłaty od złożenia przez Inwestora w formie pisemnej lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji oświadczenia o jego sytuacji finansowej. Oświadczenie to może stanowić część Umowy.

§ 61

Składając zlecenie kupna z wykorzystaniem odroczenia zapłaty, Inwestor zobowiązany jest wyraźnie zaznaczyć, z której formy zabezpieczenia na rzecz DMBH chciałby skorzystać.

§ 62

1. DMBH określa w Umowie z Inwestorem maksymalne limity należności DMBH od Inwestora z tytułu transakcji zawartych w trybie § 60 Regulaminu.
2. DMBH zastrzega sobie prawo określenia kryteriów przyznawania limitów należności oraz ich zmiany, jak również różnicowania wysokości pokrycia w zależności od:
 - 1) rodzaju instrumentu finansowego, jego zmienności cenowej oraz płynności lub;
 - 2) rynku, na którym zlecenie ma być realizowane oraz sposobu zawarcia transakcji lub;
 - 3) czy transakcja jest objęta systemem gwarantowania rozliczeń.
3. Na potrzeby przyznawania lub zmiany limitów określonych w ust. 1 oraz zabezpieczania nimi transakcji kupna z wykorzystaniem odroczenia zapłaty, DMBH zastrzega sobie prawo do różnicowania zabezpieczeń określonych w § 60 Regulaminu oraz różnicowania wartości instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora w zależności od ich zmienności cenowej oraz płynności.
4. DMBH zastrzega możliwość zmiany wielkości limitu określonego w ust. 1 decyzją DMBH, o czym informuje Inwestora w formie właściwej do składania zleceń lub dyspozycji, w następujących przypadkach:
 - 1) wypowiedzenia Umowy;
 - 2) gdy suma limitów wszystkich Inwestorów DMBH przekroczyła maksymalny, dopuszczalny odrębnymi przepisami limit zaangażowania DMBH z tytułu zleceń kupna z wykorzystaniem odroczenia płatności;
 - 3) gdy w ocenie DMBH płynność posiadanych przez Inwestora instrumentów finansowych lub ich zmienność cenowa nie gwarantuje pełnego zabezpieczenia zleceń kupna z wykorzystaniem odroczenia zapłaty w ramach przyznanego uprzednio limitu;
 - 4) nie dokonania płatności zgodnie z trybem określonym § 65 ust. 1 Regulaminu;

- 5) w szczególnym przypadku, gdy w ocenie DMBH Inwestor może nie dokonać zapłaty zgodnie z trybem określonym § 65 ust. 1 Regulaminu;
 - 6) w przypadku określonym w § 63 Regulaminu;
 - 7) okresowej weryfikacji limitów w zakresie spełniania kryteriów określonych w ust. 2;
 - 8) z innych przyczyn.
5. DMBH może odmówić przyjęcia zlecenia Inwestora złożonych zgodnie z trybem określonym w § 60 Regulaminu lub zażądać wyższego pokrycia, jeżeli w ocenie DMBH płynność instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia kupna jest zbyt niska w stosunku do wartości złożonego zlecenia.

§ 63

1. W przypadku, gdy Inwestor przez okres jednego miesiąca od daty zapłaty ostatniej transakcji zawartej zgodnie z trybem § 60 Regulaminu nie złoży zlecenia zakupu instrumentów finansowych z wykorzystaniem odroczenia zapłaty, wówczas maksymalny limit należności DMBH od Inwestora, bez oddzielnego polecenia Inwestora, staje się równy 0 (zero) zł.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1 strony Umowy mogą ustanowić nowy limit. Ustalenie limitu następuje w formie właściwej do składania zleceń lub dyspozycji w ramach kryterium przyznawania limitów na dzień ustanawiania nowego limitu.

§ 64

1. Podstawą do sprawdzenia pokrycia zleceń kupna złożonych przez Inwestora jest suma niezablokowanych środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku pieniężnym powiększona o sumę środków pieniężnych Inwestora z tytułu zawartych transakcji sprzedaży, jeżeli rozliczenie tych transakcji powinno nastąpić najpóźniej w tym samym dniu, co rozliczenie transakcji kupna pod warunkiem, że rozliczenie transakcji sprzedaży objęte jest systemem gwarantowania rozliczeń. Przepisy niniejszego ustępu stosuje się odpowiednio w przypadku zleceń składanych w trybie § 60 ust. 1 Regulaminu.
2. Podstawą do sprawdzenia pokrycia zleceń sprzedaży złożonych przez Inwestora jest stan niezablokowanych instrumentów finansowych i praw do otrzymania instrumentów finansowych zapisanych w rejestrze operacyjnym lub w rejestrze sesji Inwestora.
3. DMBH sprawdza pokrycie zleceń przed wystawieniem zleceń brokerskich i przekazaniem ich do realizacji.

§ 65

1. Inwestor zobowiązany jest do dokonania pełnej zapłaty za zakupione na podstawie jego zlecenia instrumenty finansowe w trybie określonym w § 60 Regulaminu najpóźniej w dniu rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej do godziny podawanej do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133.
2. W przypadku niedokonania płatności w terminie określonym w ust. 1, DMBH upoważniony jest do zablokowania instrumentów finansowych i środków pieniężnych znajdujących się na rachunku Inwestora w wysokości niezbędnej do zaspokojenia należności DMBH oraz sprzedaży instrumentów finansowych oraz praw do otrzymania z instrumentów finansowych przechowywanych przez DMBH na rzecz Inwestora począwszy od najbliższej sesji po dniu określonym w ust. 1 powyżej, w wysokości gwarantującej zaspokojenie należności DMBH wynikającej z zobowiązania Inwestora. Inwestor upoważnia DMBH do dokonania wyboru instrumentów finansowych, które zostaną sprzedane w celu pokrycia należności wynikających z nieopłaconych transakcji. W przypadku złożenia przez Inwestora zabezpieczeń określonych w § 60 ust. 1 pkt 3) Regulaminu, DMBH przystępuje do zaspokojenia swoich należności, w pierwszej kolejności, ze złożonych zabezpieczeń.
3. W przypadku określonym w ust. 2 DMBH kieruje się następującymi przesłankami:
 - 1) w przypadku złożenia przez Inwestora zabezpieczeń określonych w § 60 ust. 1 pkt 3) Regulaminu, DMBH w pierwszej kolejności przystępuje do zaspokojenia swoich należności ze złożonych zabezpieczeń, następnie ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku

- pieniężnym Inwestora w DMBH, w dalszej kolejności z innych aktywów zdeponowanych na rachunkach Inwestora w DMBH kierując się kryterium płynności tych aktywów;
- 2) w przypadku określonym w § 60 ust. 1 pkt 1)-2) i 4) Regulaminu, DMBH w pierwszej kolejności przystępuje do zaspokojenia swoich należności, ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku pieniężnym Inwestora w DMBH, następnie z nieopłaconych instrumentów finansowych nabytych w trybie wskazanym w § 60 Regulaminu, z zastrzeżeniem, że jeżeli w ocenie DMBH sprzedaż tych papierów nie gwarantuje pewnej i płynnej realizacji zobowiązań Inwestora w trakcie sesji, DMBH może zbyć inne papiery wartościowe zaewidencjonowane na rachunkach Inwestora kierując się kryterium płynności, tj. zbywając w pierwszej kolejności papiery wartościowe najbardziej płynne;
 - 3) w przypadku niedokonania płatności w terminie określonym w ust. 1, DMBH zastrzega prawo odstąpienia od czynności sprzedaży wybranych przez siebie instrumentów finansowych na najbliższej sesji po dniu, w którym płatność stała się wymagalna, o ile poweźmie pewną informację o dokonaniu płatności w kwocie zobowiązania z datą księgowania na ten dzień. Przepisy ust. 4 i 5 poniżej stosuje się odpowiednio.
4. W przypadku niedokonania zapłaty przez Inwestora w terminie określonym w ust. 1, DMBH zastrzega prawo do realizowania zleceń kupna instrumentów finansowych pod warunkiem posiadania przez niego pełnego pokrycia przez okres ustalony przez DMBH, podawany do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133. Postanowienie niniejszego ustępu nie stosuje się w przypadku, gdy niedokonanie zapłaty nastąpiło bez winy Inwestora.
 5. W przypadku niedokonania płatności w terminie określonym w ust. 1, DMBH może obciążyć rachunek Inwestora kwotą odsetek ustawowych naliczonych za okres od dnia rozrachunku transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej do dnia całkowitej spłaty zobowiązań przez Inwestora.
 6. Inwestor upoważnia DMBH do obciążenia jego rachunku pieniężnego kwotą należności DMBH z tytułu zawartych transakcji.

§ 66

1. W przypadku stwierdzenia niedoboru instrumentów finansowych lub środków pieniężnych, ustalonych zgodnie z postanowieniami §§ 58-59 Regulaminu, DMBH realizuje zlecenia do wysokości posiadanego salda na rachunkach lub w rejestrach Inwestora, chyba że umowa z Inwestorem stanowi inaczej.
2. W przypadku zlecenia z określonym limitem ceny oraz dłuższym niż jeden dzień terminem ważności, DMBH sprawdza stan pokrycia przed każdą sesją, przed przekazaniem zlecenia brokerskiego do realizacji aż do anulowania lub utraty terminu ważności, zapisy ust. 1 stosuje się odpowiednio.

§ 67

1. W przypadku, gdy Inwestor składa kilka zleceń, obowiązany jest określić kolejność ich realizacji. W przeciwnym przypadku DMBH realizuje zlecenia według kolejności ich złożenia.
2. Zlecenia kupna instrumentów finansowych bez podania limitu ceny ważne są tylko na jedną sesję giełdową.

§ 68

1. DMBH dokonuje zapisów w rejestrze operacyjnym przed rozrachunkiem transakcji we właściwej izbie rozrachunkowej na podstawie otrzymanych i wystawionych zgodnie z właściwymi przepisami prawa dowodów ewidencyjnych.
2. DMBH dokonuje zapisów na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym Inwestora umożliwiających dokonanie transferu portfela lub wypłatę środków pieniężnych po otrzymaniu dowodów ewidencyjnych z właściwej izby rozrachunkowej.
3. Środki na pokrycie zleceń kupna i sprzedaży są zablokowane na odpowiednich rachunkach oraz w rejestrze operacyjnym i rejestrze sesji Inwestora i mogą zostać odblokowane przed

otrzymaniem z rynku dokumentów ewidencyjnych, na podstawie informacji, które zgodnie z zasadami obowiązującymi na danym rynku pozwalają na stwierdzenie, że transakcja na pewno nie została zrealizowana.

§ 69

1. DMBH dokonuje zapisów w rejestrze sesji na podstawie potwierdzenia realizacji zlecenia otrzymanego w czasie sesji z podmiotu organizującego notowanie, uprawniającego do wykonania tych zapisów.
2. Rejestr sesji otwierany jest przed rozpoczęciem sesji lub w trakcie jej trwania i zamykany z chwilą zakończenia sesji.
3. DMBH może odstąpić od prowadzenia rejestru sesji w przypadku udostępniania na bieżąco dowodów ewidencyjnych potwierdzających zawarcie transakcji.

Podrozdział IV: Tryb wykonywania warrantów oraz rezygnacji z ich wykonania

§ 70

1. Wykonanie warrantu polega na ustaleniu kwoty świadczenia przysługującej Inwestorowi na zasadach określonych w dokumentach określających warunki emisji i obrotu i następuje na podstawie dyspozycji Inwestora.
2. Dyspozycja wykonania warrantów nie może być anulowana ani zmodyfikowana. Inwestor może zrezygnować z wykonania warrantów, składając dyspozycję rezygnacji w terminie określonym w dokumentach określających warunki emisji i obrotu.
3. W przypadku, gdy w dniu wygaśnięcia warrantów Inwestor nie złożył dyspozycji wykonania, DMBH bez odrębnego zlecenia Inwestora przekazuje właściwe warranty do wykonania.
4. Dniem wykonania warrantu jest dzień przyjęcia dyspozycji wykonania od Inwestora lub dzień wygaśnięcia warrantów.
5. W przypadku braku pokrycia dyspozycji wykonania warrantów, DMBH realizuje ją do wysokości salda.

Podrozdział V: Tryb, warunki oraz zasady zawierania transakcji bezpośrednich

§ 71

1. Na zasadach określonych w przepisach prawa DMBH może wykonywać zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, poprzez zawarcie na własny rachunek umowy sprzedaży z dającym zlecenie („transakcje bezpośrednie”) pod warunkiem, że:
 - 1) przewiduje to Umowa;
 - 2) Inwestor złożył w DMBH oświadczenie o jego sytuacji finansowej w formie pisemnej lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji;
 - 3) przedstawione zostały Inwestorowi kryteria, o których mowa w ust. 2.
2. DMBH określa system kryteriów, na podstawie których ustalana będzie możliwość zawierania transakcji bezpośrednich. DMBH przedstawia Inwestorowi kryteria, o których mowa w zdaniu poprzednim przed zawarciem Umowy oraz informuje go w każdym przypadku jego zmiany pisemnie lub telefonicznie lub za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji.

ROZDZIAŁ VII: WARUNKI PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA TYTUŁÓW UCZESTNICTWA W INSTYTUCJACH ZBIOROWEGO INWESTOWANIA

§ 72

1. DMBH przyjmuje i przekazuje złożone przez Inwestora zlecenia nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania pod warunkiem zawarcia Umowy z Inwestorem oraz umowy z emitentem tytułów uczestnictwa, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub innym uprawnionym podmiotem, obejmującej dystrybucję tytułów uczestnictwa.
2. Przedmiotem umowy, o której mowa w ust. 1 powyżej, może być w szczególności:
 - 1) pośrednictwo DMBH w zakresie zbywania i odkupywania tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania;
 - 2) udostępnianie przez DMBH Inwestorom rozważającym nabycie tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania dokumentów i sprawozdań w zakresie wymaganym przepisami prawa;
 - 3) prowadzenie przez DMBH działań promocyjnych i informacyjnych.
3. Zlecenia Inwestorów w zakresie nabyciania i zbywania tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania są przekazywane przez DMBH do emitenta tytułów uczestnictwa lub innego uprawnionego podmiotu, zgodnie z umową, o której mowa w ust. 1 powyżej.
4. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do przyjmowania i przekazywania przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania stosuje się pozostałe postanowienia Regulaminu. W zakresie uzasadnionym specyfiką tej działalności postanowienia Regulaminu stosuje się odpowiednio.

ROZDZIAŁ VIII: TRYB I WARUNKI PRZYJMOWANIA ZLECEŃ I DYSPOZYCJI ZŁOŻONYCH ZA POŚREDNICTWEM TELEFONU, TELEFAKSU, I INNYCH URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH ORAZ ZA POMOCĄ ELEKTRONICZNYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI JAK RÓWNIEŻ ZASADY KORZYSTANIA Z SERWISU INTERNETOWEGO DMBH

Podrozdział I: Tryb i warunki przyjmowania zleceń i dyspozycji za pośrednictwem telefonu, telefaksu oraz innych urządzeń technicznych

§ 73

1. Inwestor może składać zlecenia oraz dyspozycje za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub innych urządzeń technicznych pod warunkiem, że przewiduje to Umowa.
2. Warunkiem przyjęcia przez DMBH zlecenia lub dyspozycji w sposób określony w ust. 1 jest uprzednie dokonanie identyfikacji Inwestora lub osób działających w imieniu Inwestora.
3. Umowa określa hasło do rachunku lub inne dane ustalone z Inwestorem umożliwiające jednoznaczną identyfikację zwane dalej znakami identyfikacyjnymi. W celu uniknięcia wątpliwości uznaje się, iż Inwestor ustala jedno hasło, wspólne dla wszystkich osób upoważnionych do składania zleceń lub dyspozycji za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub innych urządzeń technicznych.
4. Ustalenie hasła lub znaków identyfikacyjnych następuje w momencie zawierania Umowy (Aneksu do umowy) lub po zawarciu Umowy - w szczególności za pośrednictwem telefonu.
5. Inwestor może składać zlecenia lub dyspozycje najwcześniej po ustaleniu hasła lub znaków identyfikacyjnych.

§74

1. Identyfikacja Inwestora składającego zlecenie lub dyspozycję przez telefon polega na podaniu DMBH oraz stwierdzeniu zgodności przez pracownika DMBH:
 - 1) podanego hasła lub znaków identyfikacyjnych do rachunku z hasłem lub znakami identyfikacyjnymi przechowywanymi w DMBH oraz
 - 2) numeru rachunku Inwestora oraz
 - 3) imienia i nazwiska lub nazwy posiadacza rachunku oraz
 - 4) imienia i nazwiska składającego zlecenie lub dyspozycję.
2. W razie wątpliwości, co do tożsamości osoby składającej zlecenie lub dyspozycję pomimo podania hasła lub znaków identyfikacyjnych, DMBH zastrzega prawo do:
 - 1) zażądania dodatkowych danych wskazanych przez Inwestora w Umowie lub danych dotyczących stanu aktywów oraz ostatnich operacji na rachunku Inwestora oraz uzależnienia stwierdzenia poprawności identyfikacji od poprawności ich podania przez Inwestora; lub
 - 2) odmowy jej wykonania, w przypadku niemożności skontaktowania się z Inwestorem w celu potwierdzenia autentyczności złożonego zlecenia lub dyspozycji pod numerem telefonu wskazanym w Umowie.
3. DMBH zastrzega możliwość nagrywania rozmów telefonicznych bez konieczności indywidualnego informowania Inwestora oraz wykorzystywania zarejestrowanych rozmów telefonicznych do celów dowodowych.
4. Podstawą do rozstrzygnięcia wszelkich sporów dotyczących treści zlecenia lub dyspozycji telefonicznej jest powtórzona przez pracownika DMBH i potwierdzona przez składającego treść zlecenia lub dyspozycji utrwalona na właściwych nośnikach informacji.
5. DMBH zapewnia zachowanie w tajemnicy hasła identyfikacyjnego, znaków identyfikacyjnych, jak również innych danych Umowy oraz nie odpowiada za szkody powstałe w związku ze złożeniem

zlecenia lub dyspozycji przez osoby inne niż Inwestor lub jego pełnomocnicy, a które weszły w posiadanie hasła identyfikacyjnego lub znaków identyfikacyjnych na skutek okoliczności, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności.

§ 75

1. Inwestor składa zlecenie lub dyspozycję drogą telefaksową pod numer telefaksu podany do wiadomości Inwestora w sposób określony w § 133 lub inny sposób uzgodniony z Inwestorem.
2. Za chwilę przyjęcia zlecenia lub dyspozycji przesłanej drogą telefaksową: w godzinach pracy DMBH uznawana jest godzina zakończenia prawidłowej transmisji telefaksowej; poza godzinami pracy DMBH, za chwilę przyjęcia takiego zlecenia lub dyspozycji uznaje się godzinę rozpoczęcia pracy DMBH po zakończeniu prawidłowej transmisji telefaksowej.
3. Uznaje się, że zlecenie lub dyspozycja przesłana drogą telefaksową, otrzymana przez DMBH, jest tożsama, co do treści ze zleceniem lub dyspozycją wysłaną przez Inwestora.
4. Przyjęcie zlecenia lub dyspozycji przekazanej drogą telefaksową nie oznacza jej natychmiastowej realizacji. DMBH przystępuje do realizacji zleceń lub dyspozycji telefaksowych niezwłocznie po dokonaniu identyfikacji składającego zlecenie lub dyspozycję.
5. Z zastrzeżeniem ust. 7, DMBH dokonuje identyfikacji poprzez porównanie podpisu znajdującego się w zleceniu lub dyspozycji składanej drogą telefaksową ze wzorem podpisu Inwestora będącego w posiadaniu DMBH, a w przypadku podpisania Umowy na przekazywanie dyspozycji z zastosowaniem telefaksowych dyspozycji kluczowanych identyfikujących każdą dyspozycję odrębną cyfrą kontrolną - dodatkowo poprzez stwierdzenie zgodności cyfry kontrolnej zawartej na dyspozycji z cyfrą kontrolną posiadaną przez DMBH w sposób określony w tej Umowie.
6. W przypadku niezgodności podpisu DMBH nie wykonuje zlecenia lub dyspozycji przekazanej drogą telefaksową. W takim przypadku DMBH może podjąć działania zmierzające do potwierdzenia takiej dyspozycji telefonicznie lub w inny sposób.
7. Z wyłączeniem telefaksowych zleceń lub dyspozycji kluczowanych, w przypadku zleceń lub dyspozycji składanych drogą telefaksową, DMBH może uzależnić realizację zlecenia lub dyspozycji od jej telefonicznego potwierdzenia z Inwestorem lub jego upoważnionym reprezentantem składającym zlecenie lub dyspozycję. W przypadku Inwestora, w imieniu którego zlecenie lub dyspozycję złożyli upoważnieni reprezentanci, w sposób łączny - za spełnienie warunku potwierdzenia uważa się potwierdzenie dyspozycji z jednym z reprezentantów Inwestora.
8. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za wykonanie zlecenia lub dyspozycji w oparciu o zlecenie lub dyspozycję przesłaną drogą telefaksową przez osobę trzecią, nieupoważnioną do składania takich dyspozycji, jeżeli spełnione zostały warunki przyjęcia zlecenia lub dyspozycji.
9. Cena wykonania zlecenia wystawionego w oparciu o zlecenie przesłaną drogą telefaksową może różnić się od ceny, która obowiązywała na rynku w chwili przesyłania zlecenia przez Inwestora.

§ 76

1. W sposób określony w niniejszym Podrozdziale, DMBH może przyjmować również inne zlecenia lub dyspozycje, na podstawie których DMBH może występować w imieniu Inwestora, o ile nie jest to sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami wydanymi przez podmioty uczestniczące w realizacji tych zleceń lub dyspozycji, a w szczególności dotyczące:
 - 1) zapisów na instrumenty finansowe, oferowane w ofercie publicznej;
 - 2) składania zapisów w odpowiedzi na publiczne wezwanie.
2. DMBH na podstawie zleceń lub dyspozycji, o których mowa w ust. 1, niezwłocznie sporządza zlecenie, ofertę, zapis lub oświadczenie w imieniu Inwestora i podpisuje je jako jego pełnomocnik.

§ 77

1. DMBH na podstawie zlecenia lub dyspozycji, o których mowa w § 76 ust. 1 Regulaminu, informuje Inwestora o sposobie przekazania oraz terminie przekazania dyspozycji do realizacji

lub odmawia jej przyjęcia wraz z podaniem uzasadnienia. Termin, sposób przekazania lub odmowa przyjęcia dyspozycji do realizacji może wynikać wyłącznie z przepisów prawa, z Umowy lub z innych regulacji wpływających na obligatoryjną treść dyspozycji, termin lub sposób jej składania.

2. Informacja dotycząca sposobu przekazania zlecenia lub dyspozycji do realizacji lub odmowa może zostać przekazana Inwestorowi w sposób właściwy do składania zleceń, w szczególności telefonicznie.

§ 78

1. W sposób określony w niniejszym Podrozdziale, DMBH realizuje także inne dyspozycje Inwestora związane z prowadzeniem jego rachunków, a w szczególności dotyczące:
 - 1) przelewu środków pieniężnych na inny rachunek bankowy lub rachunek pieniężny Inwestora;
 - 2) transferu instrumentów finansowych na inny rachunek Inwestora;
 - 3) zmiany hasła do rachunku Inwestora;
 - 4) zmiany danych osobowych i adresowych Inwestora zawartych w Umowie oraz adresu i nazwy urzędu skarbowego według miejsca zamieszkania Inwestora, telefonów kontaktowych, zmiany i ustanawiania limitów, o których mowa w Regulaminie;
 - 5) blokady instrumentów finansowych i wystawienia świadectw depozytowych, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Regulaminu;
 - 6) składania reklamacji na usługi świadczone przez DMBH;
 - 7) wskazania przez Inwestora formy trwałego nośnika informacji do przekazywania korespondencji kierowanej przez DMBH indywidualnie do Inwestora.
2. W sposób określony w niniejszym Podrozdziale dokonywane być mogą również inne zmiany warunków Umowy, a w szczególności dotyczące ustalenia:
 - 1) zmiany maksymalnych limitów należności DMBH od Inwestora z tytułu zawarcia transakcji z wykorzystaniem odroczonego terminu zapłaty;
 - 2) wysokości prowizji od składanych zleceń lub dyspozycji;
 - 3) odwoływania pełnomocników;
 - 4) przekazywania przez Inwestora danych lub innych informacji niezbędnych do prawidłowego wykonywania Umowy, jeżeli obowiązek ich dostarczenia DMBH powstał po dacie zawarcia Umowy przez Inwestora.
3. DMBH nie realizuje dyspozycji pełnomocnika złożonych w sposób określony w niniejszym Podrozdziale dotyczących: odwołania innych pełnomocników do rachunku, zmiany hasła do rachunku Inwestora, jego zamknięcia lub zmiany adresu korespondencyjnego. W powyższych przypadkach czynności te mogą być dokonane w sposób, o którym mowa powyżej wyłącznie przez Inwestora, chyba że pełnomocnik dysponuje pełnomocnictwem szczegółowym do wykonania ww. czynności w tej formie.

§ 79

DMBH nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zlecenia lub dyspozycji Inwestora złożonej za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub innych urządzeń technicznych, jeżeli takie niewykonanie lub nienależyte wykonanie zlecenia lub dyspozycji nastąpiło na skutek okoliczności, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności DMBH nie odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zleceń lub dyspozycji związane z:

- 1) uszkodzeniem sieci elektrycznej lub innych urządzeń używanych w czasie transmisji danych;
- 2) trudnościami w komunikacji z DMBH;
- 3) przerwaniem połączenia;
- 4) zakłóceniami teletransmisyjnymi;
- 5) nieotrzymaniem przez DMBH dyspozycji przekazanej drogą telefaksową;
- 6) złą jakością przekazu telefaksów lub innych dokumentów;
- 7) złożeniem dyspozycji niezgodnej z obowiązującymi przepisami, Regulaminem lub Umową;

- 8) opóźnieniem niezawinionym przez DMBH;
- 9) modyfikacją dyspozycji w trakcie przesyłania danych;
- 10) siłą wyższą.

§ 80

DMBH może zawrzeć z inną firmą inwestycyjną zajmującą się w szczególności zarządzaniem cudzym portfelem na zlecenie lub prowadzącą działalność polegającą na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń, odrębną Umową określającą w szczególności tryb składania zleceń i dyspozycji, składania oświadczeń woli, identyfikacji osoby składającej zlecenia oraz wymiany informacji w zakresie usług świadczonych na rzecz tej firmy lub jej klientów.

Podrozdział II: Tryb i warunki realizacji zleceń i dyspozycji złożonych za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji

§ 81

1. Inwestor może składać zlecenia oraz dyspozycje za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji pod warunkiem, że przewiduje to Umowa.
2. Przez elektroniczne nośniki informacji rozumie się w szczególności internetowy Serwis Online DMBH („SOD”).
3. Za pośrednictwem SOD, na warunkach określonych w Regulaminie oraz Umowie, DMBH zobowiązuje się do:
 - 1) przyjmowania zleceń oraz dyspozycji Inwestora, oraz
 - 2) dystrybucji informacji Inwestorowi („Serwis informacyjny”).
4. Inwestor jest zobowiązany do korzystania z SOD wyłącznie w celu składania zleceń i dyspozycji w zakresie określonym Umową na zasadach określonych w Regulaminie oraz uzyskiwania informacji z Serwisu informacyjnego.

§ 82

1. Złożenie zlecenia lub dyspozycji przez Inwestora wymaga uprzedniego dokonania identyfikacji składającego zlecenie lub dyspozycję.
2. DMBH potwierdza przyjęcie zlecenia lub dyspozycji złożonych za pośrednictwem SOD w sposób właściwy dla działania systemu. Za moment przyjęcia zlecenia lub dyspozycji uważa się moment ich potwierdzenia przez SOD.
3. DMBH przyjmuje zlecenia i dyspozycje jedynie w zakresie ograniczonym dostępną funkcjonalnością SOD. Nie ogranicza to prawa Inwestora do złożenia zlecenia lub dyspozycji wykraczającej poza ww. funkcjonalność w innej akceptowalnej przez DMBH formie, w szczególności drogą telefoniczną. Z zastrzeżeniem zdania poprzedniego postanowienia §§ 76-78 stosuje się odpowiednio.

Warunki dostępu

§ 83

1. DMBH uzależnia dostęp do SOD od:
 - 1) zawarcia Umowy;
 - 2) spełnienia przez Inwestora minimalnych wymagań sprzętowych, które DMBH podaje do wiadomości Inwestora w sposób określony w § 133;
 - 3) aktywowania dostępu do SOD.

Aktywowanie dostępu **§ 84**

1. W celu umożliwienia dostępu do SOD, DMBH przekazuje Inwestorowi identyfikator (login) oraz startowe hasło dostępu. Przekazanie loginu lub hasła startowego następuje w chwili zawierania Umowy lub po jej zawarciu na podstawie dyspozycji aktywacji SOD.
2. Przed zalogowaniem się po raz pierwszy do SOD inwestor obowiązany jest do odblokowania dostępu do SOD drogą telefoniczną z wykorzystaniem hasła lub znaków identyfikacyjnych, o których mowa w § 73 ust. 3 lub inny sposób uzgodniony z DMBH.
3. Za moment aktywacji dostępu do SOD uważa się pierwsze poprawne zalogowanie Inwestora do SOD.
4. Inwestor jest zobowiązany do zmiany startowego hasła dostępu i ustanowienia własnego hasła dostępu do SOD niezwłocznie po pierwszym zalogowaniu się do SOD.

Identyfikacja **§ 85**

1. Identyfikacja Inwestora za pośrednictwem SOD następuje po stwierdzeniu przez DMBH zgodności loginu oraz hasła dostępu Inwestora z loginem oraz hasłem dostępu przechowywanym przez DMBH.
2. Inwestor zobowiązany jest do przechowywania loginu oraz haseł dostępu w tajemnicy i nieudostępniania ich osobom trzecim.
3. W przypadku podejrzenia, co do wejścia w posiadanie haseł lub innych znaków identyfikacyjnych umożliwiających uzyskanie dostępu do SOD przez osoby nieuprawnione lub w przypadku ich zagubienia, Inwestor zobowiązany jest do natychmiastowego powiadomienia DMBH i dokonania zmiany haseł oraz znaków identyfikacyjnych lub złożenia dyspozycji blokady rachunku inwestycyjnego, a także dokonania zmiany haseł i/lub znaków identyfikacyjnych.

Działanie przez Pełnomocnika **§ 86**

1. DMBH umożliwia korzystanie z SOD przez inwestora za pośrednictwem pełnomocnika. W tym przypadku zasady korzystania z SOD stosuje się odpowiednio jak do mocodawcy.
2. Warunkiem uzyskania dostępu do SOD przez pełnomocnika jest złożenie przez mocodawcę w DMBH:
 - 1) pełnomocnictwa do Umowy;
 - 2) dyspozycji aktywacji SOD na rzecz pełnomocnika.
3. Inwestor oraz jego pełnomocnicy uprawnieni do działania za pośrednictwem SOD zobowiązani są do posługiwania się własnym identyfikatorem oraz hasłem dostępu.

Zasady i warunki korzystania z Serwisu informacyjnego **§ 87**

1. W skład Serwisu informacyjnego mogą wchodzić informacje wytworzone przez DMBH lub redystrybuowane przez DMBH (w szczególności: bieżące notowania giełdowe, informacje ekonomiczne, komunikaty emitentów, etc) na podstawie Umowy o dystrybucję tych danych zawartej z ich dystrybutorem („Dystrybutor”).
2. Zakres informacji Serwisu informacyjnego niewytworzonych przez DMBH uzależniony jest od zawarcia i obowiązywania umowy z Dystrybutorem oraz od zakresu informacji przekazywanych do DMBH przez Dystrybutora. Informacje o zawartych umowach z Dystrybutorem oraz zakresie przekazywanych danych DMBH podaje do wiadomości Inwestora w sposób określony w § 133.
3. DMBH może udostępniać Serwis informacyjny w zróżnicowanej formie, po spełnieniu przez Inwestora kryteriów określanych przez DMBH lub wniesienia stosownej opłaty. Kryteria jak również zakres udostępnianych informacji, DMBH podaje do wiadomości Inwestora w sposób określony w § 133, a w przypadku opłat - w Tabeli opłat i prowizji DMBH.
4. Inwestor ma prawo korzystania z Serwisu informacyjnego wyłącznie na własne prywatne

potrzeby, w celu zarządzania własnymi inwestycjami. Inwestor nie ma prawa wykorzystywania informacji z Serwisu informacyjnego w celu prowadzenia działalności gospodarczej, ani w celu udzielania porad osobom trzecim. Inwestor nie ma prawa dalszej dystrybucji informacji z Serwisu informacyjnego, w szczególności nie ma prawa ich przesyłania, przekazywania, udostępniania w jakikolwiek sposób (w całości lub części) osobom trzecim.

5. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za treść informacji niewytworzonych przez DMBH, w szczególności za opóźnienia, niedokładności, błędy lub zaniedbania zawarte w takich informacjach oraz za wynikające z tego powodu szkody. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z nieupoważnionego dostępu do Serwisu informacyjnego osoby innej niż Inwestor.
6. W przypadku, gdy warunkiem Dystrybutora do korzystania przez Inwestora z informacji redystrybuowanych za pośrednictwem Serwisu informacyjnego wytworzonych przez Dystrybutora jest warunek weryfikacji sposobu wykorzystywania informacji w celach, o których mowa w ust. 4 oraz prawidłowego naliczania opłat, a umowa między DMBH a Dystrybutorem zawiera takie postanowienia, Inwestor wyraża zgodę na przekazywanie Dystrybutorowi przez DMBH jego danych osobowych (stanowiących tajemnicę zawodową) oraz upoważnia go do ich otrzymania, jedynie w ww. celu. W przypadku zastrzeżenia tego prawa przez Inwestora, DMBH zaprzestaje przekazywania informacji wytworzonych przez Dystrybutora Inwestorowi w ramach Serwisu informacyjnego.
7. Inwestor wyraża zgodę na przeprowadzanie przez Dystrybutora, DMBH lub inne uprawnione podmioty kontroli prawidłowości wykorzystywania informacji z Serwisu informacyjnego oraz prawidłowego naliczania opłat.
8. DMBH ma prawo do zawieszania, zaprzestania lub ograniczenia udostępniania Serwisu informacyjnego Inwestorowi w zakresie danych udostępnianych przez Dystrybutora w następujących przypadkach:
 - 1) rozwiązania lub zmiany umowy zawartej pomiędzy DMBH a Dystrybutorem;
 - 2) działań lub zaniechań Dystrybutora uniemożliwiających DMBH redystrybucję informacji do Inwestorów;
 - 3) otrzymania od Dystrybutora żądania zawieszenia lub zaprzestania udostępniania informacji Inwestorowi na skutek wykorzystywania ich przez Inwestora w sposób inny niż sposób, o którym mowa w ust. 4.

§ 88

1. DMBH umożliwia Inwestorowi nieprzerwany dostęp do SOD za wyjątkiem przerw technicznych, przerw administracyjnych związanych z utrzymaniem serwisu, a także innych przerw, spowodowanych okolicznościami, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności. DMBH dołoży wszelkich starań, aby poinformować Inwestora o planowanej przerwie z wyprzedzeniem, oraz aby przerwy następowały tylko z ważnych powodów. O planowanych przerwach w dostępie do SOD DMBH informuje Inwestorów w formie komunikatu podawanego do wiadomości Inwestora w trybie określonym w Regulaminie.
2. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za szkody Inwestora (w tym szkodę rzeczywistą oraz utracone korzyści), spowodowane przerwą w dostępie do SOD lub realizacją zlecenia lub dyspozycji Inwestora z opóźnieniem na skutek okoliczności, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności (w szczególności siła wyższa, zakłócenia transmisji, opóźnienie realizacji dyspozycji niezawinione przez DMBH).
3. DMBH zapewnia zachowanie w tajemnicy hasła identyfikacyjnego oraz znaków identyfikacyjnych, jak również innych danych Umowy oraz nie odpowiada za szkody powstałe w związku ze złożeniem zleceń lub dyspozycji przez osoby inne niż Inwestor lub jego pełnomocnicy, a które weszły w posiadanie hasła identyfikacyjnego lub innych danych Umowy na skutek okoliczności, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności.
4. Przerwa w dostępie do SOD nie ogranicza prawa Inwestora do złożenia zlecenia lub dyspozycji w innej formie przewidzianej w Umowie.

§ 89

1. Trzykrotne błędne logowanie do SOD powoduje blokadę dostępu do SOD.
2. DMBH ma prawo zablokować dostęp do SOD, zaprzestać lub zawiesić na czas określony udostępnianie Serwisu informacyjnego lub przyjmowanie dyspozycji za pomocą SOD, jeżeli:
 - 1) Inwestor narusza postanowienia Umowy lub Regulaminu;
 - 2) w ocenie DMBH wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub ochrona interesów Inwestora;
 - 3) z żądaniem takim wystąpił podmiot uprawniony do tego na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
3. DMBH ma prawo zablokować dostęp Inwestora do SOD w przypadku awarii lub w przypadku stwierdzenia nieautoryzowanego dostępu do SOD.
4. DMBH nie ponosi odpowiedzialności za szkody Inwestora (w tym szkodę rzeczywistą oraz utracone korzyści), w tym za niewykonanie lub opóźnienie w wykonaniu zlecenia lub dyspozycji Inwestora, w przypadku zdarzeń, o których mowa w ust. 1-3.

§ 90

1. Inwestor zobowiązuje się do:
 - 1) nieprzenoszenia praw i obowiązków wynikających z Umowy w zakresie z dostępu do SOD na osoby trzecie;
 - 2) niekorzystania z SOD w celu innym niż określony w Umowie oraz Regulaminie, a w szczególności do korzystania z dostępu do SOD wyłącznie w celu składania zleceń i dyspozycji w zakresie określonym Umową oraz uzyskiwania informacji z Serwisu informacyjnego;
 - 3) nieprzesyłania, przekazywania, udostępniania informacji lub danych uzyskanych z SOD w jakikolwiek sposób (w całości lub części) osobom trzecim;
 - 4) niedostarczania do DMBH za pośrednictwem SOD treści o charakterze bezprawnym oraz działania mającego na celu zakłócenie funkcjonowania SOD.
2. Poza przypadkami określonymi w Umowie lub Regulaminie, DMBH ma prawo wypowiedzenia Umowy w zakresie dostępu do SOD i zablokowania dostępu do SOD w następujących przypadkach:
 - 1) Inwestor zalega z zaplaceniem należnych opłat dłużej niż 1 miesiąc;
 - 2) Inwestor nie przestrzega warunków Umowy, w szczególności w przypadku naruszenia przez Inwestora zobowiązania, o którym mowa w § 81 ust. 4 oraz §87 ust. 4;
 - 3) z innych ważnych powodów, w szczególności w przypadku rozwiązania umowy pomiędzy DMBH, a dostawcą oprogramowania umożliwiającego przyjmowanie oraz realizację zleceń lub dyspozycji za pośrednictwem SOD.
3. DMBH ma prawo zablokowania dostępu do Serwisu informacyjnego w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-3) o czym informuje Inwestora w formie właściwej do składania zleceń i dyspozycji.

§ 91

W uzgodnieniu z Inwestorem DMBH może dopuścić złożenie dyspozycji Inwestora w formie zeskanowanej przesłanej do DMBH za pośrednictwem poczty elektronicznej. W tym przypadku, zasady przyjmowania oraz identyfikacji dyspozycji składanych za pośrednictwem telefaksu stosuje się odpowiednio. Zasady Rozdziału przyjmowane za pośrednictwem telefaksu stosuje się odpowiednio z zastrzeżeniem, że Inwestor składa zlecenie lub dyspozycję na adres poczty elektronicznej wskazany przez DMBH podany do wiadomości Inwestora w sposób określony w § 133 lub inny adres poczty elektronicznej wskazany przez DMBH i uzgodniony z Inwestorem.

ROZDZIAŁ IX: USTANAWIANIE I REALIZACJA ZABEZPIECZEŃ SPŁATY KREDYTÓW I POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ BANKI NA NABYCIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

§ 92

1. DMBH wykonuje czynności związane z ustanawianiem i realizacją zabezpieczeń spłaty kredytów na nabycie instrumentów finansowych na podstawie umowy pomiędzy Bankiem a Inwestorem, do której DMBH będzie mógł przystąpić, lub umowy zawartej przez DMBH z bankiem, zgodnie z którą DMBH jest obowiązany do dokonywania czynności zmierzających do ustanowienia i realizacji zabezpieczenia udzielonego przez bank kredytu.
2. Umowy, o których mowa w ust. 1, powinny zawierać w szczególności określenie:
 - 1) instrumentów finansowych, które mogą być kupowane za środki pieniężne pochodzące z kredytu;
 - 2) terminu spłaty kredytu;
 - 3) rodzaju i wysokości wymaganego od Inwestora zabezpieczenia spłaty kredytu;
 - 4) sposobu dokonywania przez DMBH wyceny instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie;
 - 5) warunków i terminów dokonywania i znoszenia przez DMBH blokady instrumentów finansowych i środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu (pożyczki), o ile blokada jest przewidziana;
 - 6) trybu i terminów przekazywania bankowi przez DMBH informacji o aktualnej wysokości zabezpieczenia;
 - 7) sposobu postępowania DMBH w przypadku spadku wysokości zabezpieczenia poniżej wymaganego poziomu;
 - 8) sposobu postępowania DMBH z instrumentami finansowymi i środkami pieniężnymi Inwestora w przypadku niezrealizowania przez Inwestora zobowiązań z umowy kredytu (pożyczki);
 - 9) obowiązku informowania banku przez DMBH o każdym przypadku zajęcia przez organy egzekucyjne lub inne uprawnione podmioty instrumentów finansowych lub środków pieniężnych kredytobiorcy (pożyczkobiorcy) stanowiących zabezpieczenie kredytu (pożyczki).
3. DMBH przekazuje bankowi informacje, w zakresie określonym w ust. 2 pkt 6 powyżej, na podstawie udzielonego bankowi przez Inwestora upoważnienia do uzyskiwania informacji o stanach jego rachunków, ewidencji lub rejestrów.

ROZDZIAŁ X: TRYB I WARUNKI POSTĘPOWANIA W PRZYPADKU ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH, W TYM INSTRUMENTACH RYNKU NIEPUBLICZNEGO

Podrozdział I: Zasady ogólne

§ 93

1. DMBH podejmuje czynności związane z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności na instrumentach finansowych wyłącznie po uprzednim przyjęciu od Inwestora pisemnego oświadczenia, że:
 - 1) istnieje nieprzedawniona wierzytelność pieniężna lub niepieniężna, w tym wierzytelność przyszła lub warunkowa, wynikająca z określonego stosunku prawnego;
 - 2) forma zabezpieczenia wierzytelności oraz sposób zaspokojenia wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia odpowiadają wymaganiom przewidzianym w przepisach prawa;
 - 3) przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności są instrumenty finansowe, zapisane na rachunku papierów wartościowych Inwestora w DMBH, innym rachunku Inwestora lub w Ewidencji, służących do zapisywania instrumentów finansowych, albo przechowywane przez DMBH na rzecz Inwestora.
2. Stwierdzenie okoliczności, o których mowa w ust. 1, następuje także na podstawie stanu rachunku Inwestora oraz przedstawionej umowy o ustanowieniu zabezpieczenia i dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność.
3. DMBH może uzależnić podjęcie czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności na instrumentach finansowych od uprzedniego wniesienia przez Inwestora opłaty określonej w Tabeli opłat i prowizji DMBH związanej z ustanowieniem zabezpieczenia lub uzyskania akceptowalnej przez DMBH gwarancji jej zapłaty. DMBH może odstąpić od warunku uprzedniego wniesienia opłaty, o której mowa powyżej, jeżeli w ocenie DMBH Inwestor gwarantuje jej wniesienie w terminie nie późniejszym niż data zniesienia zabezpieczenia. Opłata może być wniesiona przez wierzyciela lub podmiot trzeci, jeżeli wynika to z umowy pomiędzy dłużnikiem a wierzycielem.

§ 94

1. DMBH może odmówić podjęcia określonej czynności związanej z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że umowa, o której mowa w § 93 ust. 2 Regulaminu, ma na celu obejście przepisów prawa.
2. DMBH odmawia podjęcia czynności, o których mowa w ust. 1, gdy z przedstawionej umowy o ustanowieniu zabezpieczenia lub z dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność, wynika w sposób oczywisty, że są sprzeczne z przepisami prawa.
3. Odmowa, o której mowa w ust. 1 lub ust. 2 powinna nastąpić na piśmie albo za pomocą elektronicznych nośników informacji i zawierać uzasadnienie. Przed dostarczeniem odmowy DMBH umożliwia Inwestorowi złożenie wyjaśnień.

§ 95

Przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy zabezpieczenie wierzytelności zostało ustanowione na papierach wartościowych, zapisanych zgodnie z art. 4 ust. 2 Ustawy.

Podrozdział II: Blokada instrumentów finansowych

§ 96

1. W przypadku, gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu na rachunku papierów wartościowych Inwestora (dłużnika) blokady określonej liczby instrumentów finansowych, połączonej z ustanowieniem nieodwołalnego pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady (wierzyciela) do sprzedaży zablokowanych instrumentach finansowych i zaspokojenia się z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych, DMBH, po otrzymaniu umowy o ustanowieniu blokady i złożeniu przez Inwestora w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji dyspozycji blokady, dokonuje blokady na rachunku Inwestora.
2. Po przyjęciu przez pracownika DMBH dokumentów, o których mowa w ust. 1, DMBH dokonuje weryfikacji w zakresie zgodności ustanowienia zabezpieczenia z przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu oraz prawidłowości i kompletności otrzymanej dokumentacji. DMBH może wezwać Inwestora do uzupełnienia dokumentacji lub wskazać jej nieprawidłowości, wstrzymując się z ustanowieniem blokady do czasu uzupełnienia lub poprawienia dokumentacji przez Inwestora.

§ 97

DMBH jest obowiązany do utrzymywania blokady instrumentach finansowych przez okres wynikający z umowy o ustanowieniu blokady.

§ 98

1. W okresie utrzymywania blokady DMBH nie wykonuje poleceń Inwestora dotyczących:
 - 1) zniesienia blokady;
 - 2) zbycia zablokowanych instrumentów finansowych;
 - 3) przeniesienia zablokowanych instrumentów finansowych na inny rachunek papierów wartościowych.
2. Przepisów ust. 1 pkt 3 nie stosuje się w przypadku przeniesienia instrumentów finansowych będących przedmiotem blokady na inny rachunek papierów wartościowych z zachowaniem blokady, jeżeli przeniesienie jest wynikiem realizacji postanowień umowy ustanawiającej blokadę lub w przypadku, o którym mowa w art. 89 ust. 4 Ustawy.
3. Wykonanie przez DMBH innych niż wymienione w ust. 1 dyspozycji Inwestora dotyczących zablokowanych instrumentów finansowych może nastąpić wyłącznie w zakresie określonym w umowie o ustanowieniu blokady.

§ 99

DMBH, w braku odmiennych postanowień umowy o ustanowieniu blokady, przekazuje do dyspozycji Inwestora, w sposób przez niego wskazany, pożytki z instrumentów finansowych, będących przedmiotem blokady, w szczególności dywidendy, odsetki lub inne świadczenia pieniężne spełniane na rzecz Inwestora z instrumentów finansowych.

§ 100

1. W dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej blokadą lub w najbliższej możliwej dacie, w której realizacja zlecenia jest możliwa, DMBH przyjmuje do wykonania pisemne zlecenie sprzedaży instrumentów finansowych Inwestora złożone przez wierzyciela, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego mu przez Inwestora w zawartej umowie o ustanowieniu blokady. W przypadku zablokowania instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego, DMBH realizuje zlecenie z uwzględnieniem wymogów przeniesienia własności danych instrumentów finansowych, określonych w przepisach prawa - ustanowienie blokady

na takich instrumentach może nastąpić, jeżeli konstrukcja tych instrumentów umożliwiła ustanowienie na nich blokady.

2. DMBH niezwłocznie przekazuje do dyspozycji wierzyciela, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z realizacji tego zlecenia w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela wynikających z umowy.
3. Po upływie ustalonego w umowie okresu utrzymywania blokady DMBH nie przyjmuje zlecenia, o którym mowa w ust. 1.

§ 101

1. DMBH znosi blokadę w przypadku:
 - 1) blokady bezterminowej, ustanowionej do odwołania lub do czasu wykonania zobowiązania zabezpieczonego blokadą - niezwłocznie po złożeniu przez wierzyciela, lub przez Inwestora - za pisemną zgodą wierzyciela, pisemnej dyspozycji zniesienia blokady;
 - 2) blokady terminowej, nieodwołalnej - w dniu następującym po upływie okresu utrzymywania blokady ustalonego w umowie;
 - 3) określonym w § 100 ust. 1 Regulaminu - niezwłocznie po złożeniu zlecenia sprzedaży instrumentów finansowych.
2. Zniesienie blokady może dotyczyć części zablokowanych instrumentów finansowych.

Podrozdział III: Blokada rachunku inwestycyjnego

§ 102

1. W przypadku, gdy zabezpieczenie wierzyciela polega na ustanowieniu blokady rachunku inwestycyjnego, DMBH dokonuje blokady rachunku Inwestora po otrzymaniu umowy blokady określającej wartość aktywów na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym, w stosunku do których nie jest możliwy transfer instrumentów finansowych lub przelew środków pieniężnych na inny rachunek lub ich wypłata oraz po złożeniu przez Inwestora pisemnej dyspozycji blokady rachunku.
2. W przypadku ustanawiania blokady rachunku inwestycyjnego, jakiegokolwiek aktywa zdeponowane na rachunku inwestycyjnym nie mogą być obciążone prawami osób trzecich.
3. W trakcie trwania zabezpieczenia, Inwestor może zbywać i nabywać instrumenty finansowe. Umowa może przewidywać szczególne warunki dotyczące przenoszenia instrumentów finansowych na inne rachunki inwestycyjne.
4. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 1 może być ustanowione wyłącznie na zabezpieczenie roszczeń banku, z którym DMBH zawarł umowę, w szczególności określającą warunki i tryb dokonywania blokady, jej zniesienia oraz informowania banku o stanie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego Inwestora. Przez umowę, o której mowa w zdaniu poprzednim rozumie się także umowę o ustanowieniu blokady rachunku inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1, pod warunkiem, że jej stroną jest również DMBH.
5. W szczególnych przypadkach DMBH może odstąpić od warunku, o którym mowa w ust. 4.

Podrozdział IV: Zastaw na instrumentach finansowych

§ 103

1. W przypadku, gdy zabezpieczenie wierzyciela polega na ustanowieniu zastawu na określonej liczbie instrumentów finansowych, zapisanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora (zastawcy), DMBH, po otrzymaniu umowy zastawu w wymaganej prawem formie i złożeniu przez Inwestora pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji dyspozycji blokady zastawionych instrumentów, dokonuje na rachunku zastawcy blokady tych instrumentów. Postanowienia § 96 ust. 2 Regulaminu stosuje się odpowiednio.

2. W przypadku, gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu zastawu rejestrowego na podstawie ustawy o zastawie rejestrowym, DMBH dokonuje blokady instrumentów finansowych po otrzymaniu dokumentów, o których mowa w ust. 1 oraz odpisu z rejestru zastawów, stanowiących dowód wpisu. Postanowienia § 96 ust. 2 Regulaminu stosuje się odpowiednio.
3. W przypadku zastawu na prawach, w rozumieniu kodeksu cywilnego, DMBH dokonuje blokady instrumentów finansowych po otrzymaniu potwierdzenia pisemnego zawiadomienia dłużnika wierzytelności przez Inwestora.
4. Po ustanowieniu blokady zastawionych instrumentów finansowych DMBH na żądanie zastawcy wystawia mu imienne świadectwo depozytowe opiewające na te papiery. W treści świadectwa zamieszcza się wzmiankę o ustanowieniu blokady instrumentów finansowych w związku z obciążeniem ich zastawem, czasie trwania blokady oraz wysokości wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

§ 104

1. DMBH utrzymuje blokadę zastawionych papierów przez okres wynikający z umowy zastawu.
2. DMBH znosi blokadę niezwłocznie po otrzymaniu dokumentów potwierdzających wygaśnięcie zastawu.

§ 105

1. DMBH, w braku odmiennych postanowień umowy zastawu, przekazuje do dyspozycji zastawnika, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych instrumentów, w szczególności dywidendy i odsetki. W zakresie obowiązku zastawnika określonego w art. 319 Kodeksu cywilnego, DMBH może, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez zastawnika, dokonać rozliczenia wobec zastawcy z pobranych pożytków.
2. W przypadku, gdy dłużnik z instrumentów finansowych obciążonych zastawem przekazuje DMBH świadczenie główne, do którego jest zobowiązany z tych instrumentów, DMBH dokonuje blokady na rachunku pieniężnym zastawcy otrzymanych z tego tytułu środków pieniężnych. Środki pieniężne podlegają blokadzie do czasu wykonania uprawnień przysługujących zastawcy lub zastawnikowi. Środki pieniężne pochodzące ze spełnienia świadczenia przez dłużnika z zastawionych instrumentów finansowych mogą być wypłacone wyłącznie do rąk zastawcy i zastawnika łącznie, albo na żądanie jednego z nich powinny zostać złożone do depozytu sądowego.
3. Strony umowy zastawu lub umowy zastawu rejestrowego mogą w treści umowy wskazać, że w przypadku, o którym mowa w ust. 2 powyżej, środki pieniężne mogą być wypłacone zastawnikowi do wysokości kwoty wierzytelności zabezpieczonej zastawem lub zastawem rejestrowym (który działał będzie we własnym imieniu oraz w imieniu zastawcy, jako jego pełnomocnik), o ile zastawnik oświadczy, że jest ona wymagalna, a w pozostałej części zastawcy, o ile zastawnik wyrazi na to zgodę. Wypłata przez DMBH środków pieniężnych na zasadach opisanych powyżej będzie uważana za wypłatę do rąk zastawcy i zastawnika łącznie, zgodnie z postanowieniami ust. 2 powyżej.

§ 106

W przypadku, gdy zaspokojenie zastawnika polega na przejęciu instrumentów finansowych na własność w trybie i na warunkach określonych w przepisach ustawy o zastawie rejestrowym, DMBH, na żądanie zastawnika złożone w dacie wymagalności wierzytelności, w formie pisemnej, niezwłocznie przenosi instrumenty finansowe na rzecz zastawnika, w liczbie uwzględniającej wartość przejętych instrumentów finansowych, ustalonej zgodnie z art. 23 ust. 1 tej ustawy.

§ 107

1. W przypadku, gdy zaspokojenie zastawnika następuje według przepisów o postępowaniu egzekucyjnym i polega na sprzedaży instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego o postępowaniu egzekucyjnym w zakresie praw majątkowych, DMBH po dokonaniu zajęcia instrumentów finansowych przez komornika, realizuje pisemne zlecenie sprzedaży instrumentów finansowych złożone przez osoby uprawnione do tego, zgodnie z powyższymi przepisami. Do zlecenia sprzedaży zastawionych instrumentów finansowych oraz trybu postępowania DMBH wykonującego zlecenie sprzedaży stosuje się odpowiednio przepisy Regulaminu, Rozporządzenia oraz Kodeksu postępowania cywilnego.
2. DMBH niezwłocznie przekazuje do dyspozycji komornika, w sposób wskazany przez niego w wezwaniu, środki pieniężne pochodzące z realizacji zlecenia, o którym mowa w ust. 1.
3. W przypadku, gdy zaspokojenie zastawnika następuje zgodnie z przepisami o postępowaniu egzekucyjnym i polega na sprzedaży instrumentów finansowych niezapisanych na rachunku papierów wartościowych lub na innym rachunku, DMBH realizuje pisemne żądania komornika, w tym zlecenia lub dyspozycje, dotyczące tych instrumentów od momentu skutecznego ich zajęcia.

§ 108

Po wygaśnięciu zastawu DMBH nie może podejmować czynności, o których mowa w §§ 106 i 107 Regulaminu.

§ 109

Postanowienia § 107 Regulaminu stosuje się odpowiednio do postępowania DMBH w przypadku zaspokojenia wierzyciela z instrumentów finansowych dłużnika, w ramach prowadzonej egzekucji, która nie wynika z ustanowionego zastawu.

§ 110

1. W zakresie nieuregulowanym w przepisach niniejszego podrozdziału - do ustanowienia, utrzymywania i zniesienia blokady instrumentów finansowych w związku z ustanowieniem zastawu stosuje się odpowiednio przepisy podrozdziału II „Blokada instrumentów finansowych”.
2. W przypadku, gdy zabezpieczenie wierzyciela polega na ustanowieniu zastawu na papierach wartościowych niezapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku, firma inwestycyjna wydaje papiery wartościowe zastawnikowi lub osobie trzeciej na podstawie umowy zastawu spełniającej wymogi, o których mowa w 329 § 1 ustawy - Kodeks cywilny.

§ 111

Przepisy podrozdziału stosuje się odpowiednio do trybu postępowania DMBH w przypadku ustanawiania zastawu lub zastawu rejestrowego na instrumentach finansowych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego, w tym instrumentach rynku niepublicznego, jeżeli konstrukcja tych instrumentów umożliwia ustanowienie na nich tych zabezpieczeń.

Podrozdział V:Zabezpieczenia finansowe

§ 112

1. Po otrzymaniu umowy o ustanowieniu blokady finansowej, DMBH dokonuje na rachunku lub w Ewidencji prowadzonej na rzecz Inwestora blokady instrumentów finansowych wskazanych w umowie.

2. W przypadku, gdy Inwestor wykonuje przysługujące mu, zgodnie z umową o ustanowieniu blokady finansowej, prawo zastępowania składników zabezpieczenia, DMBH w zakresie zgodnym z umową o ustanowieniu blokady finansowej, wykonuje złożoną przez niego, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, dyspozycję blokady instrumentów finansowych wskazanych w tej dyspozycji oraz znosi blokadę instrumentów finansowych stanowiących pierwotny przedmiot zabezpieczenia.

§ 113

1. DMBH jest obowiązany do utrzymywania blokady instrumentów finansowych przez okres wynikający z umowy o ustanowieniu blokady z zastrzeżeniem § 112 ust. 2 Regulaminu.
2. Do blokady, o której mowa w ust. 1, stosuje się przepis § 98 Regulaminu.

§ 114

DMBH prowadząc dla Inwestora rachunek inwestycyjny, na którym są zapisane zablokowane instrumenty finansowe, w braku odmiennych postanowień umowy o ustanowieniu blokady finansowej przekazuje do dyspozycji dłużnika (Inwestora), w sposób przez niego wskazany, korzyści z tych instrumentów, w szczególności dywidendy, odsetki lub inne świadczenia pieniężne spełniane na jego rzecz przez dłużnika z instrumentów finansowych.

§ 115

DMBH znosi blokadę, o której mowa w § 112 ust. 1 lub 2 Regulaminu, w przypadku:

- 1) gdy umowa o ustanowieniu blokady finansowej przewiduje termin ustanowienia tego zabezpieczenia - z chwilą upływu tego terminu;
- 2) zajścia okoliczności określonych w umowie o ustanowieniu blokady finansowej - niezwłocznie po ich stwierdzeniu.

§ 116

1. Jeżeli zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonych blokadą finansową następuje przez sprzedaż instrumentów finansowych, w dniu wystąpienia podstawy realizacji tego zabezpieczenia lub w najbliższym możliwym dniu, w którym wykonanie zlecenia jest możliwe, DMBH przyjmuje do wykonania zlecenie sprzedaży instrumentów finansowych, złożone przez wierzyciela, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego mu przez Inwestora w umowie o ustanowieniu blokady finansowej. Do wykonania zlecenia sprzedaży stosuje się odpowiednio przepisy Rozporządzenia.
2. DMBH niezwłocznie przekazuje do dyspozycji wierzyciela, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z wykonania tego zlecenia w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela wynikających z umowy blokady finansowej. Pozostałe środki finansowe pochodzące z wykonania tego zlecenia DMBH przekazuje do dyspozycji dłużnika.
3. Po upływie ustalonego w umowie terminu ustanowienia blokady finansowej DMBH nie może przyjąć do wykonania zlecenia, o którym mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdy przedmiotem blokady finansowej są instrumenty finansowe niedopuszczone do obrotu zorganizowanego, a umowa sprzedaży została zawarta bez pośrednictwa firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek, na którym zapisane są zablokowane instrumenty finansowe lub przechowującej instrumenty finansowe, DMBH przenosi te instrumenty na rzecz ich nabywcy, na podstawie przekazanej mu przez wierzyciela kopii umowy sprzedaży tych instrumentów, po złożeniu przez wierzyciela, w formie pisemnej, dyspozycji dłużnika przeniesienia tych instrumentów. Środki uzyskane ze sprzedaży, w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela wynikających z umowy blokady finansowej, DMBH niezwłocznie przekazuje do dyspozycji wierzyciela w sposób wskazany w złożonej przez niego dyspozycji.

§ 117

1. Jeżeli zaspokojenie wszystkich lub niektórych roszczeń zabezpieczonych blokadą finansową następuje przez kompensatę, DMBH znosi blokadę instrumentów finansowych oraz dokonuje innych czynności związanych z kompensatą, po otrzymaniu dokumentów potwierdzających:
 - 1) wystąpienie podstawy realizacji zabezpieczenia;
 - 2) dokonanie czynności niezbędnych do dokonania kompensaty zgodnie z treścią klauzuli kompensacyjnej w rozumieniu art. 3 pkt 3 ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych.
2. Kompensata jest dokonywana przez DMBH na warunkach określonych w klauzuli kompensacyjnej.

§ 118

1. Po otrzymaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w formie przeniesienia na wierzyciela instrumentów finansowych będących przedmiotem zabezpieczenia, DMBH prowadzący dla dłużnika rachunek lub przechowujący na jego rzecz instrumenty finansowe, dokonuje przeniesienia instrumentów finansowych na rzecz wierzyciela, po złożeniu przez dłużnika dyspozycji przeniesienia w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.
2. Jeżeli umowa, o której mowa w ust. 1, przewiduje blokadę przeniesionych instrumentów finansowych będących przedmiotem zabezpieczenia na rachunku lub w ewidencji dłużnika i przenosi je na wierzyciela z zachowaniem blokady, DMBH, który prowadzi dla dłużnika rachunek lub przechowuje na jego rzecz instrumenty finansowe, przekazuje firmie inwestycyjnej, która prowadzi dla wierzyciela rachunek lub przechowuje na jego rzecz instrumenty finansowe, kopię umowy o ustanowieniu zabezpieczenia, o którym mowa w ust. 1.
3. Zniesienie blokady, o której mowa w ust. 2, następuje zgodnie z postanowieniami umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego:
 - 1) po otrzymaniu dokumentów potwierdzających wystąpienie podstawy realizacji zabezpieczenia i zawiadomienie dłużnika o wygaśnięciu roszczenia o zwrot przedmiotu zabezpieczenia, albo
 - 2) w przypadku, gdy umowa o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, o którym mowa w ust. 1, przewiduje termin ustanowienia zabezpieczenia - z upływem tego terminu.

§ 119

1. Po otrzymaniu umowy o ustanowieniu zastawu finansowego na określonej liczbie instrumentów finansowych zapisanych na rachunku lub przechowywanych na rzecz Inwestora (dłużnika), DMBH, na podstawie dyspozycji blokady zastawionych instrumentów finansowych złożonej przez dłużnika w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, dokonuje blokady tych instrumentów na jego rachunku lub w ewidencji.
2. DMBH znosi blokadę ustanowioną zgodnie z ust. 1, w przypadku, gdy wierzyciel, na podstawie udzielonego mu przez dłużnika upoważnienia, wykonuje przysługujące mu, zgodnie z umową o ustanowieniu zastawu finansowego, prawo użycia instrumentów finansowych stanowiących przedmiot zastawu finansowego. W takim przypadku DMBH wykonuje dyspozycję lub zlecenie złożone przez wierzyciela w ramach wykonania przysługującego mu prawa użycia.
3. W przypadku, gdy dłużnik wykonuje przysługujące mu, zgodnie z umową o ustanowieniu zastawu finansowego, prawo zastępowania składników zabezpieczenia, DMBH, w zakresie zgodnym z umową o ustanowieniu zastawu finansowego, wykonuje złożoną przez niego, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji dyspozycję blokady instrumentów finansowych wskazanych w tej dyspozycji oraz znosi blokadę instrumentów finansowych stanowiących pierwotny przedmiot zabezpieczenia.

§ 120

1. DMBH jest obowiązany do utrzymywania blokady zastawionych instrumentów finansowych przez okres wynikający z umowy zastawu finansowego z zastrzeżeniem § 119 ust. 2 i 3 Regulaminu.
2. Do blokady, o której mowa w ust. 1, stosuje się przepis § 98 Regulaminu.

§ 121

1. DMBH jako prowadzący rachunek, na którym są zapisane instrumenty finansowe obciążone zastawem finansowym lub przechowujący takie instrumenty finansowe, w braku odmiennych postanowień umowy zastawu finansowego, przekazuje do dyspozycji zastawnika, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych instrumentów, w szczególności dywidendy lub odsetki.
2. W braku odmiennych postanowień umowy zastawu finansowego w przypadku, gdy dłużnik z instrumentów finansowych obciążonych zastawem przekazuje DMBH świadczenie główne, do którego jest obowiązany z tych instrumentów, DMBH dokonuje blokady na rachunku pieniężnym zastawcy otrzymanych z tego tytułu środków pieniężnych. Środki pieniężne podlegają blokadzie do czasu wykonania uprawnień przysługujących zastawcy lub zastawnikowi na podstawie umowy zastawu finansowego.

§ 122

DMBH znosi blokadę, o której mowa w § 119 Regulaminu w przypadku:

- 1) gdy umowa o ustanowieniu zastawu finansowego przewiduje termin ustanowienia tego zabezpieczenia - z chwilą upływu tego terminu;
- 2) zajścia okoliczności określonych w umowie o ustanowieniu zastawu finansowego - niezwłocznie po ich stwierdzeniu;
- 3) wygaśnięcia zastawu finansowego - niezwłocznie po ustaleniu tego faktu.

§ 123

Jeżeli zgodnie z umową o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego zaspokojenie polega na przejęciu przez wierzyciela na własność instrumentów finansowych objętych zastawem finansowym, DMBH wykonuje złożoną przez wierzyciela, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego mu przez Inwestora w umowie o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, dyspozycję przeniesienia na rzecz wierzyciela instrumentów finansowych objętych zastawem.

§ 124

1. W przypadku, gdy zaspokojenie roszczeń z zastawu finansowego polega na sprzedaży zastawionych instrumentów finansowych, w dniu wystąpienia podstawy realizacji zastawu finansowego, DMBH wykonuje zlecenie sprzedaży zastawionych instrumentów finansowych, złożone przez wierzyciela na podstawie pełnomocnictwa udzielonego mu przez Inwestora w umowie o ustanowieniu zastawu finansowego.
2. DMBH niezwłocznie przekazuje do dyspozycji wierzyciela, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z wykonania jego zlecenia w wysokości pozwalającej na zaspokojenie zabezpieczonych roszczeń.
3. Po zajściu okoliczności, o których mowa w § 122 Regulaminu, DMBH nie może przyjąć do wykonania zlecenia, o którym mowa w ust. 1.

§ 125

Do sposobu postępowania firmy inwestycyjnej w przypadku zaspokajania roszczeń wynikających z zastawu finansowego przez kompensatę stosuje się odpowiednio zapisy § 117 Regulaminu.

ROZDZIAŁ XI: ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI DMBH, SPOSOBY I TERMINY ZAŁATWIANIA SKARG LUB REKLAMACJI SKŁADANYCH PRZEZ INWESTORÓW

§ 126

W przypadku, gdy DMBH ponosi, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialność wobec Inwestora za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez DMBH Umowy, odpowiedzialność ta ograniczona jest do strat poniesionych przez Inwestora. Powyższe postanowienie nie dotyczy odpowiedzialności wobec Inwestorów będących konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

§ 127

1. Inwestor obowiązany jest sprawdzić prawidłowość otrzymanych zawiadomień o zawarciu transakcji, wyciągów z rachunków oraz innych raportów z wykonywania przez DMBH Umowy, w ciągu 14 dni od daty otrzymania, a w przypadku stwierdzenia błędu, niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie DMBH. W przypadku niezgłoszenia przez Inwestora w powyższym terminie uwag, co do realizacji zleceń lub dyspozycji oraz prawidłowości zawiadomień i wyciągów - DMBH uznaje sposób realizacji zleceń i dyspozycji za prawidłowy z zastrzeżeniem ust. 2.
2. DMBH ma prawo dokonać sprostowania błędnego zapisu na rachunku we własnym zakresie, o czym obowiązany jest poinformować Inwestora.

§ 128

1. DMBH przyjmuje skargi lub reklamacje Inwestorów DMBH w formie właściwej dla składania zleceń lub dyspozycji. Skargi i reklamacje należy kierować na adres siedziby DMBH lub składać osobiście w godzinach pracy DMBH, do Inspektora Nadzoru DMBH.
2. Skarga lub reklamacja powinna zawierać opis zdarzenia, którego dotyczy, wskazanie uchybienia, które jest jej przedmiotem, podanie nazwiska pracownika obsługującego Inwestora (lub okoliczności pozwalających na jego identyfikację), a w przypadku poniesienia szkody, określenie w sposób wyraźny roszczenia Inwestora z tytułu zaistniałych nieprawidłowości.
3. O wyniku rozpatrzenia skargi lub reklamacji, Inwestor informowany jest pisemnie listem poleconym, w terminie 14 dni od daty otrzymania skargi lub reklamacji przez DMBH. W przypadku Inwestorów posiadających Umowę umożliwiającą składanie dyspozycji przez telefon, telefaks lub za pośrednictwem innych urządzeń transmisji danych treść informacji określonej niniejszym ustępem może być również przekazana Inwestorowi telefonicznie lub innymi urządzeniami transmisji danych. Zapis powyższy nie ogranicza prawa Inwestora do żądania odpowiedzi wyłącznie w formie pisemnej - w tym przypadku DMBH przekazuje odpowiedź jedynie w formie pisemnej. Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Inwestorowi przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem do właściwego sądu.
4. Inwestor składając skargę musi posiadać na rachunku inwestycyjnym instrumenty finansowe lub środki pieniężne umożliwiające, w przypadku uznania skargi za uzasadnioną, wykonanie przez DMBH czynności, których żądał Inwestor.

ROZDZIAŁ XII: ZASADY WNOŠZENIA I POBIERANIA OPŁAT I PROWIZJI ORAZ SPOSOBY ZASPOKAJANIA ROSZCZEŃ DMBH

§ 129

1. Za świadczone usługi oraz czynności związane z obsługą rachunków DMBH pobiera opłaty i prowizje określone w Tabeli opłat i prowizji DMBH („TOiP”). Wysokość opłat i prowizji określana jest na podstawie aktualnej lub przewidywanej oceny sytuacji rynkowej z uwzględnieniem kosztów ponoszonych przez DMBH. Tabela opłat i prowizji DMBH określana jest w trybie zarządzenia Prezesa lub Wiceprezesa DMBH lub upoważnionego przez jednego z nich członka zarządu lub prokurenta DMBH. Z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, DMBH ma prawo dokonać zmiany Tabeli opłat i prowizji DMBH. Do zmiany Tabeli opłat i prowizji zapisy § 136 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
2. DMBH może okresowo zawiesić pobieranie lub obniżyć wybrane prowizje lub opłaty określone w Tabeli opłat i prowizji DMBH, a w szczególnych przypadkach może odstąpić od pobrania poszczególnych opłat lub prowizji albo obniżyć ich wysokość. Informację o tym fakcie DMBH podaje do wiadomości Inwestorów w sposób określony w § 133.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz innych przypadków określonych w Regulaminie w przypadku, gdy zobowiązania Inwestora wobec DMBH, w tym z tytułu opłat i prowizji przewyższają stan środków na rachunku pieniężnym lub saldo rachunku pieniężnego jest ujemne Inwestor zobowiązany jest do ich niezwłocznego wniesienia. W tym przypadku wszelkie wpływy na rachunek pieniężny Inwestora DMBH zalicza na poczet tych należności.
4. DMBH jest upoważniony do pobierania opłat i prowizji oraz innych należności DMBH względem Inwestora z rachunku pieniężnego bez oddzielnej dyspozycji Inwestora, a w przypadku gdy posiada stosowne upoważnienie Inwestora (zawarte w szczególności w oddzielnym pełnomocnictwie lub umowie z Inwestorem) z rachunku bankowego lub innych rachunków wskazanych w tym upoważnieniu. DMBH pobiera opłaty w terminach określonych w TOiP lub w Umowie. Z zastrzeżeniem pozostałych zapisów Regulaminu, TOiP lub Umowy DMBH pobiera prowizję w dniu rozliczenia transakcji. Zapisy ust. 5-7 stosuje się odpowiednio.
5. Dla zabezpieczenia roszczeń DMBH o prowizję, opłaty oraz wszelkie inne należności stosuje się odpowiednio przepisy art. 773 Kodeksu cywilnego.
6. W przypadku niewniesienia przez Inwestora środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań względem DMBH w sposób określony w ust. 3 i 4 i występowania ujemnego salda na rachunku pieniężnym, DMBH wzywa Inwestora do zapłaty zaległych należności w określonym terminie. DMBH przekazuje wezwanie:
 - 1) za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, w szczególności pisemnie w postaci informacji zawartej na wyciągu z rachunku Inwestora lub raporcie z wykonywania Umowy przesyłanych zgodnie z Regulaminem;
 - 2) elektronicznymi nośnikami informacji, telefonicznie lub w inny sposób właściwy dla składania zleceń.Wezwanie zawiera informację o obowiązku uzupełnienia kwoty salda ujemnego z podaniem terminu jego uzupełnienia.
7. W przypadku niedokonania zapłaty w wysokości i terminie określonym w wezwaniu, z zastrzeżeniem szczególnych zapisów Regulaminu odnoszących się do sposobu postępowania DMBH w przypadku nie wywiązania się z Umowy względem DMBH, DMBH upoważniony jest do sprzedaży wybranych przez siebie instrumentów finansowych Inwestora i zaspokojenia kwoty roszczeń DMBH z uzyskanych środków pieniężnych. W tym przypadku, w pierwszej kolejności zbywane będą instrumenty finansowe, których rynkowa, jednostkowa wartość lub jej wielokrotność odpowiada kwocie salda ujemnego lub jest do niego zbliżona, z zastrzeżeniem uwzględnienia stopnia płynności instrumentów finansowych oraz sytuacji rynkowej, szczególnie, jeżeli na rachunku znajduje się więcej niż jeden rodzaj instrumentów finansowych. DMBH

zastrzega prawo pobrania prowizji od zleceń zrealizowanych w tym trybie w wysokości wynikającej z Tabeli opłat i prowizji DMBH. Cena, po której DMBH dokona zbycia instrumentów finansowych uzależniona jest od sytuacji rynkowej zbywanego papieru wartościowego i realizowana jest po każdej cenie, po najlepszej cenie lub po cenie rynkowej.

ROZDZIAŁ XIII: ZASADY PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW Z WYKONYWANIA UMOWY ORAZ INNYCH INFORMACJI

Raporty z wykonywania Umowy § 130

1. DMBH niezwłocznie po wykonaniu zlecenia, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zostało wykonane, przekazuje Inwestorowi informacje dotyczące jego wykonania („Zawiadomienie o zawarciu transakcji”) w sposób określony w § 132 Regulaminu. DMBH zastrzega sobie prawo do pobrania opłaty za przekazanie informacji, o których mowa powyżej w zależności od formy ich przekazania w wysokości określonej w TOiP.
2. Zawiadomienie o zawarciu transakcji może zawierać również inne informacje dotyczące stanu rachunku Inwestora lub historii rachunków Inwestora.
3. Przekazanie zawiadomienia o zawarciu transakcji w trybie ust. 1 nie wyłącza prawa Inwestora do żądania otrzymania informacji dotyczącej wykonania zlecenia. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim składane jest w DMBH w formie właściwej dla składania zleceń.

Wyciągi z rachunków § 131

1. Do 10 dnia każdego miesiąca, następującego po upływie każdego kwartału, DMBH sporządza wyciągi zawierające stan i historię rachunku Inwestora, u którego wystąpiła zmiana sald na rachunku za poprzedni kwartał i przesyła Inwestorowi nieodpłatnie w sposób określony w § 132 Regulaminu.
2. Do 31 stycznia każdego roku, DMBH sporządza wyciąg ze stanu rachunków na dzień 31 grudnia poprzedniego roku i przesyła Inwestorom nieodpłatnie w sposób określony w § 132 Regulaminu.
3. Zapisy ust. 1-2 nie ograniczają prawa Inwestora do otrzymania informacji o aktualnym stanie rachunków w sposób właściwy dla składania zleceń.
4. Na żądanie Inwestora DMBH za dodatkową opłatą sporządza:
 - 1) wyciąg ze wskazanego rachunku Inwestora za dany okres, nieprzekraczający 5 lat;
 - 2) wyciąg ze wskazanego rachunku Inwestora na określony dzień z okresu ostatnich 5 lat;
 - 3) z zastrzeżeniem ust. 1, potwierdzenie zawarcia transakcji, na określony dzień z okresu ostatnich 5 lat;
 - 4) informację o nieprzyjęciu lub niezrealizowaniu zlecenia z okresu ostatnich 5 lat.

Informacja kierowana indywidualnie do Inwestora § 132

1. Z zastrzeżeniem §§ 129 ust 1; 134 ust. 2 i 4; 136 ust. 2; wszelką korespondencję oraz informacje kierowane indywidualnie do Inwestora (w tym zawiadomienia o zawarciu transakcji), DMBH przesyła za pośrednictwem trwałego nośnika informacji lub w inny sposób uzgodniony w Umowie, chyba że z przepisów prawa wynika obowiązek przekazania informacji w formie szczególnej.
2. Jeżeli Inwestor nie wskazał w Umowie lub oddzielnej dyspozycji wyraźnie na formę trwałego nośnika informacji, uznaje się, że jest to forma papierowa.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, DMBH przekazuje Inwestorowi w zależności od formy trwałego nośnika wskazanej przez Inwestora, w sposób określony poniżej. W przypadku formy:
 - 1) papierowej - pod wskazany przez Inwestora adres korespondencyjny listem zwykłym;
 - 2) poczty elektronicznej - pod wskazany przez Inwestora adres poczty elektronicznej;
 - 3) elektronicznych nośników informacji - w sposób umożliwiający po zalogowaniu się do SOD odczytanie informacji lub pobranie pliku z informacją;

- 4) innej niż określona w punktach powyżej - w sposób indywidualnie ustalony z Inwestorem.
4. W przypadku przekazywania informacji, o których mowa w ust.1 w formie innej niż papierowa, DMBH zastrzega prawo do określenia dodatkowych warunków, jakie muszą być spełnione w celu zapewnienia bezpieczeństwa przesyłanych informacji. Warunki, o których mowa, DMBH podaje do wiadomości Inwestora w sposób wskazany w § 133.

Informacja kierowanego do ogółu Inwestorów

§ 133

1. Wszelkie komunikaty DMBH, jak również inne informacje kierowane do ogółu Inwestorów wskazane w Regulaminie lub inne wynikające z zakresu świadczonej usługi podawane są do wiadomości Inwestorów w formie:
 - 1) pisemnej - poprzez wywieszenie w Punktach Obsługi Klientów;
 - 2) elektronicznej - poprzez umieszczenie na stronie internetowej DMBH;oraz
 - 3) telefonicznie lub za pośrednictwem innych urzędzeń transmisji danych - na żądanie Inwestora.
2. Niezależnie od zapisów ust.1 warunek przekazania informacji uważa się ponadto za spełniony, jeżeli treść komunikatu lub informacji zostanie przekazana Inwestorowi za pośrednictwem trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem tego nośnika Inwestor otrzyma elektroniczne powiadomienie z adresem strony internetowej oraz wskazaniem miejsca, gdzie informacja ta się znajduje.

Tryb i zasady zamknięcia rachunków oraz wypowiedzenia umowy

§ 134

1. Zamknięcie rachunków prowadzonych na podstawie Umowy następuje na skutek:
 - 1) rozwiązania Umowy w wyniku wypowiedzenia zgodnie z postanowieniami ust. 3 poniżej lub za porozumieniem stron;
 - 2) śmierci Inwestora będącego osobą fizyczną, z tym, że do czasu zadysponowania saldem rachunku przez spadkobierców, na rachunku wykonywane są wszystkie operacje będące następstwem czynności Inwestora dokonanych przed jego śmiercią (w szczególności realizacja zleceń lub dyspozycji kupna i sprzedaży, wypłaty dywidendy, obciążenia opłatami i prowizjami, czynności związane z wykonywaniem dyspozycji podmiotu zarządzającego cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, gdy rachunek objęty jest odrębną umową o zarządzaniu pakietem papierów wartościowych Inwestora przez ten podmiot);
 - 3) zakończenia postępowania likwidacyjnego Inwestora nie będącego osobą fizyczną.
2. DMBH może ponadto rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia i zamknąć rachunki, o czym informuje Inwestora listem poleconym, w przypadku:
 - 1) występowania na nich sald zerowych lub ujemnych przez co najmniej 3 miesiące;
 - 2) wykorzystywania rachunków niezgodnie z ich przeznaczeniem;
 - 3) naruszania przez Inwestora w rażący sposób warunków Umowy;
 - 4) zalegania przez Inwestora z zaplaceniem prowizji i opłat należnych DMBH dłużej niż 30 dni;
 - 5) gdy Inwestor poda błędne lub nieaktualne dane przy zawarciu Umowy.
3. DMBH działając w imieniu Inwestora może rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia, na podstawie uprzedniej dyspozycji złożonej przez Inwestora, w sposób właściwy do składania zleceń, pod warunkiem, że w chwili składania przez Inwestora dyspozycji rachunek inwestycyjny Inwestora wykazuje stan zerowy, a na Inwestorze nie ciąży jakiegokolwiek zobowiązania względem DMBH.
4. Umowa może zostać rozwiązana za wypowiedzeniem, w szczególności z powodu zmiany zakresu działalności DMBH, zmian zasad obrotu, regulacji właściwej izby rozrachunkowej, zmian w systemie informatycznym, zmian regulacji prawnych, z zachowaniem okresu wypowiedzenia, który, z zastrzeżeniem postanowień § 136 ust. 2 Regulaminu, wynosi jeden miesiąc. Bieg terminu wypowiedzenia rozpoczyna się od dnia doręczenia pisemnego wypowiedzenia, z zastrzeżeniem postanowień § 136 ust. 2 Regulaminu.
5. Umowa wygasa z dniem ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku Inwestora. Wygaśnięcie nie dotyczy prowadzenia przez DMBH rachunku papierów wartościowych Inwestora na podstawie Umowy. Wszelkie dyspozycje dotyczące zdeponowanych aktywów są wówczas wykonywane przez osoby upoważnione na podstawie przepisów prawa, w szczególności syndyka.

§ 135

1. Przed zamknięciem rachunków na skutek wypowiedzenia Umowy przez Inwestora lub DMBH Inwestor zobowiązany jest do zadysponowania instrumentami finansowymi lub środkami pieniężnymi zdeponowanymi na rachunku:
 - 1) w momencie składania wypowiedzenia Umowy przez Inwestora lub
 - 2) w okresie wypowiedzenia w terminie 7 dni od dnia otrzymania pisma dotyczącego wypowiedzenia Umowy.
2. W przypadku braku dyspozycji Inwestora, w terminie określonym w ust. 1 lub w przypadku rozwiązania umowy w trybie § 134 ust. 2 Regulaminu, DMBH dokona:
 - 1) sprzedaży instrumentów finansowych, po każdej cenie, po najlepszej cenie lub po cenie rynkowej, a środki pieniężne pozostające z wykonania powyższej operacji przekaże na nieoprocentowany rachunek;

- 2) środki pieniężne pozostające na rachunku pieniężnym Inwestora przekaże na nieoprocentowany rachunek.
3. W przypadku działania DMBH w sposób określony w ust. 2 powyżej, Inwestorowi przysługuje prawo ubiegania się o zwrot kwoty środków pieniężnych pochodzących ze sprzedaży instrumentów finansowych oraz innych środków finansowych pozostających na rachunku w chwili jego zamknięcia przez DMBH, przed upływem 10 lat od daty rozwiązania Umowy.
4. W przypadku, gdy w chwili rozwiązania Umowy na rachunku Inwestora pozostaje ujemne saldo, pomimo uprzedniego wezwania ze strony DMBH do zapłaty, otwarcie kolejnego rachunku inwestycyjnego lub Ewidencji na imię i nazwisko (nazwę) Inwestora, w terminie 10 lat od daty rozwiązania Umowy uzależnione jest od wniesienia kwoty umorzonej, chyba że DMBH postanowi inaczej.

Zmiana regulaminu świadczenia usługi

§ 136

1. DMBH zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian do Regulaminu lub wprowadzenia nowego Regulaminu w następujących przypadkach:
 - 1) zmiany regulacji prawnych;
 - 2) zmian w systemie informatycznym;
 - 3) zmian organizacyjnych oraz zasad obsługi Inwestorów;
 - 4) zmiany zakresu działalności;
 - 5) z innych ważnych przyczyn.
2. Zawiadomienie o zmianie Regulaminu lub nowy Regulamin, DMBH przesyła Inwestorowi listem poleconym na ostatni adres korespondencyjny Inwestora posiadany przez DMBH lub przekazuje w inny sposób uzgodniony z Inwestorem nie później niż na 30 dni przed wejściem w życie zmienionego lub nowego Regulaminu. Zmieniony lub nowy Regulamin wiąże Inwestora, jeśli nie wypowiedział Umowy w ciągu 30 dni od dnia jego wysłania lub przekazania przez DMBH. W takim przypadku okres wypowiedzenia Umowy wynosi 30 dni kalendarzowych.

Regulamin wchodzi w życie z dniem 15 czerwca 2010 r.

**POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ PRZEZ
DOM MAKLERSKI
BANKU HANDLOWEGO S.A.**

POLITYKA WYKONYWANIA ORAZ ALOKACJI ZLECEŃ SKŁADANYCH PRZEZ KLIENTÓW DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

1. Niniejsza polityka reguluje zasady wykonywania zleceń klientów przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”), gwarantujące możliwie najlepszy wynik dla klienta oraz zasady alokacji zleceń klientów w przypadku wykonywania zlecenia klienta łącznie ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych klientów.
2. DMBH wykonuje zlecenia klientów zgodnie z zapisami umowy o świadczenie usług maklerskich, regulaminu oraz niniejszą polityką.
3. Miejsca wykonania zleceń klientów oraz kryteria brane pod uwagę przy dokonywaniu wyboru miejsca wykonania:
 - 3.1 Z uwzględnieniem punktów 3.2, 3.6 i 3.7. głównym miejscem wykonywania zleceń przez DMBH jest rynek zorganizowany w Polsce, obejmujący:
 - 3.1.1 rynek giełdowy - miejsce wykonania: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”),
 - 3.1.2 regulowany rynek pozagiełdowy - miejsce wykonania BondSpot S.A. („BondSpot”),
 - 3.1.3 alternatywny system obrotu („ASO”) - organizowany przez GPW lub BondSpot.
 - 3.2 Alternatywnym miejscem wykonania zleceń może być transakcja zawarta pomiędzy klientem, a DMBH, działającym na rachunek własny („transakcja wewnętrzna”), pod warunkiem że:
 - a) klient wyraził zgodę na wykonanie zlecenia w transakcji wewnętrznej,
 - b) zlecenie klienta zostanie wykonane na warunkach nie gorszych niż w innych miejscach realizacji.
 - 3.3 Warunku, o którym mowa w pkt 3.2 b nie stosuje się w przypadku, gdy realizacja zlecenia w ramach transakcji wewnętrznej jest wynikiem żądania klienta.
 - 3.4 DMBH nie jest zobowiązany do realizacji zlecenia w ramach transakcji wewnętrznej.
 - 3.5 W przypadku gdy instrument finansowy jest przedmiotem obrotu na różnych rynkach wchodzących w skład rynku zorganizowanego - priorytetowym rynkiem wykonania zlecenia wybranym przez DMBH jest rynek giełdowy.
 - 3.6 W przypadku obrotu niepublicznego, z uwagi na specyfikę obrotu instrumentami finansowymi, miejsce wykonania zlecenia określa umowa zawarta z klientem.
 - 3.7 DMBH może przyjmować również zlecenia na instrumenty finansowe, które są przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych, wskazanych w umowie zawartej z klientem. W takim przypadku DMBH przekazuje zlecenie do wykonania do innego podmiotu, z którym łączy go stosowne porozumienie w tym zakresie i który świadczy usługi wykonywania zleceń dla DMBH na tym rynku pod warunkiem, że Klient posiada zawartą z DMBH umowę przewidującą taki sposób wykonywania zleceń. Zasady wyboru podmiotu, do którego DMBH przekaże zlecenie klienta określa odrębna procedura.
4. Sposoby wykonania:
 - 4.1 DMBH wykonuje zlecenia klientów zgodnie z zasadą najlepszego wykonania (BestEx; Best execution), przez co rozumie się wykonywanie zleceń w najlepiej pojętym interesie Klienta z wykorzystaniem przez DMBH do tego celu wszelkich uzasadnionych środków, wiedzy oraz dołożenia należytej staranności. Najlepsze wykonanie uwzględnia następujące czynniki:
 - 4.1.1 jniższą cenę wykonania w przypadku zleceń kupna i najwyższą cenę wykonania dla zleceń sprzedaży;
 - 4.1.2 najniższe koszty wykonania i koszty rozliczenia
 - 4.1.3 prawdopodobieństwo realizacji, a w przypadku dużych zleceń - prawdopodobieństwo zrealizowania zlecenia w całości - biorąc pod uwagę wielkość obrotów na danym rynku, płynność instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia oraz charakter zlecenia.
 - 4.1.4 przewidywany czas potrzebny na realizację zlecenia.
 - 4.1.5 prawdopodobieństwo rozliczenia zrealizowanej transakcji.

- 4.1.6inne warunki, charakterystyczne dla danego zlecenia, które mogą być istotne.
- 4.2 Waga poszczególnych czynników jest określana w zależności od klasyfikacji klientów.
- 4.2.1W przypadku klienta detalicznego, w ramach rynku zorganizowanego, o którym mowa w punkcie 3.1, DMBH wybiera rynek zapewniający najlepszą dla klienta cenę przy najniższych kosztach wykonania i rozliczenia zlecenia oraz- w przypadku zleceń na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową dla danych akcji, w rozumieniu art. 20 Rozporządzenia Komisji (WE) 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 roku - prawdopodobieństwo realizacji całego zlecenia w najkrótszym czasie.
- 4.2.2W przypadku klienta profesjonalnego, najwyższą wagę posiada cena wykonania, a w dalszej kolejności prawdopodobieństwo realizacji zlecenia klienta w całości, a potem koszty wykonania i rozliczenia wykonania zlecenia. Jeżeli pracownik DMBH wykonujący zlecenie klienta posiada wiedzę, która pozwala mu stwierdzić z wysoką pewnością, że preferencje klienta, co do ważności wag są odmienne od zastosowanych, może ekspercko przyjąć inne wagi.
- 4.3 Zasady określone w pkt 4.2 są niezależne od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem zlecenia składanego przez klienta.
- 4.4 Realizacja na warunkach najlepszego wykonania dotyczy zlecenia, które nie zawiera żadnych szczegółowych instrukcji klienta odnośnie jego wykonania oraz zlecenia niezawierającego klauzuli umożliwiającej wystawienie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego lub innego zlecenia lub oferty przekazywanej na odpowiedni rynek. W takim przypadku wykonanie zlecenia odbywa się na podstawie decyzji DMBH podjętej na podstawie oceny warunków panujących na rynku w świetle treści zlecenia.
- 4.5 Zlecenia zawierające szczegółowe instrukcje klienta nie podlegają najlepszemu wykonaniu w zakresie wyznaczonym tymi warunkami, bez sprzeczności z zasadą działania w najlepszym interesie klienta.
- 4.6 W przypadku zlecenia, w którym klient określa warunki wykonania, w szczególności składa dokładne instrukcje co do sposobu jego realizacji, DMBH ma obowiązek najlepszego wykonania w ramach szczegółowych instrukcji klienta, w pozostałym zakresie postanowienia punktu 4.1 oraz 4.2 stosuje się jedynie w odniesieniu do tej części treści zlecenia, która nie została przez klienta sprecyzowana.
- 4.7 Zlecenia z określonym przez klienta warunkiem: określonego czasu przewidywanego na realizację (np. over-the-day), benchmark (np. VWAP) lub odniesienia ilościowego (np. udział w wolumenie) nie są zleceniami podlegającymi najlepszemu wykonaniu zgodnie z punktem 4.1 oraz 4.2, bez sprzeczności z ogólną zasadą działania w najlepszym interesie klienta.
- 4.8 W przypadku, kiedy zlecenie klienta jest realizowane poprzez przekazanie do wykonania szeregu zleceń brokerskich, zasada najlepszego wykonania dotyczy całościowej, zagregowanej realizacji zlecenia klienta, a nie cząstkowych zleceń brokerskich.
- 4.9 Wszystkie instrukcje ze strony klienta dotyczące wykonania zlecenia oraz dodatkowe warunki jego realizacji mogą uniemożliwić DMBH działanie zgodnie z niniejszą polityką w celu uzyskania możliwie najkorzystniejszych wyników przy realizacji zlecenia,
5. Czas wykonania
- 5.1 Zlecenia są przekazywane do realizacji niezwłocznie, według kolejności ich przyjęcia w ramach danego kanału przyjmowania zleceń, chyba że z warunków zlecenia lub jego charakteru wynika co innego.
- 5.2 Z zastrzeżeniem, pkt 5.1, DMBH może odstąpić od niezwłocznego przekazania zlecenia do realizacji, o ile na podstawie oceny warunków rynkowych panujących w momencie przyjęcia zlecenia można wysnuć przesłankę, że nie jest to zgodne z zasadą działania w najlepszym interesie klienta.
- 5.3 DMBH podejmuje decyzję, o której mowa w pkt 5.2 bez konsultowania z klientem.
6. Zlecenia limitowane
- 6.1 W przypadku zleceń dotyczących akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, zawierających szczegółowe warunki ich realizacji (zlecenia limitowane), DMBH ma obowiązek upublicznienia informacji o takich zleceniach, o ile zostały one przyjęte i nie mogły być wykonane natychmiast po ich przyjęciu ze względu na warunki panujące na rynku.

- 6.2 Zapisów punktu 6.1 nie stosuje się do zleceń na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową dla danych akcji (Art. 20 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 roku.)
- 6.3 Wymóg, o którym mowa w pkt 6.1 uważa się za spełniony w przypadku gdy DMBH kieruje zlecenie limitowane klienta, niepodlegające natychmiastowej realizacji, na rynek zorganizowany, gdzie stosuje się system obrotu oparty na księdze zamówień, lub jeśli DMBH gwarantuje upublicznienie takich zleceń i możliwość ich łatwej realizacji, gdy tylko pozwalają na to warunki rynkowe.
- 6.4 O ile umowa zawarta z klientem nie zawiera odpowiednich postanowień, DMBH odstępuje od obowiązku określonego powyżej w pkt 6.1 pod warunkiem otrzymania od klienta stosownej instrukcji w tym zakresie.
- 6.5 Instrukcja, o której mowa w pkt 6.4 może być złożona w postaci stałej pisemnej dyspozycji dotyczącej wszystkich zleceń składanych przez klienta, jak również może być wyrażana każdorazowo podczas składania zlecenia, w formie właściwej dla składania zleceń.
7. Obrót poza rynkiem zorganizowanym
- 7.1 W przypadku dokonywania transakcji poza rynkiem zorganizowanym, gdzie przedmiotem zlecenia są instrumenty finansowe handlowane na rynku zorganizowanym, DMBH uzyska uprzednią zgodę klienta na takie miejsce wykonania.
- 7.2 O ile umowa zawarta z klientem nie zawiera odpowiednich postanowień, zgoda, o której mowa w pkt 7.1, może dotyczyć wszystkich zleceń składanych przez klienta, i zostać złożona w formie pisemnej, jak również może być wyrażana każdorazowo podczas składania zlecenia, w formie właściwej dla składania zleceń.
8. Łączenie zleceń i zasady alokacji
- 8.1 Zasady łączenia zleceń:
- 8.1.1 W ramach realizacji polityki wykonywania zleceń, DMBH może podjąć decyzję o realizacji zleceń klientów łącznie lub po połączeniu zlecenia klienta ze zleceniem na rachunek własny DMBH.
- 8.1.2 DMBH wykonując zlecenia klienta może je wykonywać łącznie ze zleceniami własnymi DMBH lub zleceniami innych klientów pod warunkiem, że:
- jest mało prawdopodobne by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść klienta,
 - klient został uprzednio poinformowany przez DMBH o takim sposobie wykonania zleceń. DMBH informuje klienta o połączeniu zlecenia w sposób właściwy dla złożenia zlecenia przez klienta.
- 8.1.3 DMBH przyjmuje jako zasadę, że klient, któremu została przedstawiona niniejsza Polityka jest poinformowany o możliwości realizowania jego zleceń w sposób jak opisano w pkt 8.1.1.
- 8.1.4 Brak sprzeciwu ze strony klienta, DMBH uważa za domniemaną zgodę na taki sposób realizacji zleceń.
- 8.2 Zasady alokacji transakcji, wynikających ze zleceń różnych klientów, które zostały przekazane do realizacji łącznie (w połączonym zleceniu globalnym):
- 8.2.1 Jeśli ceny wykonania transakcji cząstkowych są różne, wówczas alokacja transakcji dla każdego z klientów następuje po średniej cenie wykonania zlecenia łącznego.
- 8.2.2 Z zastrzeżeniem pkt 8.2.1, jeżeli zlecenie łączne nie zostanie zrealizowane w całości, wówczas alokacja transakcji na rzecz każdego klienta następuje na zasadzie proporcjonalnego udziału zlecenia każdego klienta w zleceniu łącznym, przy czym liczba alokowanych instrumentów finansowych zaokrąglana jest w dół do najbliższej liczby całkowitej. W przypadku gdy w wyniku zastosowanego zaokrąglenia pozostaje niezalokowana liczba instrumentów finansowych, DMBH dokonuje alokacji kierując się zasadą minimalizacji procentowego wskaźnika alokacji dla zleceń połączonych alokując pozostałe instrumenty finansowe poczynając od zlecenia o największym udziale procentowym w zleceniu łącznym.
- 8.2.3 DMBH nie faworyzuje żadnego z klientów w drodze realizacji jego zlecenia kosztem wykonania zlecenia innego klienta

8.3 Zasady alokacji transakcji wynikających ze zleceń klienta (lub kilku klientów), które zostały przekazane do realizacji łącznie ze zleceniami własnymi DMBH:

8.3.1 Jeśli zlecenie łącznie na rachunek własny DMBH zostanie zrealizowane częściowo, przyjmuje się, że zlecenie klienta było wykonane w pierwszej kolejności.

8.3.2 Wyjątkiem od zasady z pkt 8.3.1 jest sytuacja, kiedy DMBH jest w stanie udowodnić, że bez połączenia zlecenia klienta ze zleceniem na własny rachunek DMBH, zlecenie klienta nie zostałyby wykonane na tak dobrych warunkach lub nie zrealizowałyby się w ogóle. W takiej sytuacji alokacja następuje na zasadzie proporcjonalnego podziału realizacji zlecenia przy średniej cenie wykonania.

8.3.3 Jeśli transakcje cząstkowe do zlecenia globalnego na rachunek DMBH zostaną wykonane po różnych cenach, wówczas dla klienta dokonuje się alokacji transakcji zrealizowanych po cenach najlepszych.

8.3.4 W przypadku, jeśli w zleceniu łącznym zostały połączone zlecenia więcej niż jednego klienta, ma zastosowanie zasada opisana w pkt 8.2.1, z uwzględnieniem punktu 8.3.3. - do potwierdzenia

8.3.5 Wyjątkiem od zasady z pkt 8.3.4 jest sytuacja, kiedy DMBH jest w stanie udowodnić, że bez połączenia zlecenia klienta ze zleceniem na własny rachunek DMBH, zlecenie klienta nie zrealizowałyby się na tak dobrych warunkach lub nie zrealizowałyby się w ogóle. W takiej sytuacji alokacja następuje na zasadzie proporcjonalnego podziału realizacji przy cenie średniej wykonania.

9. Niniejsza Polityka nie ma zastosowania w sytuacji szczególnie dużej zmienności cen na rynku, awarii systemów (zarówno wewnętrznych systemów DMBH jak i systemów podmiotów organizujących notowania) lub działania siły wyższej, kiedy najistotniejszym czynnikiem staje się możliwość wykonania zlecenia i czas jego realizacji.
10. Niniejsza polityka nie ma zastosowania do klientów, którzy otrzymali status uprawnionego kontrahenta w relacjach z DMBH, chyba że zażądadą oni traktowania ich przez DMBH jako klientów profesjonalnych lub detalicznych.
11. DMBH będzie okresowo dokonywał rewizji niniejszej polityki oraz monitorował zgodność sposobu wykonywania zleceń z jej zapisami, nie rzadziej jednak niż raz na rok.
12. W przypadku złożenia zlecenia przez klienta, po uprzednim przedstawieniu mu przez DMBH niniejszej polityki, uznaje się że wyraził on zgodę na jej postanowienia.
13. Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem 1 czerwca 2010 roku.

**OGÓLNE INFORMACJE O POLITYCE
PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM
INTERESÓW W DOMU MAKLERSKIM
BANKU HANDLOWEGO S.A.**

DMBH w celu zarządzania potencjalnymi lub rzeczywistymi konfliktami interesów wdrożył Regulamin zarządzania konfliktem interesów w DMBH SA.

Konflikt interesów są to znane DMBH okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem DMBH, osoby powiązanej z DMBH (o której mowa w pkt. 5 poniżej) i obowiązkiem działania DMBH w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta DMBH, jak również znane DMBH okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.

Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy DMBH lub osoba powiązana z DMBH:

- 1) może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści, przez co najmniej jednego klienta DMBH,
- 2) posiada obiektywny powód, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów DMBH,
- 3) posiada interes rozbieżny z interesem klienta w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzonej w imieniu klienta,
- 4) prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta,
- 5) otrzymała od osoby innej niż klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.

Poprzez określenie DMBH rozumie się również podmioty z grupy kapitałowej Citigroup, o ile DMBH dysponował wiedzą lub mógł w łatwy sposób się dowiedzieć o zaangażowaniu tych podmiotów.

Konflikt interesów może wynikać z konkretnych okoliczności towarzyszących realizowanej transakcji lub zaangażowania DMBH lub podmiotów z grupy kapitałowej w różnego rodzaju operacje gospodarcze z różnymi klientami.

DMBH w toku zarządzania konfliktami interesów wprowadza racjonalne działania mające na celu minimalizowanie negatywnego wpływu potencjalnych i faktycznych konfliktów interesów na klienta, w tym:

- Zapewnia odpowiednie bariery informacyjne oraz „chińskie mury”, jeśli przepływ informacji generuje ryzyko powstania konfliktu;
- Ogranicza liczbę osób mających dostęp do informacji poufnych oraz objętych tajemnicą zawodową do niezbędnego minimum wprowadzając ograniczenia proceduralne i technologiczne;
- Zapewnia właściwy nadzór nad pracownikami, których główne obowiązki służbowe mogą pozostawać w konflikcie interesów;
- Usuwa wszelkie bezpośrednie powiązania pomiędzy wynagrodzeniem pracowników różnych komórek organizacyjnych DMBH a wynikami ich pracy, powodujące konflikt interesów;
- Zapewnia, by pracownik nie był zatrudniany przy czynnościach mogących pozostawać ze sobą w konflikcie interesów, jeśli czynności te byłyby wykonywane jednocześnie lub w odstępie czasu niepozwalającym na uniknięcie konfliktu;
- Zapewnia właściwą kontrolę transakcji osobistych pracowników i członków władz DMBH uniemożliwiającą w szczególności uprzywilejowanie zleceń pracowników w stosunku do zleceń klientów DMBH oraz wykorzystanie informacji poufnych lub objętych tajemnicą zawodową;
- Wdraża zasady dotyczące akceptowania i proponowania zachęt, w tym ujawniania informacji o nich klientom oraz dotyczące wręczania i przyjmowania prezentów;
- Wdraża zasady eliminujące możliwość konfliktu interesów wynikającego z pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych spółek - klientów DMBH lub spółek będących przedmiotem raportów analitycznych DMBH.

O ile organizacja DMBH oraz regulacje wewnętrzne nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta, DMBH informuje klienta o istniejących konfliktach interesów związanych z usługą świadczoną na rzecz tego klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji i świadczy dla niego usługi pod warunkiem uzyskania zgody od klienta, na zasadach określonych powyżej.

Szczegółowe informacje mogą zostać przekazane klientowi na jego żądanie.

**OGÓLNY OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH ORAZ RYZYKA
ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM
W INSTRUMENTY FINANSOWE**

DMBH informuje, że inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla poszczególnych instrumentów finansowych oraz ryzykiem inwestycyjnym.

Ryzyko inwestycyjne to w szczególności ryzyko związane z niewłaściwymi lub zawodnymi procesami wewnętrznymi, ludźmi, systemami technicznymi lub zdarzeniami zewnętrznymi, które mogą skutkować niewłaściwą realizacją lub rozliczeniem zlecenia oraz ryzyko rynkowe związane ze zmianą wartości inwestycji w skutek zmiany ceny.

Klient musi liczyć się z utratą części lub całości zainwestowanych środków, a nawet z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, w szczególności inwestując w instrumenty finansowe związane z dźwignią finansową np. kontrakty terminowe, produkty kredytowe lub z wykorzystaniem limitu należności z tytułu transakcji z odroczoneym terminem płatności (OTP).

DMBH zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe.

Wysoka stopa zwrotu danego instrumentu uzyskana w przeszłości nie stanowi gwarancji jej uzyskania w przyszłości.

DMBH oferując swoje usługi klientowi nie uwzględnia polityki inwestycyjnej, pozycji finansowej ani potrzeb specyficznego odbiorcy, dlatego też mogą one nie odpowiadać, w kontekście podejmowanych decyzji inwestycyjnych, wszystkim inwestorom korzystającym z materiałów informacyjnych i produktów DMBH.

Klient podejmując decyzję o zakupie lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych powinien wziąć pod uwagę fakt występowania ryzyka, które wiąże się z podjęciem decyzji inwestycyjnej, a w szczególności możliwości zmiany ceny instrumentów finansowych będących przedmiotem tej decyzji wbrew oczekiwaniom klienta i w związku z tym niezyskania założonych przez Klienta zysków.

DMBH zwraca uwagę, że z inwestycją w instrumenty finansowe może wiązać się konieczność uiszczenia podatku. Obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji podatnika. DMBH zaleca skorzystanie z porady doradcy podatkowego.

DMBH zwraca uwagę na dodatkowe ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe, w szczególności na rynkach rozwijających się. Klient powinien być świadomy regulacji prawnych związanych z tymi instrumentami, właściwych dla kraju, w którym dokonywana jest transakcja.

Informacje zawarte poniżej zostały przygotowane rzetelnie i z należytą starannością, jednak nie zawierają opisu wszystkich ryzyk i nie mogą być jedyną podstawą do podjęcia decyzji inwestycyjnej. DMBH zwraca uwagę, że decyzja o zakupie wszelkich instrumentów finansowych powinna być podjęta na podstawie prospektu, raportów bieżących i okresowych lub innych powszechnie dostępnych dokumentów i materiałów opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przy wzięciu pod uwagę ryzyka z nimi związanego.

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTU FINANSOWEGO	WYBRANE CZYNNIKI RYZYKA
<p>OBLIGACJE</p> <p>Dłużny papier wartościowy, emitowany w serii, w którym emitent zobowiązuje się względem nabywcy obligacji (obligatariusza) do spełnienia określonego świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego. Obligacja składa się z części nominalnej i kuponowej. Część nominalna to nominalna wartość obligacji wypłacana przez emitenta w dniu wykupu obligacji, niezależnie od ceny, jaką inwestor zapłacił za obligację. Część kuponowa to odsetki, które emitent wypłaca z tytułu pożyczania kapitału. (z zastrzeżeniem obligacji zerokuponowych).</p> <p>Wybrany podział obligacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ze względu na oprocentowanie:</i> <p><i>O stałym oprocentowaniu</i> - oprocentowanie jest ustalone w momencie emisji i nie ulega zmianie w trakcie trwania inwestycji.</p> <p><i>O zmiennym oprocentowaniu</i> - oprocentowanie ustalane jest w oparciu o wskaźnik (np. stopa inflacji, stopa procentowa) i powiększone jest o marżę. Oprocentowanie ulega zmianom w trakcie trwania inwestycji.</p> <p><i>Zerokuponowe</i> - obligacje bezodsetkowe, sprzedawane poniżej ceny nominalnej, po której są wykupywane w dniu wykupu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ze względu na datę wykupu</i> <p><i>Krótkoterminowe</i> - Czas trwania inwestycji wynosi maksymalnie 5 lat</p> <p><i>Średnioterminowe</i> - Czas trwania inwestycji wynosi od 5 do 10 lat</p> <p><i>Długoterminowe</i> - Czas trwania inwestycji wynosi powyżej 10 lat</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ze względu na emitenta</i> <p><i>Skarbowe</i> - emitowane przez Skarb Państwa</p> <p><i>Komunalne</i> - emitowane przez miasta i gminy</p> <p><i>Korporacyjne</i> - emitowane przez przedsiębiorstwa</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka:</p> <p>Ryzyko rynkowe - następstwo zasad funkcjonowania rynku kapitałowego i kształtowania się ceny na zasadzie równowagi popytu i podaży oraz:</p> <p>Ryzyko płynności - polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. Generalnie w przypadku małych obrotów rośnie ryzyko zmienności ceny.</p> <p>Ryzyko stopy procentowej - wzrost stóp procentowych w okresie istnienia obligacji może spowodować zmianę jej ceny.</p> <p>Ryzyko makroekonomiczne - jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływa na wywiązanie się emitenta z zobowiązania względem obligatariusza.</p> <p>Ryzyko kredytowe emitenta - w przypadku, gdy emitent oraz/lub gwarant staną się niewypłacalni lub zbankrutują przed terminem wykupu obligacji, inwestor może nie odzyskać zainwestowanego kapitału. W takim przypadku nie ma zastosowania gwarancja zainwestowanego kapitału w terminie wykupu.</p>

AKCJE

Udziałowy papier wartościowy emitowany w serii odzwierciedlający prawo do własności części majątku spółki. Poprzez nabycie akcji akcjonariusz nabywa:

- prawa majątkowe: prawo do dywidendy, prawo poboru akcji nowych emisji, prawo do majątku spółki w momencie jej rozwiązania lub likwidacji oraz

- prawa korporacyjne: prawo do udziału w walnych zgromadzeniach, prawo do informacji, prawo do głosu, i inne.

Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nieposiadające postaci materialnej.

Akcje mogą charakteryzować się dużą zmiennością cenową w okresie ich notowania. Spadek wartości rynkowej akcji może prowadzić do utraty zainwestowanego kapitału, a w skrajnych przypadkach np. w przypadku upadłości spółki, całkowitej jego utraty.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Ryzyko rynkowe - następstwo zasad funkcjonowania rynku kapitałowego i kształtowania się ceny na zasadzie równowagi popytu i podaży.

Ryzyko płynności - polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. Generalnie w przypadku małych obrotów rośnie ryzyko zmienności ceny.

Ryzyko emitenta - wyniki osiągnięte przez emitenta, będące następstwem sposobu zarządzania i prowadzenia gospodarki ekonomicznej emitenta akcji mają zasadniczy wpływ na wycenę notowanych akcji oraz ich zmienność cenową.

Ryzyko branżowe - specyficzne dla danej grupy spółek uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze tj. niekorzystne dla branży uwarunkowania finansowe, konkurencja, spadek popytu na produkty skutkujące pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej emitenta lub czynniki niemierzalne związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów) wynikających z popularyzowanych trendów inwestycyjnych mogących mieć wpływ na przewartościowanie lub niedowartościowanie cen akcji.

Ryzyko makroekonomiczne jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływa na sytuację ekonomiczną emitenta akcji. W szczególności rynek jest wrażliwy na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne tj. stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną.

Ryzyko rynków finansowych - zmiana indeksów giełdowych na innych rynkach finansowych na skutek zniesienia barier przepływu kapitału; szybkość przepływu informacji oraz globalne powiązanie rynków kapitałowych może skutkować dużą zmiennością cen akcji na rynku lokalnym, pomimo stabilnej sytuacji finansowej ich emitenta nieuzasadniającej tak dużej zmienności.

<p>PRAWA DO AKCJI („PDA”) Papiery wartościowe, które uprawniają do otrzymania akcji nowej emisji. Instrument stosowany w przypadku spółek, których akcje dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym. Powstają z chwilą dokonania przydziału akcji nowej emisji i wygasają z chwilą zarejestrowania akcji w KDPW. W tym też terminie mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału PDA są automatycznie zamieniane na akcje. PDA nie dają praw tożsamych z posiadaniem akcji.</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka: Ryzyko analogiczne jak w przypadku akcji oraz Ryzyko odmowy lub opóźnienia rejestracji podwyższenia kapitału przez sąd - w przypadku odmowy rejestracji akcji nowej emisji istnieje ryzyko niedojścia emisji do skutku - w tym przypadku emitent zobowiązany jest do zwrotu środków posiadaczowi PDA; w przypadku opóźnienia rejestracji akcji nowej emisji może nastąpić opóźnienie w zamianie PDA na akcje oraz czasowy brak możliwości rynkowej wyceny PDA do chwili rejestracji.</p>
<p>PRAWA POBORU (PP) Papiery wartościowe uprawniające dotychczasowego akcjonariusza do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do liczby już posiadanych akcji. Wartość PP zależy bezpośrednio od ceny akcji, do objęcia których dane prawo poboru uprawnia. Prawo poboru może być przedmiotem samodzielnego obrotu na rynku regulowanym. Termin obrotu jest ściśle określony i wynosi z reguły od kilku do kilkunastu dni</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka: Ryzyko analogiczne jak w przypadku akcji oraz: Ryzyko terminu notowania - w przypadku, gdy PP są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nabywca PP obowiązany jest pamiętać, że PP jest przedmiotem notowania na rynku regulowanym jedynie w ściśle określonym terminie. Jeżeli nabywca PP nie zamierza dokonać zapisu na akcje nowej emisji w pełnej wysokości musi liczyć się z faktem, że zbycie praw poboru po okresie notowania nie jest możliwe i po upływie tego terminu nabywca nie otrzyma żadnej zapłaty. Ryzyko rynkowe - notowania praw poboru często charakteryzują się znacznymi wahaniami cen i są silnie skorelowane z ceną akcji w terminie notowania PP. Generalnie - im wyższy wzrost ceny akcji w okresie notowania PP, tym spodziewana cena PP jest wyższa.</p>

<p>CERTYFIKATY INWESTYCYJNE („CI”) Papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte („Fundusz”). CI reprezentują prawa majątkowe uczestników funduszu (udział w funduszu inwestycyjnym). Wartość certyfikatów zależy od sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, która przekłada się na wartość aktywów netto Funduszu.</p> <p>Zakres aktywów, w które inwestuje Fundusz oraz sposób inwestowania określa statut Funduszu. Posiadacz certyfikatu ma prawo do części dochodów i przychodów funduszu (jeśli statut to dopuszcza), a także może mieć prawo do udziału i głosowania w radzie inwestorów lub w zgromadzeniu inwestorów, oraz prawo pierwszeństwa do objęcia certyfikatów nowej emisji. Certyfikat może być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka: Ryzyko płynności – inwestor winien liczyć się z ograniczeniem możliwości sprzedaży lub zakupu CI na rynku regulowanym na skutek ograniczonej liczby posiadaczy CI oraz braku możliwości zbycia lub nabycia CI bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych. Ryzyko rynkowej wyceny CI – w związku z ograniczoną płynnością istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania w wyniku transakcji na rynku regulowanym będzie mniejsza niż aktualna wycena aktywów netto funduszu. Ryzyko polityki inwestycyjnej – wyniki inwestycyjne Funduszu, będące następstwem sposobu wykonywania polityki inwestycyjnej mają zasadniczy wpływ na wycenę notowanych CI oraz ich zmienność cenowa. Ryzyko makroekonomiczne jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływa na realizację polityki inwestycyjnej Funduszu. W szczególności rynki, na których inwestuje Fundusz są wrażliwe na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne tj. stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną.</p>
<p>PRODUKT STRUKTURYZOWANY („PS”) Instrument finansowy, w którym emitent zobowiązuje się w stosunku do nabywcy (Klienta), że w terminie wykupu instrumentu wypłaci mu kwotę rozliczenia kalkulowaną według określonego wzoru. PS jest hybrydowym instrumentem finansowym złożonym z minimum dwóch aktywów: podstawowego – przynoszącego stały i pewny dochód (np. obligacja, lokata) oraz jednego lub kilku instrumentów pochodnych (opcja, kontrakt terminowy), które zgodnie z założeniami mają zapewnić osiągnięcie zysku.</p> <p>Wartość PS jest uzależniona od wartości określonego wskaźnika (ów) rynkowego, na którym została oparta formuła obliczenia ceny odkupu, najczęściej kursu akcji lub kosztów akcji, wartości indeksów giełdowych etc.</p> <p>Ze względu na ostateczny sposób rozliczenia PS dzieli się na: - PS z całkowitą lub częściową gwarancją kapitału – w przypadku niekorzystnych zmian i niezrealizowania celów inwestycyjnych inwestor otrzymuje całość lub część zainwestowanego kapitału - PS bez gwarancji kapitału – inwestor otrzymuje wartość aktywów netto na dzień wykupu.</p>	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka: Wszystkie czynniki ryzyka dotyczące instrumentów finansowych, z których złożony jest produkt strukturyzowany oraz: Ryzyko rynkowe – na cenę instrumentu finansowego ma wpływ nie tylko zmiana ceny samego produktu strukturyzowanego, ale również ryzyko związane ze zmianą cen instrumentów finansowych w oparciu, o które skonstruowany jest PS. W tym przypadku ryzyko charakterystyczne dla instrumentów finansowych, na których opiera się konstrukcja PS należy uwzględnić odpowiednio. Ryzyko płynności – inwestor winien liczyć się z ograniczeniem możliwości sprzedaży lub zakupu PS na rynku regulowanym na skutek ograniczonej liczby posiadaczy PS oraz braku możliwości zbycia lub nabycia PS bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych. Ryzyko kredytowe emitenta – w przypadku, gdy emitent stanie się niewypłacalny lub zbankrutuje przed terminem ostatecznego rozliczenia, inwestor może nie odzyskać zainwestowanego kapitału. W takim przypadku nie ma zastosowania gwarancja zainwestowanego kapitału w terminie wykupu. Ryzyko utraty gwarancji kapitału – w przypadku wcześniejszego wycofania się z inwestycji inwestor musi liczyć się z ryzykiem utraty gwarancji kapitału.</p>

JEDNOSTKI INDEKSOWE („JI”)

Są to instrumenty pochodne, które odzwierciedlają zmiany procentowe wartości danego indeksu giełdowego i tym samym umożliwiają inwestycje równoważną nabyciu portfela akcji wchodzących w skład tego indeksu. JI jest niesymetrycznym instrumentem finansowym - wystawca JI oraz jej nabywca nie mają równych praw i obowiązków

Nabywca jednostki indeksowej płaci jej wystawcy cenę jednostki (premię).

Wystawca JI, zajmuje pozycję krótką analogiczną do pozycji krótkiej w derywatach. Z wystawieniem JI związany jest obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego oraz jego uzupełniania w przypadku zaistnienia niekorzystnych zmian rynkowych jak również możliwość poniesienia nieproporcjonalnych strat w stosunku do zainwestowanego kapitału w przypadku niekorzystnych zmian rynkowych. Nabywca jednostki może zamknąć swoją pozycję na dwa sposoby - przez wystawienie jednostki indeksowej albo przez wykonanie jednostki indeksowej (losowo dobierana jest strona zawierająca pozycję krótką).

Wystawca może zamknąć pozycję przez nabycie jednostki indeksowej.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Ryzyko rynkowe - na ryzyko rynkowe w przypadku jednostek indeksowych ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, ale również ryzyko związane ze zmianami wartości instrumentu bazowego, ponieważ kurs jednostek indeksowych zależy od wartości instrumentu bazowego. Cena jednostki jest odzwierciedleniem działania sił podaży i popytu i nie zawsze odzwierciedla zachowanie indeksu.

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności JI na skutek ograniczonej liczby inwestorów wystawiających JI.

Ryzyko wystawienia jednostki - inwestor wystawiający JI, (zajęcie pozycji krótkiej) musi liczyć się z możliwością strat finansowych przekraczających wartość zainwestowanego kapitału w przypadku gdy na skutek niekorzystnych zmian rynkowych wystąpi konieczność wywiązania się z zobowiązań wynikających z zajętej pozycji. W przypadku wystawienia JI należy brać pod uwagę ryzyko właściwe dla derywatów. Ponadto niezależnie od woli inwestora, JI wystawione przez inwestora mogą zostać wylosowane do wykonania jednostki.

Ryzyko związane z odległym terminem wygaśnięcia - w przypadku odległego czasu wygaśnięcia jednostek indeksowych istnieje ryzyko, że indeks będący instrumentem bazowym przestanie być kalkulowany.

Ryzyko związane z wykonaniem jednostki - ryzyko związane z faktem, że inwestor wykonujący jednostkę otrzymuje kwotę rozliczenia na podstawie wartości indeksu z otwarcia rynku w dniu następnym bez znajomości jej w chwili zgłoszenia do wykonania. W tym przypadku inwestor narażony jest na ryzyko zmiany wartości indeksu pomiędzy zamknięciem sesji w dniu, w którym jednostka została zgłoszona do wykonania a otwarciem w dniu następnym.

WARRANTY

Instrument finansowy, którego cena jest zależna od ceny instrumentu bazowego.

Warrant opcyjny daje prawo jego posiadaczowi do zakupu lub sprzedaży określonego instrumentu bazowego w określonej liczbie (lub świadczenia pieniężnego), po ustalonej cenie oraz w ściśle określonym terminie.

Wyróżnia się również warranty subskrypcyjne, które dają prawo do objęcia akcji przyszłych emitenta po cenie wykonania.

Wystawcą warrantu jest jedna zdefiniowana osoba prawna, w związku z czym brak jest możliwości zajęcia pozycji krótkiej przez nabywcę warrantu.

Wyróżnia się dwa rodzaje warrantów:

Warrant kupna („call”) - daje nabywcy prawo odpowiednio do kupna instrumentu bazowego po cenie umownej lub świadczenia pieniężnego, gdy cena bieżąca instrumentu bazowego jest wyższa od umownej

Warrant sprzedaży („put”) - dający nabywcy prawo odpowiednio do sprzedaży instrumentu bazowego po cenie umownej lub świadczenia pieniężnego, gdy cena bieżąca instrumentu bazowego jest niższa od umownej.

Podział warrantów ze względu na termin wykonania

amerykański - daje nabywcy prawo uzyskania od wystawcy wypłaty świadczenia w całym okresie notowania warrantu,

europyjski - dające nabywcy prawo uzyskania wypłaty świadczenia jedynie w dacie zakończenia okresu notowania warrantu (dacie wygaśnięcia),

atlantycki (bermudzki) - dające nabywcy prawo uzyskania wypłaty świadczenia w określonych przez wystawcę terminach.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Ryzyko rynkowe - na ryzyko rynkowe w przypadku warrantów ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, jak również ryzyko związane ze zmianami wartości instrumentu bazowego, ponieważ cena warrantu zależy od wartości instrumentu bazowego.

Ryzyko płynności - Inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności w obrocie warrantami na rynku regulowanym oraz braku możliwości zawarcia transakcji bez istotnego wpływania na poziom ceny rynkowej warrantu.

KONTRAKTY TERMINOWE („KT”)

Instrumenty finansowe będące instrumentami pochodnymi, które są umową pomiędzy dwiema stronami, z których jedna zobowiązuje się do kupna, a druga do sprzedaży, w ściśle określonym, przyszłym terminie (dniu wygaśnięcia) i po ściśle określonej w momencie zawarcia transakcji cenie, określonej ilości instrumentu bazowego lub dokonania równoważnego rozliczenia pieniężnego. Instrumentami bazowymi dla KT mogą być między innymi indeksy giełdowe, akcje, obligacje, waluty. W przypadku polskiego rynku regulowanego instrumentem bazowym są indeksy, wybrane akcje oraz waluty – zamiast dostawy instrumentu bazowego stosuje się równoważne rozliczenie pieniężne.

KT jest symetrycznym instrumentem pochodnym – inwestorzy zajmujący pozycję długa lub krótką mają równe prawa i obowiązki. Obie strony transakcji terminowej mają obowiązek wywiązania się z zobowiązań wynikających z zajętych pozycji.

Zbywca KT (zajęcie pozycji krótkiej) oczekuje spadku kursu instrumentu bazowego.

Nabywca KT (zajęcie pozycji długiej), oczekuje wzrostu kursu instrumentu bazowego.

Rozliczenie pomiędzy stronami transakcji terminowej oraz konieczność uregulowania zobowiązań wynikających z zajętych pozycji odbywa się codziennie po zakończeniu sesji giełdowej w odniesieniu do ceny rozliczeniowej danej serii KT. Kurs KT podawany jest punktach natomiast cena jest iloczynem kursu oraz mnożnika właściwego dla danego standardu. W związku z powyższym w przypadku KT inwestor ma do czynienia z efektem dźwigni finansowej.

Dźwignia finansowa jest wielkością wyrażoną stosunkiem rzeczywistej wartości instrumentu finansowego do kapitału wnoszonego przez inwestora w chwili zawarcia transakcji terminowej. Wielkość dźwigni (mnożnik) podawana jest w informacjach określających standard danego KT. W związku z efektem dźwigni, niekorzystna zmiana kursu kontraktu terminowego wywołuje nieproporcjonalny do jej zmiany zobowiązanie rozliczeniowe inwestora generując możliwość poniesienia straty zainwestowanego kapitału włącznie z jego utratą. Kontrakty terminowe emitowane są w seriach w obrębie standardu KT tj. w seriach, obejmujących KT mające ten sam instrument bazowy, sposób rozliczenia ale różne terminy wygaśnięcia.

Zawierający kontrakt jest zobowiązany wnieść depozyt zabezpieczający, którego minimalną wartość określa izba rozrachunkowa (KDPW).

Najważniejsze czynniki ryzyka:
Wszystkie czynniki ryzyka dotyczące instrumentu bazowego oraz:

Ryzyko rynkowe – na ryzyko rynkowe w przypadku KT ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, ale również ryzyko związane ze zmianami wartości instrumentu bazowego, ponieważ cena KT zależna jest od ceny instrumentów bazowych. W tym przypadku ryzyko charakterystyczne dla instrumentu bazowego należy uwzględnić odpowiednio. Ponadto cena KT jest odzwierciedleniem działania sił podaży i popytu na tych instrumentach finansowych i może nie odzwierciedlać teoretycznej wartości instrumentu bazowego.

Ryzyko dźwigni finansowej – inwestor inwestujący w KT w związku z efektem dźwigni finansowej, musi się liczyć z możliwością spotęgowania strat finansowych nieproporcjonalnie do wniesionego kapitału (depozytu zabezpieczającego) włącznie z możliwością jego całkowitej utraty, jeżeli na skutek niekorzystnych zmian rynkowych dla inwestora wystąpi konieczność jego uzupełniania w celu zabezpieczenia otwartych pozycji lub ich zamknięcia.

Ryzyko płynności – inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności niektórych serii kontraktów terminowych w obrębie danego standardu jak i pomiędzy różnymi standardami np. kontrakty terminowe na akcje.

Inwestycje w kontrakty terminowe są obciążone wysokim ryzykiem. Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w kontrakty terminowe winien posiadać wiedzę na temat konstrukcji KT, zasad obrotu oraz obowiązków wynikających z obrotem tymi instrumentami finansowymi jak również posiadać doświadczenie niezbędne do właściwego oszacowania poziomu ryzyka.

OPCJE

Instrumenty finansowe będące instrumentami pochodnymi, (inaczej kontrakty opcyjne), których wartość zależy od ceny instrumentu bazowego, na który dana opcja opiewa. Instrumentem bazowym dla opcji mogą być między innymi indeksy, akcje, waluty, kontrakty terminowe, stopy procentowe, obligacje.

Opcja jest niesymetrycznym instrumentem pochodnym - wystawca opcji oraz jej nabywca nie mają równych praw i obowiązków.

Nabywca opcji ma prawo (lecz nie obowiązek) zakupu lub sprzedaży instrumentu bazowego w określonej liczbie (lub równoważnego świadczenia pieniężnego), po ustalonej cenie oraz w ściśle określonym terminie w przyszłości. W zamian za prawo płaci premię (tzw. premia opcyjna). Nabywca opcji zawsze kupuje opcję, (zajmuje pozycję długą). Maksymalny zysk nabywcy jest nieograniczony, natomiast maksymalna strata jest ograniczona do wysokości zapłaconej premii.

Wystawca opcji - przeciwna strona nabywcy - ma obowiązek (lecz nie prawo) zakupu lub sprzedaży instrumentu bazowego w określonej liczbie (lub równoważnego świadczenia pieniężnego), po ustalonej cenie oraz w ściśle określonym terminie w przyszłości. Wystawca opcji otrzymuje od nabywcy premię (tzw. premia opcyjna). Wystawca opcji zawsze sprzedaje opcję, czyli zajmuje pozycję krótką (short). Maksymalny zysk wystawcy jest ograniczony do wysokości otrzymanej premii, natomiast maksymalna strata może być nieograniczona. W przypadku nabycia lub zbycia opcji inwestor winien liczyć się z efektem dźwigni finansowej wynikającej z przyjętego mnożnika właściwego dla danej opcji. Wielkość dźwigni (mnożnik) podawana jest w informacjach określających standard danej opcji.

Najczęściej występującymi opcjami na rynkach regulowanych są opcje na indeksy lub wybrane papiery wartościowe (akcje). Na rynku regulowanym w Polsce instrumentami bazowymi są akcje oraz indeks WIG 20. Regulowanie zobowiązań dla tych opcji występuje wyłącznie w formie rozliczenia pieniężnego.

Z wystawieniem opcji związany jest obowiązek wniesienia depozytu zabezpieczającego oraz jego uzupełniania (lub zamknięcia opcji).

Opcje notowane są w seriach obejmujących wszystkie opcje danego typu z takim samym terminem wykonania.

Najważniejsze czynniki ryzyka:

Wszystkie czynniki ryzyka dotyczące instrumentu bazowego oraz:

Ryzyko rynkowe - na ryzyko rynkowe w przypadku opcji ma wpływ zarówno ryzyko zmiany ich cen, ale również ryzyko związane ze zmianami wartości instrumentu bazowego.

Ryzyko wyceny opcji - inwestor winien brać pod uwagę fakt, że brak jest jednoznacznego, ogólnego sposobu wyceny opcji przed terminem wygaśnięcia, co może skutkować rozbieżnością pomiędzy wyceną opcji, którą stosuje inwestor a jej ceną rynkową.

Ryzyko nabywcy opcji - inwestor nabywający opcje liczyć się musi z możliwością strat finansowych do wysokości zainwestowanego kapitału (utrata premii).

Ryzyko wystawienia opcji - inwestor wystawiający opcje musi liczyć się z możliwością strat finansowych przekraczających wartość zainwestowanego kapitału oraz dodatkowo jego uzupełnienia, ponieważ teoretyczna wartość strat w związku z wystawieniem opcji w przypadku, gdy na skutek niekorzystnych zmian rynkowych wystąpi konieczność wywiązania się z zobowiązań wynikających z zajętej pozycji jest nieograniczona. Potencjalna możliwość strat potęgowana jest efektem dźwigni finansowej

Ryzyko czasu - cena opcji jest uzależniona od czasu, jaki pozostał do jej wykonania. Zbliżanie się terminu wygaśnięcia może powodować spadek wartości niektórych typów opcji przy niezmienionej cenie instrumentu bazowego.

Ryzyko płynności - inwestor winien liczyć się z ograniczeniem płynności w obrocie niektórymi opcjami oraz braku możliwości zamknięcia pozycji po cenie zgodnej z oczekiwaniami inwestora.

Inwestycje w opcje są obarczone wysokim ryzykiem. Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w opcje winien posiadać wiedzę na temat konstrukcji opcji, zasad obrotu oraz obowiązków wynikających z obrotem tymi instrumentami finansowymi jak również posiadać doświadczenie niezbędne do właściwego oszacowania poziomu ryzyka.

TABELA OPŁAT I PROWIZJI DMBH

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Opłaty i prowizje za usługi Domu Maklerskiego Banku Handlowego SA, zwanego dalej „DMBH”, pobierane są na podstawie umowy o świadczenie usług maklerskich zawartej z Inwestorem („Umowa”). Prowizje i opłaty naliczane są w złotych polskich i pobierane z rachunku pieniężnego Inwestora w DMBH, rachunku bankowego Inwestora prowadzonego w Banku Handlowym w Warszawie SA, zwanym dalej „Bankiem” lub w inny sposób ustalony z Inwestorem.
2. W przypadku zawierania przez Inwestora transakcji instrumentami finansowymi w innej walucie niż złoty polski, DMBH - w granicach obowiązujących przepisów prawa - może naliczać i pobierać należne opłaty i prowizje w walucie notowania lub naliczać w walucie notowania i pobierać w złotych polskich według kursu wymiany obowiązującego w banku, z którym DMBH ma podpisaną umowę obejmującą wymianę waluty. W tym przypadku Klient ponosi koszty wymiany walut określone w tabeli opłat banku, o którym mowa powyżej. Szczegółowe informacje o kosztach wymiany mogą zostać przekazane Inwestorowi na jego żądanie w formie właściwej do składania zleceń.

§ 2

1. Prowizje za czynności związane z nabyciem lub zbyciem:
 - a) papierów wartościowych - nalicza się od wartości zrealizowanego zlecenia,
 - b) instrumentów pochodnych - nalicza się od każdego pojedynczego instrumentu pochodnego nabytego lub zbytego przez Inwestora.
2. Prowizję pobiera się po otrzymaniu przez DMBH dokumentu potwierdzającego zawarcie transakcji, stwierdzającego realizację zlecenia Inwestora w całości lub w poszczególnych częściach, aż do całkowitej realizacji zlecenia Inwestora.

§ 3

1. Stawki prowizji i opłat mogą być negocjowane z Inwestorem, gdy jest to wyraźnie zaznaczone w niniejszej *Tabeli opłat i prowizji DMBH* („TOiP”), Umowie lub w odpowiednim regulaminie świadczenia usługi („Regulamin”).
2. Za czynności nie ujęte w TOiP obowiązują stawki prowizji i opłat negocjowane z Inwestorem.
3. Prowizja negocjowana, każdorazowo ustalana jest na wniosek Inwestora i naliczana jest według stawki stałej, ustalonej z Inwestorem. W przypadku wygaśnięcia prowizji negocjowanej w ustalonym okresie i niezłożenia kolejnego wniosku o ustalenie prowizji negocjowanej, wszystkie transakcje zawarte po wygaśnięciu ww. terminu DMBH rozliczać będzie wg stawek standardowych określonych TOiP lub ustalonych z Inwestorem w Umowie.

§ 4

DMBH ma prawo okresowo zawiesić pobieranie opłat i prowizji określonych w TOiP lub zmniejszyć ich wysokość, w szczególności w ramach prowadzonych przez DMBH akcji promocyjnych. W tym przypadku informacja o zawieszeniu lub zmniejszeniu opłaty podawana jest do wiadomości Inwestorów w formie Komunikatu w Punktach Obsługi Klientów DMBH lub na stronie internetowej DMBH. Treść informacji może być również przekazywana Inwestorom w formie właściwej do składania zleceń lub dyspozycji.

§ 5

DMBH może pobrać opłatę (niezależnie od pobranej prowizji) od każdej zawartej transakcji w wysokości nie mniejszej niż wartość opłaty operacyjnej za jedną operację ewidencyjną Krajowego

Depozytu Papierów Wartościowych S.A.(„KDPW). Wysokość powyższej opłaty określana jest Zarządzeniem Prezesa Zarządu DMBH i udostępniana w sposób określony w § 4.

§ 6

W przypadku, gdy przewidują to obowiązujące przepisy prawa, do stawek opłat i prowizji, o których mowa w TOiP, zostanie doliczony odpowiedni podatek, według stawki określonej w obowiązujących przepisach prawa.

§ 7

1. Wysokość prowizji i opłat pobieranych przez DMBH ustalana jest przez DMBH na podstawie aktualnej oraz przewidywanej sytuacji rynkowej z uwzględnieniem kosztów ponoszonych przez DMBH.
2. Prowizja pobierana od Inwestora za pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi w obrocie zorganizowanym jest prowizją brutto obejmującą koszty transakcyjne, jakie DMBH zobowiązany jest ponieść w związku z realizacją transakcji Inwestora w tym obrocie. Z tego tytułu DMBH ponosi koszty transakcyjne na rzecz:
 - a) KDPW - opłata za rozrachunek oraz opłata za rozliczenie,
 - b) GPW - opłata za złożenie zlecenia oraz od wartości transakcji (w przypadku realizacji w obrocie giełdowym),
 - c) BondSpot - opłata od wartości transakcji (w przypadku realizacji transakcji w obrocie pozagiełdowym).
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 prowizja netto (po odjęciu kosztów transakcyjnych) stanowi przychód DMBH.
4. W przypadku, gdy DMBH zawrze z podmiotami trzecimi umowę o wykonywanie czynności agencyjnych lub umowę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, prowizja netto może być przedmiotem podziału pomiędzy DMBH a tymi podmiotami w proporcji określonej we wspomnianych umowach. Informacja o proporcji podziału prowizji netto jest dostępna na żądanie Inwestora złożone w formie właściwej do składania zleceń.
5. Opłaty: za przechowywanie instrumentów finansowych, wykonanie praw z instrumentów finansowych lub pobierane przez DMBH za czynności, do których należytego wykonania niezbędne jest pośrednictwo KDPW jako właściwej izby rozrachunkowo-rozliczeniowej, zawierają w sobie koszty ponoszone przez DMBH na rzecz tej izby. Pozostałe opłaty pobierane przez DMBH są opłatami za wykonanie określonej czynności, od których DMBH nie jest zobowiązany do wnoszenia dodatkowych opłat na rzecz podmiotów trzecich.
6. Informacja o kosztach pobieranych przez podmioty, o których mowa w ust. 2 podawana jest w regulaminach tych podmiotów udostępnianych na stronach internetowych tych podmiotów jak również może być przekazana Inwestorowi przez DMBH, na jego żądanie złożone w formie właściwej do składania zleceń.

II. OPŁATY DMBH

1.	Otwarcie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego	0 zł
2.	Prowadzenie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego	0 zł
3.	Zawarcie aneksu do umowy o świadczenie usług maklerskich.	0 zł
4.	Przekroczenie terminu spłaty odroczonej płatności	0,5 % wart. nieuregulowanego zobowiązania na dzień spłaty
5.	Zamiana akcji imiennych na okaziciela lub z okaziciela na imienne	50 zł
6.	Opłata za umorzenie papieru wartościowego	50 zł
7.	Podział odcinka zbiorowego akcji imiennych lub na okaziciela	20 zł
8.	Sporządzenie oraz wydanie odcinka zbiorowego akcji imiennych lub na okaziciela	50 zł
9.	<p>1) Przeniesienie papierów wartościowych oznaczonych jednym kodem w obrębie DMBH:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bez zmiany prawa własności - w przypadku zmiany prawa własności w wyniku działu spadku - w przypadku zmiany prawa własności na podstawie umowy cywilno-prawnej, darowizny, zamiany akcji, aportu (<i>opłata pobierana za transakcję</i>) <p>2) Przeniesienie papierów wartościowych oznaczonych jednym kodem do innej firmy inwestycyjnej lub banku powierniczego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - na inny rachunek Inwestora - w przypadku zmiany prawa własności w wyniku umowy cywilnoprawnej, działu spadku, umowy darowizny, zamiany akcji, aportu. <p>(<i>Opłaty ponoszone są za każdy rodzaj papieru wartościowego oznaczonego jednym kodem i są płatne przed dokonaniem transferu wg ich wyceny rynkowej sporządzonej w sposób określony w rozdziale IV.3.2 TOiP z zastrzeżeniem, że jako dzień wyceny rozumie się dzień roboczy poprzedzający złożenie polecenia ich przeniesienia</i>).</p>	<p>10 zł</p> <p>50 zł</p> <p>0,3 %</p> <p>wart. rynkowej, nie mniej niż 50 zł. Dla transakcji o wart. powyżej 500 tys. zł - prowizja negocjowana</p> <p>0,5 % nie mniej niż 50 zł.</p> <p>Dla transakcji o wart. powyżej 500 tys. zł - prowizja negocjowana</p>

10.	<p>Ustanowienie blokady, zastawu lub innego zabezpieczenia, w szczególności na rachunku papierów wartościowych, rejestrze, ewidencji instrumentów rynku niepublicznego, w rejestrze sponsora, na rachunku pieniężnym Inwestora, z tytułu umów zawieranych przez Inwestora z osobami trzecimi oraz wpisanie informacji o ustanowieniu ograniczonego prawa rzeczowego do księgi akcyjnej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dla przedmiotu zabezpieczenia / blokady o wartości do 1 000 000 zł - dla przedmiotu zabezpieczenia / blokady o wartości powyżej 1 000 000 zł <p><i>(Z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień Regulaminu, opłata pobierana jest najpóźniej w momencie ustanowienia zabezpieczenia w DMBH wg ich wyceny rynkowej sporządzonej w sposób określony w rozdziale IV.3.2 TOiP z zastrzeżeniem, że jako dzień wyceny rozumie się dzień roboczy poprzedzający złożenie polecenia blokady i nie dotyczy blokad w związku z kredytem lub pożyczką na zakup papierów wartościowych nabywanych za pośrednictwem DMBH, pożyczki papierów wartościowych, kupna z wykorzystaniem OTP, utratą dokumentów oraz walnym zgromadzeniem)</i></p>	<p>0,25% nie mniej niż 100 zł Opłata negocjowana</p>
11.	<p>Wykonanie przelewu środków pieniężnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> - w PLN na rachunek w Banku Handlowym w Warszawie SA - w PLN na rachunek w ramach usługi Pakiet Inwestora - w PLN na rachunek w innym banku krajowym lub firmie inwestycyjnej - w PLN poza granice Polski lub w innej walucie 	<p>0 zł 0 zł 5 zł</p> <p>Koszt przelewu w banku realizującym przelew+5 zł.</p>
12.	<p>Sporządzenie świadectwa depozytowego, zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (lub ich duplikatu), duplikatu dowodu nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, duplikatu: PIT-8C, formularza IFT lub innego dokumentu podatkowego</p> <p><i>(Opłaty pobierane są przed sporządzeniem dokumentu)</i></p>	<p>25 zł</p>
13.	<p>Sporządzenie powtórnego wyciągu, zaświadczenia o stanie konta lub historii rachunku papierów wartościowych, derywatów, rachunku pieniężnego, rejestru sponsora emisji, ewidencji lub rachunku instrumentów rynku niepublicznego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - z bieżącego roku - z poprzedniego roku - z okresu wcześniejszego niż poz. powyżej <p><i>(Opłata pobierana jest za każde zaświadczenie, a w przypadku historii rachunku - za każdy rozpoczęty rok kalendarzowy)</i></p>	<p>Bez opłat 20 zł 50 zł</p>
14.	<p>Sporządzenie oraz udzielenie informacji biegłym rewidentom o stanie rachunków Inwestora w DMBH w związku z przeprowadzonym audytem u Inwestora</p>	<p>50 zł</p>
15.	<p>Sporządzenie w formie elektronicznej dokumentów, o których mowa w punktach 13 i 14 oraz ich przekazanie za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji lub innych urządzeń technicznych.</p>	<p>50 zł</p>

16.	Wystawienie upomnienia w związku z powstaniem salda debetowego na rachunku	10 zł
17.	Wystawienie potwierdzenia otwarcia/zamknięcia rachunku inwestycyjnego.	25 zł
18.	Ponowne wysłanie koperty z hasłem dostępu do aplikacji internetowej	10 zł
19.	Oplata za kolejne ustalenie hasła identyfikacyjnego na wniosek Klienta	5 zł
20.	Wysłanie dokumentów do Inwestora: - listem zwykłym - listem poleconym - pocztą kurierską na terenie Polski - pocztą kurierską poza granice Polski	5 zł 10 zł 50 zł Wg kosztów wysyłki+20 zł
21.	Wysłanie zawiadomienia o zawarciu transakcji: - w formie papierowej,	Wg stawek określonych w pkt 20.
	- pocztą elektroniczną (email) - za pośrednictwem innych urzędzeń technicznych oraz elektronicznych nośników informacji innych niż poczta elektroniczna	Bez opłat Prowizja negocjowana
22.	Wysłanie okresowego wyciągu ze stanu rachunku oraz jego historii w terminach określonych w regulaminie usługi maklerskiej	Bez opłat

III. OPŁATY ZA DOSTĘP DO SERWISÓW INFORMACYJNYCH DMBH

1.	Pakiet Blue 1 najlepsza oferta kupna/sprzedaży	Bezpłatnie w przypadku wykonania co najmniej 1 transakcji w miesiącu, w przeciwnym wypadku wg kosztów GPW.
2.	Pakiet Gold 5 najlepszych ofert kupna/sprzedaży	Bezpłatnie, w przypadku miesięcznych obrotów - papierami wartościowymi powyżej 100.000 zł lub powyżej 100 kontraktów (opcji); w przeciwnym wypadku 89 zł.
3.	Pakiet Platinum wszystkie oferty kupna/sprzedaży	Bezpłatnie, w przypadku miesięcznych obrotów papierami wartościowymi powyżej 300.000 zł lub powyżej 300 kontraktów (opcji) miesięcznie, w przeciwnym wypadku 150 zł.
4.	Opłaty za dostęp do serwisów informacyjnych bez opóźnień pobierane są za każdy miesiąc kalendarzowy (minimalny okres rozliczeniowy) z dołu, w terminie do 14-tego dnia następnego miesiąca wg następujących zasad: - za najwyższy pakiet wybrany w ciągu miesiąca kalendarzowego, którego dotyczy opłata - obroty zwalniające klienta z opłaty naliczane są w miesiącu kalendarzowym, którego dotyczy opłata; obroty wygenerowane na akcjach i kontraktach nie podlegają sumowaniu	

IV. OPŁATY ZA PRZECHOWYWANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W DMBH

1.	Opłata za przechowywanie akcji oraz innych papierów wartościowych - tabela standardowa (możliwość negocjacji opłaty)	
	Wartość portfela w złotych [PLN]	Opłata w złotych [PLN]
	do 5 000	1 zł
	5 000 - 500 000	1 zł + 0,015% nadwyżki ponad 5 000 zł
	>500 000	75,25 zł + 0,013% nadwyżki ponad 500 000 zł
2.	Opłata za przechowywanie obligacji - tabela standardowa (możliwość negocjacji opłaty)	
	Wartość portfela w złotych [PLN]	Opłata w złotych [PLN]
	do 5 000	0,30 zł
	5 000 - 500 000	0,30 zł + 0,006% nadwyżki ponad 5 000 zł
	> 500 000	30 zł + 0,005% nadwyżki ponad 500 000 zł
3.	Zasady naliczania opłat za przechowywanie papierów wartościowych w DMBH	

1. Opłaty za przechowywanie papierów wartościowych naliczane są miesięcznie od wartości papierów wartościowych zdeponowanych na rachunku papierów wartościowych, rejestrze lub w ewidencji w ostatnim dniu roboczym miesiąca („dzień wyceny”) i księgowane najpóźniej do 10-go dnia po jego zakończeniu. Naliczanie opłat za przechowywanie na rzecz Inwestora nie dotyczy przypadku, w którym umowa o prowadzenie rachunku, rejestru lub ewidencji zawarta jest z emitentem tych instrumentów finansowych.
2. Opłaty, o których mowa w TOiP, a których wysokość wyznaczana jest na podstawie wartości papierów wartościowych (w tym opłaty za przechowywanie papierów wartościowych), liczone są zgodnie z ich wyceną rynkową, tzn.:
 - 1) dla akcji, praw do akcji oraz certyfikatów notowanych w obrocie zorganizowanym - według kursu zamknięcia ustalonego na sesji w dniu wyceny według następujących zasad:
 - a) w przypadku notowań w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określeniem kursu - na podstawie tego kursu a w przypadku braku możliwości jego ustalenia - na podstawie ostatniego kursu jednolitego,
 - b) w przypadku notowań w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określeniem kursu - na podstawie kursu określonego w drugim notowaniu tego dnia, a w przypadku braku możliwości określenia kursu w powyższy sposób - na podstawie ostatniego kursu jednolitego,
 - c) w przypadku notowań w systemie ciągłym - na podstawie kursu zamknięcia tych notowań, a w przypadku braku możliwości określenia tego kursu - na podstawie ostatniego kursu zamknięcia;
 z zastrzeżeniem, że jeżeli instrument finansowy podlegający wycenie notowany jest równoległe w jednym lub kilku miejscach notowania - na potrzeby wyceny przyjmuje się kursy z regulowanego obrotu giełdowego.
 - 2) dla obligacji i innych papierów dłużnych - według ich wartości nominalnej;
 - 3) dla innych papierów wartościowych - według ich ceny emisyjnej a w przypadku braku możliwości ustalenia ceny emisyjnej - według ich ceny nominalnej.

V. PROWIZJE I OPŁATY ZA POŚREDNICTWO W OBROTCIE ZORGANIZOWANYM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

1.	Akcje, prawa do akcji, certyfikaty inwestycyjne - standardowa tabela prowizji		
	Zawarcie transakcji kupna lub sprzedaży	Sposób składania zlecenia	
		POK, Telefonicznie	Internet
	Wartość prowizji	0,95%; min. 5zł	0,38%; min. 5zł
	Daytrading	brak	0,25%; min. 5zł
	<i>Daytrading - zwrot z tytułu prowizji daytradingu wykonywany jest do końca następnego dnia roboczego. Zwrot prowizji dotyczy zlecenia odwrotnego.</i>		
2.	Obligacje - standardowa tabela prowizji		
	Zawarcie transakcji kupna lub sprzedaży	Sposób składania zlecenia	
		POK, Telefonicznie	Internet
	Wartość prowizji	0,45%; min. 5zł	0,19%; min. 5zł
3.	Inne papiery wartościowe niż wymienione w punkcie 1 i 2 - prowizje według stawek w punkcie 1 powyżej lub prowizja negocjowana nie mniej niż 5 zł.		
5.	Prowizje negocjowane		
	<p>1) Okresowa prowizja negocjowana - prowizja ustalana na podstawie średniego obrotu miesięcznego, zrealizowanego w obrocie papierami wartościowymi w okresie trzech miesięcy poprzedzających ustalenie stawki negocjowanej. Minimalna, średnia wielkość obrotu uprawniająca do negocjacji - 25 tys. zł. Do wartości obrotu nie wlicza się obrotu zrealizowanego w wyniku realizacji zleceń określonych w pkt. 2) poniżej. Termin obowiązywania stawki prowizji ustalonej w powyższy sposób wynosi 3 miesiące;</p> <p>2) Prowizja negocjowana od pojedynczego zlecenia - minimalna wielkość zlecenia 25 tys. zł;</p> <p>3) Negocjowana prowizja deklarowana - na podstawie deklaracji Inwestora o zamierzonej wartości obrotu w okresie najbliższego miesiąca. Minimalna wartość deklaracji 25 tys. zł; Termin obowiązywania prowizji - 1 miesiąc. W przypadku braku realizacji obrotu zgodnie z deklaracją, prowizja na następny okres prowizyjny ustalana jest na podstawie obrotu zrealizowanego;</p> <p>4) Prowizja negocjowana od wartości portfela - wartość papierów wartościowych na rachunku Inwestora min. 300 000 zł; minimalna wartość prowizji - 0,5%; termin obowiązywania stawki prowizji - 6 miesięcy.</p> <p><i>(W przypadku prowizji negocjowanych minimalna prowizja od pojedynczego zlecenia wynosi 5 zł)</i></p>		
6.	Prowizja za pośrednictwo w obrocie zorganizowanym w trybie transakcji pozasesyjnej	0,35% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
7.	Prowizja za wykonanie zlecenia sprzedaży w odpowiedzi na wezwanie, z wyłączeniem prowizji określonej w pkt 8 poniżej. <i>(Prowizja od wartości zbywanych akcji w odpowiedzi na wezwanie)</i>	0,6% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
8.	Prowizja za wykonanie zlecenia zamiany w odpowiedzi na wezwanie do zamiany akcji <i>(Prowizja od wartości akcji będących przedmiotem zamiany)</i>	0,6% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
	Prowizja za pośrednictwo w obrocie papierami wartościowymi niedopuszczonymi do obrotu na rynku zorganizowanym	0,95% lub prowizja negocjowana; min. 5 zł	
9.	Prowizja od zapisu na papiery wartościowe, których przydział następuje za pośrednictwem GPW	Odpowiednio wg stawek w pkt 1 i 2	

VI. PROWIZJE I OPŁATY ZA POŚREDNICTWO W OBROTCIE ZORGANIZOWANYM DERYWATAMI

	Prowizja za zawarcie transakcji kupna lub sprzedaży:	Sposób składania zlecenia	
		POK, Telefonicznie	Internet
1.	• 1 kontraktu terminowego z wyłączeniem kontraktów terminowych na akcje i kursy walut	15 zł	9 zł
	• 1 kontraktu terminowego na akcje	6 zł	3 zł
	• 1 kontraktu terminowego na kursy walut	4 zł	1 zł
	• 1 opcji	2,5% wartości opcji nie mniej niż 2 zł i nie więcej niż 15 zł	2% wartości opcji nie mniej niż 2 zł i nie więcej niż 9 zł
	• jednostek indeksowych	Zgodnie z pkt V. 3.	Zgodnie z pkt V. 3
2.	Prowizje negocjowane: 1) Okresowa prowizja negocjowana - obrót min. 15 kontraktów lub opcji w okresie jednego miesiąca poprzedzającego ustalenie stawki negocjowanej; 2) Prowizja negocjowana od pojedynczego zlecenia - minimalna wielkość zlecenia 15 kontraktów lub opcji.		
3.	Opłata za zamknięcie pozycji w związku z wygaśnięciem kontraktu terminowego (za 1 kontrakt)	8 zł	
4.	Opłata za wygaśnięcie jednostek indeksowych (od 1 pozycji)	0,5% wartości rozliczenia nie mniej niż 1 zł i nie więcej niż 5 zł	
5.	Opłata za zgłoszenie do wykonania lub zgłoszenie rezygnacji z wykonania opcji lub jednostek indeksowych (od 1 zgłoszenia)	8 zł	
6.	Opłata za wykonanie warrantów przed terminem ich wygaśnięcia (prowizja pobierana za 1 serię warrantu)	1% kwoty świadczenia lub prowizja negocjowana	
7.	Opłata za transfer derywatów: • prowadzony w DMBH (za każdą serię praw pochodnych) • inny niż w DMBH (za każde prawo pochodne)	20 zł 8 zł lub opłata negocjowana	

Tabela opłat i prowizji obowiązuje od dnia 15 czerwca 2010 r.

Dom Maklerski Banku Handlowego

 **citi** handlowy