

**REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLEERSKICH W ZAKRESIE SPORZĄDZANIA ANALIZ INWESTYCYJNYCH,
ANALIZ FINANSOWYCH, REKOMENDACJI ORAZ INNYCH REKOMENDACJI O CHARAKTERZE OGÓLNYM
PRZEZ POLSKI DOM MAKLEERSKI S.A.**

(obowiązuje od 16 stycznia 2018 r.)

I. Postanowienia ogólne

§1

1. Regulamin określa zasady i warunki świadczenia przez Polski Dom Maklerski Spółka Akcyjna usług w zakresie sporządzania i przekazywania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych, rekomendacji oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym.
2. PDM świadczy usługi w zakresie określonym w ust. 1, na zasadach zgodnych z Umową, Regulaminem oraz obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
3. Na podstawie niniejszego Regulaminu PDM świadczy usługi dla Klientów detalicznych i profesjonalnych.
4. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
 - 1) PDM – Polski Dom Maklerski S.A.,
 - 2) Analizy – analizy finansowe, analizy inwestycyjne, inne rekomendacje o charakterze ogólnym dotyczące Instrumentów finansowych bądź instrumentów bazowych instrumentów pochodnych, niestanowiące Rekomendacji, które nie są przygotowane w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta, przygotowane przez Pracownika PDM,
 - 3) Emitent – podmiot emitujący Instrumenty finansowe we własnym imieniu (Spółka),
 - 4) Instrumenty finansowe – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy, w szczególności dla potrzeb Regulaminu są to akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, instrumenty rynku pieniężnego, opcje, kontrakty terminowe,
 - 5) Klient – Klient detaliczny i Klient profesjonalny,
 - 6) Klient detaliczny – podmiot niebędący Klientem profesjonalnym, na którego rzecz jest lub ma być świadczona Usługa,
 - 7) Klient profesjonalny - podmiot określony w art. 3 pkt 39 b Ustawy lub podmiot inny niż określony w art. 3 pkt 39b Ustawy, który na podstawie postanowień art. 3a ust. 1 Ustawy, został uznany przez PDM za Klienta profesjonalnego, na którego rzecz jest lub ma być świadczona Usługa,
 - 8) Kodeks cywilny - rozumie się przez to ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 2016 r. poz. 380, ze zm.),
 - 9) Konflikt interesów - należy przez to rozumieć okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem PDM, osoby powiązanej z PDM i obowiązkiem działania przez ten podmiot w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane PDM okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów PDM,
 - 10) Pracownik PDM –pracownik Departamentu Analiz,
 - 11) Regulamin – niniejszy Regulamin świadczenia usług maklerskich w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych, rekomendacji oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez Polski Dom Maklerski S.A.,
 - 12) Rekomendacje - informacje rekomendujące lub sugerujące strategię inwestycyjną, w sposób wyraźny lub dorozumiany, dotyczące jednego lub kilku Instrumentów finansowych lub Emitentów, obejmujące każdą opinię na temat obecnej lub przyszłej wartości lub ceny takich instrumentów, przeznaczone dla kanałów dystrybucyjnych lub opinii publicznej lub inne informacje rekomendujące lub sugerujące strategię inwestycyjną niesporządzane w oparciu o potrzeby oraz sytuację Klienta, przygotowywane przez Pracownika PDM,
 - 13) Rozporządzenie - Rozporządzenie MAR oraz Rozporządzenie Delegowane,
 - 14) Rozporządzenie Delegowane – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) NR 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 w odniesieniu do regulacji standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów (Dz.U. UE 17.6.2016, L 160/15) lub rozporządzenie zastępujące w/w rozporządzenie,
 - 15) Rozporządzenie MAR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. UE 12.6.2014, L 173/1) lub rozporządzenie zastępujące wyżej wymienione Rozporządzenie,
 - 16) Rozporządzenie w sprawie trybu i warunków postępowania – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (tj. Dz.U. z 2015 r. poz. 878, ze zm.) lub rozporządzenie zastępujące w/w rozporządzenie,
 - 17) Rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków technicznych – Rozporządzenie Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 25 kwietnia 2017 r w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (tj. Dz. U. z 2017, poz. 855),
 - 18) Tabela Opłat i Prowizji - Tabelę Opłat i Prowizji Polskiego Domu Maklerskiego S.A. lub każdą następną tabelę opłat i prowizji, która zastąpi powyższą Tabelę Opłat i Prowizji, stanowiącą załącznik do niniejszego Regulaminu,
 - 19) Umowa DUA – Umowa Dystrybucji Usługi Analitycznej,
 - 20) Umowa RA – Umowa Raportu Analitycznego,
 - 21) Umowa UPA – Umowa Pokrycia Analitycznego,

- 22) Umowa – Umowa RA, Umowa DUA lub Umowa UPA,
 - 23) Usługa, usługa maklerska - usługi sporządzania i przekazywania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie Instrumentów finansowych,
 - 24) Ustawa - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768, ze zm.) lub ustawę zastępującą w/w ustawę.
 - 25) Ustawa o ochronie danych osobowych - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 922, ze zm.) lub ustawę zastępującą w/w ustawę.
5. Pojęcia niezdefiniowane w Regulaminie należy rozumieć zgodnie z ich definicjami przyjętymi w treści powszechnie obowiązujących przepisów prawa.
 6. Niniejszy Regulamin stanowi integralną częścią Umowy.

§2

1. PDM zgodnie z §10 ust. 1 i 2 Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania, przed zawarciem Umowy, przekazuje Klientowi następujące szczegółowe informacje dotyczące PDM oraz Usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy:
 - 1) firmę lub nazwę PDM,
 - 2) dane pozwalające na bezpośredni kontakt Klienta z PDM,
 - 3) wskazanie języków, w których Klient może kontaktować się z PDM i w których sporządzane będą dokumenty oraz przekazywane informacje,
 - 4) sposoby komunikowania się Klienta z PDM,
 - 5) oświadczenie potwierdzające, że PDM posiada zezwolenie oraz nazwę organu nadzoru, który udzielił jej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej,
 - 6) wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usługi maklerskiej, na podstawie zawieranej Umowy,
 - 7) jeżeli PDM działa za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej – wskazanie tego faktu,
 - 8) w przypadku klientów detalicznych – wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania przez PDM skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez PDM usługami maklerskimi,
 - 9) wskazanie podstawowych zasad postępowania PDM w przypadku powstania konfliktu interesów, oraz informację, że na żądanie Klienta przekazane mogą mu zostać, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej PDM, szczegółowe informacje dotyczące tych zasad,
 - 10) wskazanie zakresu, częstotliwości i terminów raportów ze świadczenia usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, przekazywanych Klientowi przez PDM,
 - 11) wskazanie kosztów i opłat związanych z usługami maklerskimi świadczonymi przez PDM.
2. Klient potwierdza przekazanie i zapoznanie się z informacjami, o których mowa w ust. 1 powyżej, poprzez złożenie stosownego oświadczenia w treści Umowy.
3. Wszystkim Klientom PDM nadaje status Klienta detalicznego.
4. PDM na podstawie pisemnego wniosku Klienta detalicznego i w zakresie określonym w tym wniosku może uznać go za Klienta profesjonalnego, pod warunkiem, że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami lub jest podmiotem uznanym za Klienta profesjonalnego w rozumieniu Ustawy. Szczegółowe zasady odnoszące się do klasyfikowania Klientów jako Klientów detalicznych albo Klientów profesjonalnych zawarte są „Polityce klasyfikacji Klientów w Polskim Domu Maklerskim S.A.”.
5. PDM, przed zawarciem Umowy, przekazuje Klientowi pisemnie informacje o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem przez PDM usługi maklerskiej na rzecz tego Klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne PDM nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy z PDM o świadczenie usługi maklerskiej. W takim przypadku odpowiednie zastosowanie mają postanowienia ust. 2 powyżej.

Trwały nośnik informacji

§2a

1. Trwałym nośnikiem informacji jest każde urządzenie, które:
 - 1) pozwala Klientowi na przechowywanie informacji kierowanych osobiście do Klienta w sposób umożliwiający przyszłe korzystanie z nich przez okres odpowiedni do celów informacji; oraz
 - 2) pozwala na niezmiennione odtworzenie przechowywanych informacji.
2. PDM za trwały nośnik informacji uznaje w szczególności papier, Stronę internetową, pocztę elektroniczną.
3. Klient w Umowie oświadcza, na jakim trwałym nośniku informacji chce otrzymywać dokumenty i informacje przekazywane w związku z zawarciem i wykonaniem Umowy. W przypadku wyboru przez Klienta określonego Trwałego nośnika informacji, wszystkie informacje przekazywane przez PDM za pomocą Trwałego nośnika informacji na podstawie Regulaminu będą przekazywane Klientowi za pośrednictwem wybranego przez niego nośnika.

§3

1. Postanowienia Regulaminu stosuje się do czynności sporządzania i przekazywania Rekomendacji oraz Analiz.
2. Analizy i Rekomendacje sporządzane są z własnej inicjatywy (tj. inicjatywy PDM) lub z inicjatywy Klienta.

II. Tryb i warunki zawierania Umowy

§4

1. Warunkiem koniecznym dla świadczenia przez PDM usługi maklerskiej w zakresie usługi sporządzania i przekazywania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie Instrumentów finansowych jest zawarcie Umowy między Klientem a PDM.
2. Umowa zawierana jest w formie pisemnej.

§5

Zgodnie z art. 8b ust. 5 Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r., o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2017 r. poz. 1049, ze zm.) PDM nie zawiera z Klientem Umowy w przypadku braku doręczenia przez Klienta wypełnionego Załącznika do Umowy - Informacja GIIF.

§6

W przypadku zawarcia Umowy, wypełnione przez Klienta Załączniki do Umowy stanowią integralną część Umowy.

§7

1. Osoby fizyczne - krajowe i zagraniczne - przy zawieraniu Umowy obowiązane są złożyć i podpisać w obecności osoby upoważnionej przez PDM poprawnie wypełniony formularz Umowy wraz z wymaganymi załącznikami oraz przedstawić dokument tożsamości (dowód osobisty, kartę stałego pobytu lub paszport). W przypadku zawierania Umowy przez pełnomocnika konieczne jest przedstawienie odpowiedniego pełnomocnictwa lub ciągu pełnomocnictw w formie aktu notarialnego lub z podpisami poświadczonymi notarialnie lub złożonymi w obecności upoważnionego pracownika PDM.
2. Osoby prawne - krajowe i zagraniczne - oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej przy zawieraniu Umowy obowiązane są przedstawić:
 - 1) aktualny dokument stwierdzający uzyskanie osobowości prawnej (poświadczony odpis lub wydruk z odpowiedniego rejestru) lub w przypadku jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej – aktualny dokument potwierdzający jej istnienie,
 - 2) odpowiednie pełnomocnictwo lub ciąg pełnomocnictw, w formie aktu notarialnego lub z podpisami poświadczonymi notarialnie lub złożonymi w obecności upoważnionego pracownika PDM, chyba że prawo do reprezentowania przy zawieraniu Umowy wynika z dokumentu, o którym mowa w pkt 1),
 - 3) dokumenty tożsamości osób uprawnionych do podpisania Umowy,
 - 4) inne dokumenty, których przedłożenie okaże się niezbędne w celu prawidłowego zawarcia Umowy, w szczególności dokument potwierdzający umocowanie osoby do podpisania Umowy w przypadku, gdy informacja ta nie wynika z dokumentu, o którym mowa w pkt 1), lub potwierdzenia zdolności do regulowania zobowiązań o charakterze ciągłym - zaświadczenia o niezaleganiu w płaceniu podatków z Urzędu Skarbowego lub składek w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych,
 - 5) poprawnie wypełniony i podpisany przez uprawnione osoby, w obecności upoważnionego pracownika PDM, formularz Umowy wraz z wymaganymi załącznikami.
3. W przypadku osób prawnych zagranicznych dokumenty, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), powinny być uwierzytelnione przez odpowiednie polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny lub poświadczone przez inny właściwy według prawa miejscowy organ oraz przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. W uzasadnionych przypadkach, o ile przedstawione dokumenty nie budzą wątpliwości co do ich autentyczności, Członek Zarządu PDM nadzorujący Departament Analiz, może podjąć decyzję o odstąpieniu od poświadczania przez notariusza podpisów na pełnomocnictwach, o których mowa w ust. 2 pkt 2), a w przypadku osób prawnych zagranicznych, wyżej wymieniony Członek Zarządu PDM może podjąć decyzję o odstąpieniu od wymogu potwierdzania dokumentów określonych w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, lub inny właściwy organ oraz notariusza.
5. Uprawnienia do zawarcia Umowy na rzecz osoby nieposiadającej zdolności do czynności prawnych lub posiadającej zdolność ograniczoną przysługują opiekunom, kuratorom lub przedstawicielom ustawowym tej osoby do momentu uzyskania przez nią pełnej zdolności do czynności prawnych.

§8

W przypadku powstania wątpliwości co do wiarygodności przedstawionych dokumentów, PDM może zwrócić się do Klienta o przedstawienie dodatkowych dokumentów i informacji lub odmówić zawarcia Umowy.

§9

1. W przypadku zawierania Umowy drogą korespondencyjną konieczne jest przekazanie do PDM, w zależności od statusu prawnego osoby zawierającej Umowę, wszystkich dokumentów określonych w odpowiednich ustępach §7 Regulaminu, z zastrzeżeniem, że podpis Klienta na jednym egzemplarzu Umowy powinien być poświadczony przez notariusza. Podpis poświadczony przez notariusza traktuje się jako wzór podpisu Klienta.
2. PDM może także, za zgodą Członka Zarządu PDM, który nadzoruje Departament Analiz, jako pośrednie poświadczenie tożsamości, przyjąć inny dokument wystawiony przez instytucję zaufania publicznego tj. organ administracji publicznej lub bank krajowy, zdefiniowany w art. 4 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. 2016, poz. 1988, ze zm.), zawierający co najmniej imię i nazwisko Klienta oraz jego adres zamieszkania lub też dokonane przez tą instytucję poświadczenie podpisu.
3. PDM ma prawo domagać się wykonania dodatkowych czynności związanych z potwierdzeniem tożsamości osoby zawierającej Umowę, w szczególności, w przypadku Klienta, który jest osobą fizyczną mającą miejsce zamieszkania za granicą lub osobą prawną mającą siedzibę za granicą, PDM może wymagać poświadczania przekazywanych dokumentów przez upoważnione na podstawie prawa miejscowe organy lub ich uwierzytelnienia przez odpowiednie

polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny oraz ich przetłumaczenia przez tłumacza przysięgłego na język polski.

4. W przypadku zawierania innych umów między PDM a Klientem drogą korespondencyjną, obowiązują zasady analogiczne do określonych w niniejszym paragrafie.

§10

1. Zawarcie Umowy następuje z chwilą podpisania przez obie strony egzemplarza Umowy wraz z załącznikami.
2. W przypadku zawierania Umowy drogą korespondencyjną, zawarcie Umowy następuje z chwilą otrzymania przez PDM podpisanego przez Klienta egzemplarza Umowy wraz z załącznikami.
3. Przed zawarciem Umowy PDM przekazuje klientowi Regulamin przy użyciu trwałego nośnika informacji.

§11

1. Klient zobowiązuje się do niezwłocznego, pisemnego powiadomienia PDM o wszelkich zmianach danych, o których mowa w § 7 Regulaminu.
2. PDM nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikłe z niepowiadomienia go o zmianie powyższych danych.

III. Pełnomocnictwa

§12

1. Klient może ustanowić pełnomocników do wykonywania czynności związanych z realizacją Umowy. Pełnomocnictwo może dotyczyć również zmiany lub wypowiedzenia Umowy w imieniu Klienta.
2. Udzielenie pełnomocnictwa, z zastrzeżeniem ust. 4-7 może być dokonane jedynie w formie pisemnej, w obecności osoby upoważnionej przez PDM, która potwierdza dane zawarte w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów Klienta i jego pełnomocnika.
3. Dokumenty pełnomocnictw powinny określać szczegółowe dane personalne pełnomocników, analogiczne jak dla Klienta.
4. Skuteczne jest również pełnomocnictwo udzielone w formie pisemnej z podpisem mocodawcy notarialnie poświadczonym lub w formie aktu notarialnego. W wypadku złożenia pełnomocnictwa w przewidzianych powyżej formach bez podpisu pełnomocnika, pisemne dyspozycje pełnomocnika będą skuteczne po dołączeniu (na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie) jego wzoru podpisu.
5. W uzasadnionych przypadkach, o ile przedstawione dokumenty nie budzą wątpliwości co do ich autentyczności, Członek Zarządu PDM lub osoba przez niego upoważniona może podjąć decyzję o odstąpieniu od wymogu poświadczenia przez notariusza lub pracownika PDM podpisu na pełnomocnictwach, o których mowa w ust. 2 i 4, w szczególności w przypadku, gdy PDM dysponuje wzorem podpisu danej osoby w ramach świadczonych przez PDM innych usług maklerskich.
6. W przypadku udzielania pełnomocnictwa korespondencyjnie przez Klienta, który jest osobą fizyczną mającą miejsce zamieszkania za granicą lub osobą prawną mającą siedzibę za granicą, zobowiązany jest on ponadto do poświadczenia dokumentu pełnomocnictwa przez upoważnione na podstawie prawa miejscowe organy lub do ich uwierzytelnienia przez odpowiednie polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny. Dokumenty przedkładane przez Klienta winny być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
7. Do pełnomocnika stosuje się zasady identyfikacji i weryfikacji tożsamości stosowane wobec Klienta.
8. Odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej i jest skuteczne od momentu jego doręczenia PDM.

§13

1. Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo:
 - 1) pełne - pełnomocnik ma prawo do działania bez ograniczeń w takim samym zakresie jak Klient,
 - 2) ograniczone - pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie określonym przez mocodawcę/Klienta w treści pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnik nie ma prawa udzielania dalszych pełnomocnictw.
3. Treść pełnomocnictwa powinna określać, na jaki czas zostało udzielone.
4. W razie jakichkolwiek wątpliwości co do treści/zakresu pełnomocnictwa, PDM wzywa Klienta do ich wyjaśnienia, w tym także do potwierdzenia treści/zakresu udzielonego pełnomocnictwa. Do czasu usunięcia zaistniałych wątpliwości lub potwierdzenia udzielonego pełnomocnictwa, PDM nie realizuje dyspozycji składanych przez pełnomocnika.
5. Wygaśnięcie pełnomocnictwa staje się skuteczne dla PDM z chwilą otrzymania przez PDM informacji niebudzącej wątpliwości co do jej autentyczności, o:
 - a) odwołaniu przez mocodawcę/Klienta,
 - b) śmierci mocodawcy/Klienta bądź pełnomocnika,
 - c) utracie osobowości prawnej w przypadku, gdy mocodawca/Klient jest osobą prawną.

IV. Tryb i zasady sporządzania Analiz

§14

1. PDM sporządza Analizy niebędące Rekomendacjami, które przybierają w szczególności formę:
 - 1) **Analizy Finansowej** – przygotowane przez Pracownika PDM raporty sporządzane w związku z pierwszą ofertą publiczną, w których analiza fundamentalna spółki i wycena jej wartości nie wiąże się z podaniem ceny docelowej, nie jest omówieniem wyników kwartalnych ani nie jest powiązana z wydaniem analizy inwestycyjnej,
 - 2) **Analizy Inwestycyjnej** - raport, analiza lub innego rodzaju informacja, zalecająca lub sugerująca, bezpośrednio lub pośrednio, określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych (np. portfela instrumentów finansowych) lub Emitenta Instrumentów finansowych, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny Instrumentów finansowych, niesporządzana w oparciu o potrzeby oraz sytuację Klienta, sporządzana przez Pracownika PDM zgodnie z Rozporządzeniem,

- 3) **Innej rekomendacji o charakterze ogólnym** - informacje dotyczące przewidywań co do zachowań albo trendów rynkowych w najbliższej przyszłości, komentarze do bieżących lub okresowych komunikatów publikowanych przez spółki, podsumowanie najważniejszych informacji ze spółek lub funduszy inwestycyjnych, opracowań i raportów bieżących, analiz danych statystycznych prezentowanych przez Główny Urząd Statystyczny oraz innych informacji i danych ogólnodostępnych mogących mieć wpływ na notowania akcji oraz innych instrumentów finansowych (komentarze).
2. Analizy sporządzane przez PDM dotyczą przede wszystkim Instrumentów finansowych i mogą być również sporządzane dla instrumentów bazowych instrumentów pochodnych.
3. Analizy, o których mowa w ust. 1, są wykonywane na podstawie Umowy.
4. Umowa, o której mowa w ust. 3, może określać metody przeprowadzenia wyceny Instrumentów finansowych będących przedmiotem sporządzanej Analizy, na które Klient wyraża zgodę. Jeżeli Umowa nie określa metod przeprowadzenia wyceny, PDM sporządza wycenę zgodnie z obowiązującymi standardami, tj. PDM wycenia standardowo spółki niefinansowe metodą wskaźnikową i DCF, natomiast spółki finansowe metodą wskaźnikową i modelem Gordona.
5. Umowa może również określać:
 - 1) zakres wykorzystania przez Klienta przygotowanej przez PDM Analizy,
 - 2) ograniczenia w zakresie dystrybucji lub wykorzystania Analiz będących przedmiotem Umowy.

§15

1. Analizy są sporządzane pisemnie przez Pracownika PDM i zawierają wyraźne ostrzeżenie, że nie są Rekomendacją oraz że wyrażają wyłącznie wiedzę oraz poglądy sporządzającego Analizę według stanu na dzień jej sporządzenia i nie mogą być podstawą do działań inwestycyjnych Klienta.
2. PDM nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania Klienta podjęte na podstawie Analiz.
3. Analizy sporządzane są przez Pracownika PDM z dołożeniem należytej staranności oraz rzetelności.

§16

PDM przy sporządzaniu Analizy działa z należytą starannością m.in. poprzez:

- 1) wykonywanie Analiz na bazie racjonalnych podstaw popartych analizą danych w oparciu o zweryfikowane informacje i przewidywania zmian cen Instrumentów finansowych,
- 2) rozróżnienie faktów od opinii,
- 3) podanie źródeł informacji będących podstawą wykonania Analizy.

§17

1. PDM sporządza Analizę Finansową z inicjatywy Klienta na podstawie Umowy RA.
2. Analiza Finansowa zawiera przynajmniej następujące elementy:
 - 1) imię i nazwisko osoby sporządzającej analizę oraz dane kontaktowe osoby, do której Klient może się zgłosić z ewentualnymi pytaniami dotyczącymi treści sporządzonej Analizy,
 - 2) źródło danych i informacji wykorzystanych w analizie,
 - 3) datę wyceny lub sporządzenia analizy,
 - 4) przedział wyceny (widełki) wartości przedsiębiorstwa,
 - 5) prognozy finansowe.
3. Warunki Umowy RA, w szczególności opłata dla PDM za jej przygotowanie, wynikają z ustaleń bilateralnych.
4. Analiza Finansowa jest udostępniana tylko i wyłącznie Klientowi, który podpisał Umowę RA.

§18

1. PDM sporządza Analizę Inwestycyjną z własnej inicjatywy.
2. Analiza Inwestycyjna zawiera przynajmniej następujące elementy:
 - 1) imię i nazwisko osoby sporządzającego,
 - 2) źródło danych i informacji wykorzystanych w analizie,
 - 3) prezentacja portfela inwestycyjnego lub instrumentu finansowego, którego analiza dotyczy,
 - 4) komentarz lub opinię analityka wyrażającą oczekiwania wartości bieżącej i przyszłej danego instrumentu lub portfela instrumentów finansowych.
3. Opłata dla PDM za przygotowanie Analizy Inwestycyjnej wynika z Tabeli Opłat i Prowizji.
4. Z uwagi na charakter i zakres Analizy Inwestycyjnej, opłata za przygotowanie Analizy Inwestycyjnej może być ustalana w drodze ustaleń bilateralnych.
5. Analiza Inwestycyjna jest udostępniana Klientom, którzy podpisali Umowę DUA, a po pięciu dniach roboczych od udostępnienia Klientowi jest publikowana na stronie internetowej PDM.
6. Analiza Inwestycyjna jest sporządzana i udostępniana Klientom nie rzadziej niż raz w miesiącu.

§19

1. PDM sporządza Inne rekomendacje o charakterze ogólnym z własnej inicjatywy.
2. Inna rekomendacja o charakterze ogólnym może przebrać formę:
 - a) komentarza do bieżących wydarzeń dotyczących danej spółki,
 - b) analizy lub komentarza do bieżących lub okresowych wyników finansowych spółek,
 - c) zestawienia stanu portfeli funduszy inwestycyjnych na dany dzień lub za dany okres.
3. Inne rekomendacje o charakterze ogólnym zawierają przynajmniej następujące elementy:
 - a) imię i nazwisko osoby sporządzającego,
 - b) źródło danych i informacji wykorzystanych w analizie,
 - c) komentarz lub opinię analityka co do prognozowanych skutków zaobserwowanego zdarzenia lub podanych przez spółkę wyników finansowych.

4. Opłata dla PDM za przygotowanie Innej rekomendacji o charakterze ogólnym wynika z Tabeli Opłat i Prowizji.
5. Inne rekomendacje o charakterze ogólnym są udostępniane Klientom, którzy podpisali Umowę DUA.
6. Inne rekomendacje o charakterze ogólnym są sporządzane i udostępniane Klientom nie rzadziej niż raz w miesiącu.

V. Tryb i zasady sporządzania Rekomendacji

§20

1. PDM sporządza Rekomendacje w formie pisemnej, które mogą być wydawane w szczególności jako:
 - 1) rekomendacje,
 - 2) przeglądy wyników kwartalnych spółek publicznych,
 - 3) raporty o spółce,
 - 4) raporty sektorowe lub raporty strategiczne.
2. PDM przy sporządzaniu Rekomendacji dochowuje należytej staranności m.in. poprzez:
 - 1) wykonywanie badań na bazie racjonalnych podstaw popartych analizą danych w oparciu o zweryfikowane informacje, które mogą mieć wpływ na przewidywania cen Instrumentów finansowych,
 - 2) rozróżnienie faktów od opinii,
 - 3) podanie źródeł informacji będących podstawą badania inwestycyjnego,
 - 4) sprawdzanie raportów bieżących i okresowych spółek,
 - 5) weryfikację informacji i danych ogólnodostępnych.

§21

1. PDM sporządza Rekomendacje, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1-3 z inicjatywy Klienta, na podstawie Umowy UPA.
2. Warunki Umowy UPA, w szczególności opłata dla PDM za jej przygotowanie, wynikają z ustaleń bilateralnych.
3. Rekomendacje, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1-3 zawierają przynajmniej następujące elementy:
 - 1) firmę oraz siedzibę podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie Rekomendacji,
 - 2) imię i nazwisko osoby sporządzającej Rekomendację, z zaznaczeniem posiadanego przez tę osobę tytułu zawodowego, w szczególności tytułu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, oraz dane kontaktowe osoby, do której Klient może się zgłosić z ewentualnymi pytaniami dotyczącymi treści sporządzonej Rekomendacji,
 - 3) wskazanie podmiotu sprawującego nadzór nad PDM,
 - 4) datę sporządzenia,
 - 5) wskazanie kręgu adresatów Rekomendacji,
 - 6) wyjaśnienia dotyczące stosowanej w rekomendacji terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie zrozumiana przez adresatów tej Rekomendacji,
 - 7) wykaz Rekomendacji dotyczących danego Instrumentu finansowego, przedstawianych przez PDM w ciągu ostatnich 6 miesięcy, zawierający w szczególności wskazaną w poszczególnych Rekomendacjach cenę lub pułap cenowy Instrumentu finansowego, przy których PDM zalecił lub sugerował określone zachowanie inwestycyjne, oraz termin ważności tych Rekomendacji,
 - 8) zapewnienie PDM o działaniu z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu rekomendacji, a także wskazanie, czy i w jakim zakresie PDM ponosi odpowiedzialność za działania zgodne z Rekomendacją,
 - 9) fakty, na których oparta jest Rekomendacja, wyodrębnione od ocen, opinii, sądów wartościujących,
 - 10) źródła informacji, na których oparta jest Rekomendacja oraz ewentualne wątpliwości co do wiarygodności źródeł informacji, o ile takie istnieją,
 - 11) przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań Instrumentów finansowych oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzeniu,
 - 12) wskazanie źródła informacji, na podstawie których Rekomendacja została sporządzona,
 - 13) przedstawienie metody i podstawy wyceny przyjętej przy ocenie Instrumentu finansowego lub Emitenta Instrumentów finansowych oraz projekcji cenowej,
 - 14) wyjaśnienie oznaczenia kierunku Rekomendacji tj. kupuj, sprzedaj, trzymaj z ewentualnym podaniem horyzontu czasowego inwestycji oraz wyjaśnieniem ryzyka związanego z inwestowaniem w dany Instrument finansowy, w tym analizę wrażliwości przyjętych założeń,
 - 15) informację o planowanej częstotliwości dokonywanych aktualizacji Rekomendacji oraz istotnych zmianach w zakresie wcześniej prezentowanej polityki co do danego Instrumentu finansowego lub Emitenta,
 - 16) wskazanie daty pierwszego udostępnienia do dystrybucji oraz okresu, z którego dane były podstawą określenia ceny danego Instrumentu finansowego,
 - 17) wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych Rekomendacji oraz informacje o ewentualnym występowaniu konfliktów interesów.
4. Rekomendacje, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1, po sporządzeniu są udostępniane Klientom posiadającym Umowę UPA, a po pięciu dniach roboczych są publikowane na stronie internetowej PDM.
5. O ile Umowa UPA nie zawiera odrębnych zapisów dotyczących dystrybucji, Rekomendacje o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1-3 są udostępniane jednocześnie Klientom DUA i Klientom UPA.

§22

1. PDM sporządza również Rekomendacje o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1-3 z własnej inicjatywy.
2. Rekomendacje z własnej inicjatywy, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1-3, zawierają przynajmniej elementy wskazane w §21 ust. 3.
3. Rekomendacje, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1-3, po sporządzeniu są udostępniane jednocześnie Klientom posiadającym Umowę DUA i UPA, a publikowane są po pięciu dniach roboczych na stronie internetowej PDM tylko Rekomendacje o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1.
4. Rekomendacje, o których mowa w ust. 1, są sporządzane i udostępniane Klientom nie rzadziej niż raz w miesiącu.

§23

1. PDM sporządza raporty sektorowe i raporty strategiczne, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 4) z własnej inicjatywy.
2. Raporty sektorowe i raporty strategiczne są udostępniane Klientom posiadającym podpisaną Umowę DUA, a po pięciu dniach roboczych PDM publikuje te raporty na swojej stronie internetowej.
3. Raporty sektorowe i raporty strategiczne są sporządzane i udostępniane Klientom nie rzadziej niż raz do roku.
4. Raporty, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 4), zawierają przynajmniej elementy określone w §21 ust. 3.

§24

1. PDM przy sporządzaniu Rekomendacji, o których mowa w §20 ust. 1, kieruje się następującymi kryteriami Rekomendacji:
 - 1) KUPUJ – dana spółka, zdaniem PDM, jest niedowartościowana i jej akcje powinny zyskiwać na wartości. Podana cena docelowa oznacza wartość spółki (wynikającą z wyceny fundamentalnej), do której powinien dotrzeć jej kurs. Nie jest to jednak maksymalny zasięg wzrostów, gdyż po dotarciu kursu do ceny docelowej, rekomendacja może zostać zmieniona na TRZYMAJ. Jest to możliwe w sytuacji, gdy sprzyjające będą warunki rynkowe, a zachowanie kursu będzie wskazywało na prawdopodobieństwo kontynuacji wzrostów.
 - 2) SPRZEDAJ – dana spółka, zdaniem PDM, jest zbyt wysoko wyceniana, biorąc pod uwagę jej sytuację fundamentalną lub rynkową. Oznacza to, że akcje spółki powinny tracić na wartości, w związku z czym zaleca się pozbywanie się ich.
 - 3) TRZYMAJ – akcje danej spółki, zdaniem PDM, są niedowartościowane, ale w znacznie mniejszym stopniu niż przy rekomendacji KUPUJ. PDM sądzi jednak, że nie warto pozbywać się akcji, gdyż powinny one zyskiwać na wartości, szczególnie przy sprzyjających warunkach rynkowych.
2. Rekomendacje, o których mowa w §20 ust. 1 pkt 1), z horyzontem inwestycji skróconym do 3 miesięcy i inwestycją obciążoną podwyższonym ryzykiem oznaczone są jako WYSOKIEGO RYZYKA.
3. Rekomendacja, o której mowa w §20 ust. 1 pkt 1), jest oparta na co najmniej dwóch metodach wyceny. PDM wycenia standardowo spółki niefinansowe metodą wskaźnikową i DCF, natomiast spółki finansowe metodą wskaźnikową i modelem Gordona.

§25

Rekomendacje sporządzane przez PDM, o których mowa w §20 ust. 1, obowiązują przez okres 12 miesięcy od daty wydania lub do momentu zrealizowania kursu docelowego wskazanego w treści Rekomendacji, chyba że w tym okresie zostaną zaktualizowane. Sporządzenie aktualizacji Rekomendacji jest uwarunkowane sytuacją rynkową oraz przeprowadzoną bieżącą oceną.

§26

1. Rekomendacje i Analizy są utajnione do momentu ich udostępnienia.
2. Rekomendacje i Analizy udostępniane za pośrednictwem trwałego nośnika informacji w dniu ich udostępnienia oraz w zakresie określonym w Umowie.
3. W okresie utajnienia Klient zobowiązany jest nie przekazywać komukolwiek treści Rekomendacji lub Analiz.
4. Rozpowszechnianie Rekomendacji i Analiz w całości lub części wymaga zgody PDM.
5. PDM przekazuje Klientowi raz na kwartał zestawienie udzielonych Rekomendacji i Analiz w ciągu ostatniego kwartału w ramach świadczonej Usługi.
6. Zestawienie, o którym mowa w ust. 5, przekazywane jest Klientowi za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, w terminie do 15-go dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału kalendarzowego.
7. Niezależnie od ust. 6 powyżej, PDM przekazuje Klientowi, na każde jego żądanie przedstawione za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, zestawienie udzielonych Rekomendacji i Analiz w ramach świadczonej Usługi.
8. Zestawienie o którym mowa w ust. 7, przekazywane jest Klientowi za pośrednictwem trwałego nośnika informacji w terminie pięciu dni roboczych od dnia przyjęcia żądania.
9. Zestawienia, o których mowa w ust. 5 i ust. 7 powyżej, zawierają datę przekazania Rekomendacji lub Analizy, nazwę Instrumentu finansowego, którego dotyczyła oraz kierunek Rekomendacji lub Analizy (trzymaj, kupuj, sprzedaj).

§27

Rekomendacji nie stanowią informacje i opinie w zakresie Instrumentów finansowych lub ich Emitentów albo wystawców publikowanych i wygłaszanych:

- 1) na łamach gazet i czasopism,
- 2) w audycjach telewizyjnych i radiowych,
- 3) w innych środkach masowego przekazu.

§28

PDM nie przewiduje możliwości powierzenia podmiotowi trzeciemu wykonywania czynności w zakresie sporządzania Analiz i Rekomendacji.

§29

Liczba i częstotliwość wydawanych przez PDM Rekomendacji i Analiz uzależniona jest od uznania PDM.

V. Opłaty

§30

1. Z tytułu świadczenia usług określonych niniejszym Regulaminem PDM pobiera opłaty określone w Tabeli Opłat i Prowizji obowiązującej w Polskim Domu Maklerskim S.A. lub wynagrodzenie uzgodnione indywidualnie z Klientem i określone w Umowie. Sposób naliczania opłat lub wynagrodzenia oraz terminy dokonywania płatności na rzecz PDM

- określa, odpowiednio, Tabela Opłat i Prowizji lub Umowa. Opłaty i wynagrodzenie ustalone zgodnie z niniejszym paragrafem płatne są przelewem na rachunek bankowy PDM.
- Opłata lub wynagrodzenie za usługi określone niniejszym Regulaminem, świadczone na podstawie Umowy DUA oraz Umowy UPA są naliczane co miesiąc. Po zakończeniu miesiąca kalendarzowego PDM wystawia fakturę VAT w wysokości zgodnej z Tabelą Opłat i Prowizji lub ww. Umowach.
 - Opłata lub wynagrodzenie za usługi określone niniejszym Regulaminem, świadczone na podstawie Umowy RA naliczana jest po sporządzeniu przez PDM Analizy Finansowej. PDM wystawia fakturę VAT w wysokości zgodnie z warunkami określonymi w Umowie RA.
 - PDM jest uprawniony do okresowego obniżania lub zawieszania opłat i prowizji wynikających z Tabeli Opłat i Prowizji, co, z uwagi na charakter promocyjny wobec Klientów PDM, nie stanowi zmiany Tabeli Opłat i Prowizji. Powyższa informacja zostanie przesłana Klientom za pośrednictwem trwałego nośnika informacji oraz udostępniona w siedzibie PDM i na stronie internetowej PDM.
 - W przypadku nieterminowej zapłaty przez Klienta należności wobec PDM wynikających z Umowy, PDM ma prawo do naliczania odsetek ustawowych za opóźnienie, po uprzednim wezwaniu Klienta do zapłaty. Ze względu na charakter usługi strony Umowy mogą przyjąć w Umowie inne zasady w powyższym zakresie. Nie wyłącza to uprawnień PDM do dochodzenia roszczeń od Klienta na zasadach ogólnych.
 - PDM zastrzega sobie prawo do odmowy wykonania Umowy do czasu uregulowania przez Klienta zaległych opłat, prowizji lub wynagrodzenia.
 - Tabela Opłat i Prowizji stanowi Załącznik nr 1 do Regulaminu.

VII. Reklamacje Klientów

§31

Klient uprawniony jest do złożenia reklamacji w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w działaniu PDM, na zasadach określonych w Załączniku nr 2 do Regulaminu: „Informacje dotyczące Polskiego Domu Maklerskiego”.

VIII. Tryb wprowadzania zmian do Regulaminu

§32

PDM zastrzega sobie prawo wprowadzania zmian do Regulaminu lub Załączników do Regulaminu albo wprowadzenia nowego Regulaminu lub nowych Załączników do Regulaminu w następujących przypadkach:

- zmiany regulacji prawnych;
- zmian organizacyjnych;
- zmiany zakresu działalności;
- zmiany w zasadach i zakresie świadczonych usług maklerskich.

§33

- Informacja o zmienionym Regulaminie lub załącznikach do Regulaminu wraz z podaniem daty wprowadzenia zmian w życie zostanie doręczona Klientowi za pośrednictwem trwałego nośnika informacji oraz zamieszczona na stronie internetowej PDM.
- Zmieniony lub nowy Regulamin lub załączniki do Regulaminu wiążą Klienta, jeśli doręczono Klientowi informację o treści wprowadzanych zmian, a Klient w terminie 30 dni od daty doręczenia informacji o zmienionym Regulaminie lub załącznikach do Regulaminu, nie złożył oświadczenia, że nie akceptuje zmienionego Regulaminu lub załączników do Regulaminu.
- Oświadczenie Klienta, że nie akceptuje zmienionego Regulaminu lub załączników do Regulaminu będzie równoznaczne z wypowiedzeniem przez Klienta Umowy w rozumieniu §34 Regulaminu z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, liczonego od daty doręczenia PDM oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- Klient i PDM w razie zaistnienia sytuacji, o której mowa w ust. 3, w okresie wypowiedzenia związani są postanowieniami wynikającymi z dotychczasowego brzmienia Umowy i Regulaminu oraz załączników do Regulaminu.

IX. Rozwiązanie Umowy

§34

- Rozwiązanie Umowy następuje na skutek wypowiedzenia Umowy złożonego przez Klienta lub PDM, likwidacji lub upadłości Klienta będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej.
- Klient ani PDM nie są uprawnieni do odstąpienia od Umowy.

§35

- Każda ze stron Umowy może ją wypowiedzieć z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.
- PDM może wypowiedzieć Umowę, jeżeli:
 - Klient przedłożył przy zawieraniu Umowy dokumenty poświadczające nieprawdę lub sfałszowane;
 - Klient naruszył postanowienia Regulaminu lub Umowy;
 - PDM podejmie decyzję o zaprzestaniu świadczenia usług na warunkach określonych w Umowie;
 - PDM podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia działalności maklerskiej;
 - nastąpi zmiana przepisów prawa powszechnie obowiązującego, uniemożliwiająca dalsze świadczenie usług przez PDM na dotychczasowych zasadach;
 - Klient nie dokona, w terminie wyznaczonym przez PDM, nie krótszym niż 14 dni, uregulowania należności finansowych wobec PDM, wynikających z Umowy oraz Regulaminu;
 - podejmowane przez Klienta działania mogą stanowić zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu instrumentami finansowymi lub naruszenie przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

2. Decyzję o wypowiedzeniu przez PDM umowy z Klientem podejmuje Zarząd PDM.
3. PDM o fakcie wypowiedzenia Umowy informuje Klienta poprzez wręczenie Klientowi lub przesłanie listem poleconym ww. wypowiedzenia.
4. Bieg terminu wypowiedzenia złożonego przez każdą ze stron Umowy rozpoczyna się z chwilą doręczenia drugiej stronie pisemnego oświadczenia woli w tym zakresie.

§36

Rozwiązanie Umowy nie powoduje wygaśnięcia roszczeń PDM o zapłatę zaległych zobowiązań Klienta wobec PDM, jeżeli takie zobowiązania nie zostały zaspokojone przez Klienta do dnia rozwiązania Umowy. PDM może dochodzić zapłaty odpowiedniej kwoty pieniężnej od Klienta albo od jego spadkobierców lub następców prawnych na zasadach ogólnych.

X. Postanowienia końcowe

§37

1. PDM świadczy Usługi z dochowaniem zasad należytej staranności, w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jego Klientów.
2. PDM zobowiązany jest do naprawienia szkody wynikłej z niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, z zastrzeżeniem ust. 3 - 5.
3. PDM nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie lub opóźnienie w wykonaniu Usługi jeżeli niewykonanie lub nienależyte wykonanie lub opóźnienie w wykonaniu Usługi było następstwem okoliczności, za które PDM nie ponosi odpowiedzialności.
4. PDM nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta na skutek realizacji decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Rekomendacji, Analiz inwestycyjnych, Analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, o ile przy jej udzielaniu PDM dołożył należytej staranności.
5. W przypadku o którym mowa w ust. 2, odpowiedzialność PDM będzie się ograniczała do rzeczywiście poniesionej szkody przez Klienta, z wyłączeniem utraconych korzyści.

§38

Rekomendacje, Analizy inwestycyjne, Analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym podlegają ochronie zgodnie z ustawą z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 880, ze zm.).

§39

W zakresie nieunormowanym w Umowie, Regulaminie i innych regulacjach zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Kodeks cywilny, Ustawa, Ustawa o ochronie danych osobowych, Rozporządzenie.

§40

Spory powstałe na tle wykonywania Umowy, nierozwiązane za porozumieniem stron rozstrzygane będą przez właściwy polski sąd powszechny.

§41

PDM jest uczestnikiem systemu rekompensat, określonego przez przepisy Ustawy, mającego na celu ochronę Klienta poprzez zapewnienie wypłat środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych Instrumentów finansowych, w przypadku:

- 1) ogłoszenia upadłości PDM;
- 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek PDM nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania; lub
- 3) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że PDM nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń Klientów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

§42

Lista załączników do niniejszego Regulaminu:

- 1) Tabela Opłat i Prowizji
- 2) Informacje dotyczące Polskiego Domu Maklerskiego S.A.