

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUGI
SPORZĄDZANIA I DYSTRYBUCJI REKOMENDACJI NA RZECZ
KLIENTA PROFESJONALNEGO I UPRAWNIONEGO KONTRAHENTA

§1

W niniejszym regulaminie terminy poniższe rozumieć należy jako:

- 1) **Dom Maklerski/Rekomendujący/ESP** – Erste Securities Polska S.A.;
- 2) **Dystrybutor Rekomendacji** – Dom Maklerski;
- 3) **Emitent Instrumentów Finansowych** - emitent instrumentów finansowych, do którego bezpośrednio lub pośrednio odnosi się rekomendacja;
- 4) **Grupa ERSTE Banku** – Dom Maklerski oraz grupa kapitałowa, do której Dom Maklerski należy w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 44 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2009, Nr 152, poz. 1223 wraz z późn. zm.);
- 5) **Instrumenty Finansowe** – instrumenty w rozumieniu art. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.);
- 6) **Klient** - osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, będącą Klientem Profesjonalnym albo Uprawnionym Kontrahentem;
- 7) **Klient Profesjonalny** – klient w rozumieniu art. 3 pkt. 39b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.);
- 8) **Lista Restrykcyjna** - lista instrumentów finansowych, które nie mogą być przedmiotem operacji handlowych, przeprowadzanych przez Osobę Zaangażowaną lub w jej imieniu, a które dokonywane są na rachunek: (i) Osoby Zaangażowanej; (ii) osoby, z którą Osobę Zaangażowaną łączy więzy pokrewieństwa albo bliskie stosunki; (iii) osoby, w stosunku do której Osoba Zaangażowana ma, bezpośrednio lub pośrednio, istotny interes w danej transakcji, inny niż uzyskanie opłaty lub prowizji za jej realizację;
- 9) **Lista Obserwacyjna** - rozumie się przez to listę instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem operacji handlowych, przeprowadzanych przez Rekomendującego, Dystrybutora Rekomendacji albo Osoby Zaangażowane lub w ich imieniu, a które dokonywane są na rachunek: (i) Rekomendującego, Dystrybutora Rekomendacji albo Osoby Zaangażowanej; (ii) osoby, z którą Rekomendującego, Dystrybutora Rekomendacji albo Osobę Zaangażowaną łączy więzy pokrewieństwa albo bliskie stosunki; (iii) osoby, w stosunku do której Rekomendujący, Dystrybutor Rekomendacji albo Osoba Zaangażowana ma, bezpośrednio lub pośrednio, istotny interes w danej transakcji, inny niż uzyskanie opłaty lub prowizji za jej realizację, z tym zastrzeżeniem że transakcje te są analizowane i nadzorowane przez osobę pełniącą funkcję inspektora nadzoru w Domu Maklerskim;
- 10) **Osoby Zaangażowane** – osoby, o których mowa w art. 2 pkt 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 roku uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (Dz. U. UE L 87 Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.);
- 11) **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. Rekomendacje przekazywane klientom Domu Maklerskiego dotyczą emitentów instrumentów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz innych rynkach regulowanych;
- 12) **Uprawniony Kontrahent** – klient w rozumieniu art. 3 pkt. 39d ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.).

§2

1. Dom Maklerski świadczy usługę sporządzania i dystrybucji Rekomendacji jako usługę dodatkową, obok usług świadczonych w związku z prowadzoną działalnością maklerską.
2. Dom Maklerski nie przekazuje Rekomendacji lub też jakichkolwiek innych opracowań inwestycyjnych, o których mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.), tj. uwzględniających potrzeby i

sytuację Klienta. Tym samym, usługa ta nie stanowi w szczególności świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego.

3. Usługi, o których mowa w ust. 1, Dom Maklerski świadczy na podstawie niniejszego regulaminu oraz zawartej z Klientem umowy.
4. Przy świadczeniu usługi, o której mowa w ust. 1, Dom Maklerski nie powierza podmiotowi trzeciemu wykonywania czynności z tą usługą związanych.

§3

1. W celu zawarcia umowy, Klienci zobowiązani są:
 - 1) przedstawić odpis z odpowiedniego rejestru lub zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej lub inne równoważne zaświadczenie urzędowe świadczące, iż podmiot został utworzony zgodnie z przepisami prawa oraz określające sposób jego reprezentacji oraz dokumenty określające osoby upoważnione do składania oświadczeń woli w imieniu Klienta;
 - 2) zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego (REGON), o ile podmioty te na podstawie obowiązujących przepisów są zobowiązane do uzyskania takiego numeru;
 - 3) wzory podpisów osób upoważnionych do dysponowania rachunkami i rejestrami prowadzonymi przez Dom Maklerski na rzecz Klienta.
2. W uzasadnionych wypadkach Dom Maklerski może żądać przedstawienia również innych dokumentów. W przypadku, gdy osobą występującą o zawarcie umowy jest Klient z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Dom Maklerski może żądać przetłumaczenia dokumentów na język polski przez tłumacza przysięgłego.
3. Umowa zawierana jest w formie pisemnej i sporządzana w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, z których jeden przeznaczony jest dla Klienta.

§4

1. Podpisy składane na umowie powinny być złożone w obecności upoważnionego pracownika Domu Maklerskiego. W innym wypadku podpisy powinny zostać uwierzytelnione przez notariusza.
2. W wypadku podpisów składanych korespondencyjnie przez Klienta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – podpisy te powinny być uwierzytelnione przez uprawnione organy na podstawie prawa miejscowego.

§5

1. Do wykonywania wszelkich czynności związanych z realizacją postanowień umowy uprawnione są osoby, których wzory podpisów zostały złożone w sposób określony w regulaminie.
2. Klient zobowiązany jest niezwłocznie informować Dom Maklerski w formie pisemnej o każdej zmianie danych zawartych w umowie. Zmiany te są skuteczne wobec Domu Maklerskiego nie później niż następnego dnia roboczego po dniu ich otrzymania przez Dom Maklerski.

§6

1. Do wykonywania czynności określonych w umowie, Klient może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo jest udzielane poprzez jego złożenie w formie pisemnej w obecności pracownika Domu Maklerskiego. W innym wypadku podpis mocodawcy powinien być poświadczony notarialnie.

§7

Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo:

- 1) ogólne – uprawniające do działania w takim samym zakresie jak mocodawca;
- 2) rodzajowe – uprawniające do wykonywania określonych typów (rodzajów) czynności określonych w treści pełnomocnictwa;
- 3) szczególne – uprawniające do wykonania jedynie wskazanej czynności, określonej w treści pełnomocnictwa.

§8

Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, chyba że umowa z Klientem lub pełnomocnictwo stanowi inaczej.

§9

1. Pełnomocnictwo może być zmienione lub odwołane przez Klienta w każdym czasie.
2. Pełnomocnictwo wygasa na skutek upadłości lub likwidacji Klienta lub pełnomocnika.
3. Pełnomocnictwo wygasa także wskutek śmierci Klienta lub pełnomocnika, chyba że w pełnomocnictwie zastrzeżono inaczej.
4. Zmiana lub odwołanie pełnomocnictwa stają się skuteczne wobec Domu Maklerskiego z chwilą dojścia do wiadomości Domu Maklerskiego oświadczenia o odwołaniu.
5. Oświadczenie o odwołaniu pełnomocnictwa powinno nastąpić w tej samej formie, jak jego udzielenie.

§10

1. W celu zapewnienia odpowiedniego poziomu informacji, ochrony Klienta i jakości świadczenia usług, Dom Maklerski kwalifikuje każdego Klienta jako Klienta Profesjonalnego bądź Uprawnionego Kontrahenta, o czym informuje go przed świadczeniem usługi, o której mowa w §2 ust. 1, przy użyciu trwałego nośnika, w tym w formie pisemnej.
2. Klientowi przysługuje prawo do zmiany kategorii na jego pisemny wniosek, który zostanie rozpatrzony przez Dom Maklerski zgodnie z trybem opisanym w ust. 4.
3. Przed zawarciem umowy z Klientem, Dom Maklerski informuje go o możliwości przedstawienia przez Klienta pisemnego wniosku zawierającego żądanie zmiany klasyfikacji dokonanej przez Dom Maklerski.
4. Żądanie zmiany klasyfikacji wymaga złożenia pisemnego wniosku. Po otrzymaniu żądania inspektor nadzoru Domu Maklerskiego przekazuje je Członkowi Zarządu wraz z opinią co do możliwości pozytywnego jego rozpatrzenia. Członek Zarządu w imieniu Dom Maklerskiego podejmuje decyzję o akceptacji bądź odrzuceniu wniosku. O decyzji tej Klient jest niezwłocznie informowany wraz z informacją o zasadach traktowania klienta jako Klienta Profesjonalnego – dotyczy to sytuacji, w której Klient, pierwotnie sklasyfikowany przez Dom Maklerski jako Uprawniony Kontrahent, złożył wniosek o zawierający żądanie traktowania go jak Klienta Profesjonalnego, a Dom Maklerski rozpatrzył ten wniosek pozytywnie.

§11

W związku z dodatkowym charakterem świadczonej usługi sporządzania Rekomendacji, Dom Maklerski:

- 1) nie pobiera od Klientów opłat i prowizji związanych ze świadczeniem tej usługi;
- 2) nie żąda dostarczenia środków pieniężnych.

§12

Rekomendacja powinna zawierać:

- 1) imię i nazwisko oraz stanowisko osoby sporządzającej Rekomendację,
- 2) nazwę (firmę) oraz siedzibę Domu Maklerskiego,
- 3) dane podmiotu sprawującego nadzór nad Domem Maklerskim.

§13

1. Oprócz danych wymienionych w § 12, Rekomendacja powinna zawierać w szczególności:
 - 1) datę oraz godzinę zakończenia sporządzania Rekomendacji;

- 2) wskazanie kręgu adresatów Rekomendacji;
- 3) wyjaśnienia dotyczące stosowanej w Rekomendacji terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie zrozumiana przez adresatów tej Rekomendacji;
- 4) wykaz wszystkich Rekomendacji dotyczących danego Instrumentu Finansowego lub Emitenta Instrumentów Finansowych, które zostały rozpowszechnione przez Rekomendującego w ciągu ostatnich 12 miesięcy, zawierający w szczególności dla każdej Rekomendacji: datę rozpowszechnienia, imię i nazwisko oraz stanowisko osoby sporządzającej Rekomendację, cenę docelową i odpowiadającą cenę rynkową w momencie rozpowszechniania, kierunek Rekomendacji i ważność okresu ceny docelowej lub Rekomendacji;
- 5) wskazanie metody i podstawy wyceny przyjętej przy ocenie Instrumentu Finansowego lub Emitenta Instrumentów Finansowych, a także słabych stron zastosowanych metod wyceny Instrumentów Finansowych, w sposób umożliwiający adresatom Rekomendacji dokonanie oceny ryzyka inwestowania w dane Instrumenty Finansowe zgodnie z Rekomendacją;
- 6) jeśli Rekomendacja została ujawniona Emitentowi Instrumentów Finansowych, do którego bezpośrednio lub pośrednio się odnosi, a następnie została zmieniona – stosowne oświadczenie;
- 7) streszczenie wszelkich podstaw wyceny lub metodyk oraz przyjętych założeń stosowanych do oceny Instrumentu Finansowego lub Emitenta Instrumentów Finansowych bądź do wyznaczenia ceny docelowej Instrumentu Finansowego, a także wskazanie i streszczenie wszelkich zmian wyceny, metodyki lub przyjętych założeń;
- 8) wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć szczegółowe informacje na temat wyceny lub metodyki i przyjętych założeń, w przypadku gdy osoba sporządzająca Rekomendację nie stosowała zastrzeżonych prawnie modeli;
- 9) wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć istotne informacje na temat zastrzeżonych prawnie modeli, w przypadku gdy osoba sporządzająca Rekomendację stosowała zastrzeżone prawnie modele;
- 10) znaczenie każdej przedstawionej rekomendacji, takiej jak „kup”, „sprzedaj” lub „zatrzymaj”, i ramy czasowe inwestycji, do której odnosi się dana rekomendacja, właściwie wyjaśnione wraz z podaniem wszelkich odpowiednich ostrzeżeń dotyczących ryzyka, z uwzględnieniem analizy wrażliwości odpowiadających założeń;
- 11) odniesienie dotyczące planowanej częstotliwości aktualizacji Rekomendacji;
- 12) wskazanie odpowiadającej daty i godziny dla każdej ceny Instrumentów Finansowych wymienionych w Rekomendacji;
- 13) w przypadku gdy Rekomendacja odbiega od którejkolwiek z wcześniejszych Rekomendacji dotyczących tego samego Instrumentu Finansowego lub Emitenta Instrumentów Finansowych, która została rozpowszechniona w okresie ostatnich 12 miesięcy – zmiany i datę takiej wcześniejszej Rekomendacji;
- 14) informację o posiadaniu przez Rekomendującego pozycji długiej lub krótkiej netto przekraczającej próg 0,5% wyemitowanego kapitału podstawowego Emitenta Instrumentów Finansowych ogółem, wraz z objaśnieniem, czy jest to pozycja długa czy krótka netto – jeżeli Rekomendujący posiada taką pozycję;
- 15) informację o posiadaniu przez Emitenta Instrumentów Finansowych, udziałów przekraczających 5% wyemitowanego przez Rekomendującego kapitału podstawowego ogółem – jeżeli Emitent Instrumentów Finansowych posiada takie udiały;
- 16) informację o:
 - a) pełnieniu roli animatora rynku lub dostawcy płynności w odniesieniu do Instrumentów Finansowych danego Emitenta Instrumentów Finansowych;
 - b) pełnieniu w ciągu ostatnich 12 miesięcy, roli gwaranta lub współgwaranta jakiegokolwiek publicznie ujawnionej oferty Instrumentów Finansowych danego Emitenta Instrumentów Finansowych;
 - c) byciu stroną umowy z Emitentem Instrumentów Finansowych, dotyczącej świadczenia usług inwestycyjnych, o których mowa w art. 69 ust. 2 i 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku

o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.), o ile nie pociągnie to za sobą ujawnienia żadnych poufnych informacji handlowych, a umowa obowiązywała w okresie ostatnich 12 miesięcy lub też skutkowała w tym samym okresie obowiązkiem zapłaty lub otrzymania odszkodowania;

- d) byciu stroną umowy z Emitentem Instrumentów Finansowych, dotyczącej sporządzania Rekomendacji;
 - e) opisie faktycznych wewnętrznych rozwiązań organizacyjnych i administracyjnych oraz wszelkich barier informacyjnych ustanowionych w celu zapobiegania konfliktom interesów dotyczącym Rekomendacji oraz ich unikania;
 - f) wynagrodzeniu osoby sporządzającej Rekomendację, jeżeli jest ono bezpośrednio powiązane z transakcjami dotyczącymi świadczenia usług inwestycyjnych, o których mowa w art. 69 ust. 2 i 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.), lub z opłatami za transakcje, które Rekomendujący otrzymuje;
 - g) cenie i dacie nabycia Instrumentu Finansowego w przypadku, gdy osoby sporządzające Rekomendację, otrzymują lub kupują Instrument Finansowy Emitenta Instrumentu Finansowego, do którego, w sposób bezpośredni lub pośredni odnosi się Rekomendacja, przed ofertą publiczną takiego Instrumentu Finansowego.
2. Rekomendacja powinna zawierać również zapewnienie osoby sporządzającej Rekomendację o działaniu z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu Rekomendacji, a także wskazanie, czy i w jakim zakresie osoba sporządzająca Rekomendację ponosi odpowiedzialność za działania zgodne z Rekomendacją.
 3. Rekomendacja powinna opierać się co najmniej na dwóch metodach wyceny Instrumentów Finansowych, spośród tych wskazanych w §17 ust. 1.
 4. Niezależnie od elementów wymienionych powyżej, Rekomendacja musi zawierać ujawnienia wszystkich powiązań oraz okoliczności, co do których można w uzasadniony sposób oczekiwać, że będą miały negatywny wpływ na obiektywność Rekomendacji, z uwzględnieniem interesów lub konfliktów interesów, ze strony osób sporządzających Rekomendację lub ze strony jakiegokolwiek osoby fizycznej lub prawnej, która dla nich pracuje na podstawie umowy, w tym na podstawie umowy o pracę, lub na innej podstawie i która to osoba brała udział w sporządzaniu Rekomendacji, dotyczących jakiegokolwiek Instrumentu Finansowego lub Emitenta Instrumentu Finansowego, do którego Rekomendacja odnosi się w sposób bezpośredni lub pośredni. Ujawnienia, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, obejmują również wszelkie interesy lub konflikty interesów, które:
 - 1) są znane lub można w uzasadniony sposób oczekiwać, że są znane osobom biorącym udział w sporządzaniu Rekomendacji; lub
 - 2) są znane osobom, które, mimo że nie były zaangażowane w sporządzanie danej Rekomendacji, miały lub można w uzasadniony sposób przypuszczać, że miały dostęp do Rekomendacji przed zakończeniem jej sporządzania.
 5. Ujawnienie, o którym mowa w ust. 4, dotyczy również wszelkich interesów lub konfliktów interesów każdej osoby będącej w bliskich stosunkach z osobą sporządzającą Rekomendację.
 6. Możliwe jest nieumieszczanie w Rekomendacji, informacji określonych w §13 ust. 1 pkt 4), 7), 10) oraz 14) do 16) włącznie, w przypadku gdyby zamieszczenie ich okazało się nieproporcjonalne w stosunku do długości lub formy Rekomendacji. W takim przypadku należy jednak określić w Rekomendacji, gdzie osoby otrzymujące Rekomendację mogą łatwo znaleźć bezpośrednio dostępne, nieodpłatne informacje, których potrzebują.

§14

1. Osoby sporządzające Rekomendacje muszą zapewnić ich zgodność w zakresie:
 - 1) wyraźnego oddzielenia faktów od interpretacji, szacunków, opinii i innych rodzajów informacji nierzeczowej;
 - 2) jasnego i widocznego wskazania wszystkich istotnych źródeł informacji;

- 3) wiarygodności wszystkich źródeł informacji lub, w razie wystąpienia jakichkolwiek wątpliwości dotyczących wiarygodności danego źródła, wyraźnego wskazania takiego faktu;
 - 4) jasnego i widocznego oznaczenia wszelkich przewidywań, prognoz i cen docelowych, oraz wskazania istotnych założeń dokonanych przy ich sporządzeniu lub wykorzystaniu;
 - 5) jasnego i widocznego wskazania daty i godziny zakończenia sporządzania danej Rekomendacji.
2. Możliwe jest nieujawnianie w Rekomendacji, informacji określonych w ust. 1 pkt 2) oraz 5), w przypadku gdyby zamieszczenie ich okazało się nieproporcjonalne w stosunku do długości lub formy Rekomendacji. W takim przypadku należy jednak określić w Rekomendacji, gdzie osoby otrzymujące Rekomendację mogą łatwo znaleźć bezpośrednio dostępne, nieodpłatne informacje, których potrzebują.

§15

Rekomendujący publikuje informację, jaką część wszystkich Rekomendacji stanowią rekomendacje „kup”, „zatrzymaj”, „sprzedaj” lub równoważne w okresie ostatnich 12 miesięcy, oraz jaką część Emitentów Instrumentów Finansowych można przypisać do każdej z powyższych kategorii, dla których Rekomendujący świadczył usługi inwestycyjne, o których mowa w art. 69 ust. 2 i 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538 wraz z późn. zm.) w okresie ostatnich 12 miesięcy. Informacje te mogą być zamieszczane w Rekomendacji bądź na stronie internetowej ESP.

§16

Dom Maklerski przekazuje Klientowi informacje dotyczące świadczonej usługi w formie elektronicznej.

§17

1. Przy sporządzaniu Rekomendacji, Dom Maklerski posługuje się następującymi metodami wyceny Instrumentów Finansowych:
 - 1) metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 2) metoda porównawcza (wskaźnikowa);
 - 3) metoda zdyskontowanych dywidend;
 - 4) metoda wartości aktywów netto.
2. Rekomendacja sporządzana przez Dom Maklerski powinna zawierać wszystkie dane oraz informacje określone niniejszym regulaminem.
3. Rekomendacje sporządzane są w sposób zautomatyzowany, przy użyciu rozwiązań informatycznych, w formie pisemnej na podstawie ogólnodostępnych materiałów informacyjnych oraz danych ekonomicznych.
4. Sporządzone Rekomendacje, wraz z materiałami służącymi do ich przygotowania, są przechowywane na zdalnych serwerach Grupy ERSTE Banku oraz zapisywane na lokalnym dysku sieciowym Domu Maklerskiego.
5. Osobami odpowiedzialnymi za sporządzanie oraz zatwierdzanie Rekomendacji są Dyrektor Departamentu Analiz Domu Maklerskiego. Osobą z Zarządu Domu Maklerskiego odpowiedzialną za Departament Analiz Domu Maklerskiego jest Członek Zarządu nadzorujący prace Departamentu Analiz Domu Maklerskiego, określony w regulaminie organizacyjnym Domu Maklerskiego.
6. O przekazaniu Rekomendacji danemu Klientowi decyduje Dyrektor Departamentu Sprzedaży Domu Maklerskiego, dołączając Klienta do specjalnej listy wysyłkowej.
7. Dom Maklerski przekazuje Rekomendacje Klientom z różną częstotliwością. Fakt przekazania Rekomendacji wynika z ogólnej oceny wydarzeń rynkowych i zapotrzebowania na wykonywanie Rekomendacji ze strony Klientów Domu Maklerskiego. Przekazywanie Rekomendacji z różną

częstotliwością nie stanowi w żadnym wypadku świadczenia Klientom usługi doradztwa inwestycyjnego.

§18

1. Zabronione jest przyjmowanie przez Dom Maklerski, osoby sporządzające Rekomendacje lub Osoby Zaangażowane, korzyści materialnych lub niematerialnych od podmiotów posiadających istotny interes w treści wydawanej Rekomendacji.
2. Zabronione jest proponowanie przez Dom Maklerski, osoby sporządzające Rekomendacje lub Osoby Zaangażowane, sporządzenia Rekomendacji o treści korzystnej dla Emitenta Instrumentu Finansowego.
3. Zabronione jest udostępnianie Rekomendacji zawierającej treść zalecenia lub cenę docelową przed rozpoczęciem jej dystrybucji, Emitentowi Instrumentu Finansowego lub osobom innym niż uczestniczące w jej sporządzeniu, w celach innych niż weryfikacja zgodności działania Domu Maklerskiego z jej zobowiązaniami prawnymi.

§19

1. Każda Osoba Zaangażowana zobowiązana jest do poinformowania swojego bezpośredniego przełożonego lub inspektora nadzoru Domu Maklerskiego o rodzaju i wartości korzyści materialnych lub niematerialnych, jaką zaproponował im podmiot posiadający istotny interes w treści wydawanej Rekomendacji.
2. Bezpośredni przełożony lub inspektor nadzoru Domu Maklerskiego może nie wyrazić zgody na przyjęcie przez Osobę Zaangażowaną korzyści materialnych lub niematerialnych, jakie zaproponował im podmiot posiadający istotny interes w treści wydawanej Rekomendacji w przypadku gdy:
 - 1) jej typ i wartość są nieadekwatne do rozmiarów współpracy z Domem Maklerskim;
 - 2) okoliczności, w jakich miałyby być przekazane, wskazują na możliwość powstania konfliktu interesów;
 - 3) przyjęcie korzyści mogłoby postawić w niekorzystnym świetle Osobę Zaangażowaną lub Dom Maklerski.
3. Jako korzyści, o których mowa w §18 ust. 1, nie są traktowane zaproszenia Osoby Zaangażowanej na wydarzenia związane lub organizowane w związku z lokalnymi zwyczajami.
4. Niedopuszczalne jest w szczególności przyjęcie przez Osobę Zaangażowaną, zaproszenia na wycieczkę lub inne wydarzenie o charakterze prywatnym, przekazane podmiot posiadający istotny interes w treści wydawanej Rekomendacji.

§20

1. Przygotowywana Rekomendacja powinna być utajniona do momentu jej udostępnienia.
2. Przed udostępnieniem Rekomendacji jej treść nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez Osoby zaangażowane, zajmujące się:
 - a) oferowaniem Instrumentów Finansowych w obrocie pierwotnym; lub
 - b) nabywaniem lub zbywaniem Instrumentów Finansowych na cudzy rachunek.
3. W uzasadnionych przypadkach Osoby zaangażowane, o których mowa w ust. 1, mogą zapoznać się z treścią Rekomendacji przed jej udostępnieniem, wyłącznie jednak w zakresie, w jakim jest to niezbędne do zbadania prawdziwości zamieszczonych w niej informacji lub wykrycia potencjalnego konfliktu interesów.
4. W przypadkach, o których mowa w niniejszym paragrafie, dostęp do Rekomendacji przed jej udostępnieniem powinien odbywać się za zgodą inspektora nadzoru Domu Maklerskiego, przy czym korespondencja, jak również ustne konsultacje związane z tym dostępem, powinny być udokumentowane .

§21

1. W związku ze świadczeniem dla Klientów usług, o których mowa w §2 ust. 1, potencjalnie może dojść do powstania konfliktu interesów w rozumieniu przepisów prawa.
2. W celu zapobiegania powstawaniu konfliktów interesów, Dom Maklerski stosuje w szczególności następujące mechanizmy bądź środki:
 - 1) odpowiednią strukturę organizacyjną, zapewniającą wydzielenie stref poufności;
 - 2) regulacje wewnętrzne, zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub objętych tajemnicą zawodową;
 - 3) regulacje wewnętrzne określające zasady dokonywania transakcji osobistych przez Osoby Zaangażowane.
3. W przypadku faktycznego lub potencjalnego powstania konfliktu interesów, Dom Maklerski stosuje następujące zasady:
 - a) supremację interesów Klienta nad interesem własnym Domu Maklerskiego oraz interesem własnym Osób Zaangażowanych;
 - b) pierwszeństwo przy realizacji zleceń Klientów przez zleceniami Domu Maklerskiego (zlecenia Klientów realizowane są zgodnie z kolejnością ich złożenia, chyba że co innego wynika z ich treści);
 - c) ujawniania konfliktów interesów.
4. Przed podpisaniem umowy, o której mowa w §2 ust. 3, oraz w trakcie jej trwania Dom Maklerski informuje Klienta o znanych mu konfliktach interesów, związanych ze świadczeniem na rzecz Klienta usługi, o której mowa w §2 ust. 1.
5. W przypadku, gdy Dom Maklerski jest już zaangażowany w określone działania na rzecz jednego Klienta, może uznać za niewłaściwe podjęcie działań na rzecz innego Klienta, jeżeli nie jest w stanie prawidłowo zarządzać konfliktem interesów związanym ze świadczeniem usługi, o której mowa w §2 ust. 1, lub uniemożliwiają to ograniczenia prawne lub regulacyjne. W takim przypadku Dom Maklerski informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz, wskazując istotę i źródło konfliktu interesów, jednakże bez ujawniania informacji, które mogą być objęte informacją poufną, tajemnicą zawodową lub innymi informacjami prawnie chronionymi. Informacja przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji, w tym w formie pisemnej.
6. W przypadku powstania konfliktu interesów, który w opinii Domu Maklerskiego może doprowadzić do naruszenia interesu Klienta, na rzecz którego świadczona jest usługa, o której mowa w §2 ust. 1, pomimo wdrożonych przez Dom Maklerski rozwiązań mających na celu efektywne zarządzanie konfliktami interesów, Dom Maklerski przekazuje temu Klientowi informację dotyczącą istoty i źródła tego konfliktu interesów przy użyciu trwałego nośnika informacji, w tym w formie pisemnej. Rozpoczęcie lub kontynuacja świadczenia usługi, o której mowa w §2 ust. 1, na rzecz Klienta jest możliwa wyłącznie pod warunkiem otrzymania przez Dom Maklerski zgody Klienta. Brak oświadczenia woli Klienta wyrażającego zgodę w terminie wskazanym w informacji przekazanej przez Dom Maklerski, uważa się za wyrażenie zgody przez Klienta na kontynuację świadczenia usługi (zgoda domniemana).

§22

1. Dom Maklerski oświadcza, że przy świadczeniu usługi, o której mowa w §2 ust. 1, wszelkie działania Domu Maklerskiego będą podejmowane z należytą starannością oraz rzetelnością, właściwą dla prowadzonej działalności maklerskiej.
2. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za szkody (w tym także utracone korzyści) poniesione przez Klienta w wyniku przekazania Klientowi Rekomendacji zawierającej w szczególności niedokładności, niezupełności lub nieprawidłowości, jeżeli powstanie niedokładności, niezupełności lub nieprawidłowości było konsekwencją okoliczności, za które Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności lub też przy zachowaniu należytej staranności nie można było ich przewidzieć lub uniknąć w momencie sporządzania Rekomendacji.

§23

1. Klient Domu Maklerskiego samodzielnie dokonuje oceny, czy zawarte w otrzymanych materiałach Rekomendacje są dla niego odpowiednie, tj. w szczególności czy uwzględniają jego potrzeby i sytuację.
2. Rekomendacje przekazywane są Klientowi bez względu na rodzaj oraz wysokość aktywów zapisanych na jego rachunkach.

§24

1. Dom Maklerski oraz Klient mogą rozwiązać zawartą między sobą umowę, o której mowa w §2 ust. 3, z zachowaniem 7 - dniowego okresu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Umowa, o której mowa w §2 ust. 3, ulega rozwiązaniu również z chwilą rozwiązania umowy na świadczenie przez Dom Maklerski innych usług maklerskich.
3. Oświadczenie o wypowiedzeniu umowy, o której mowa w §2 ust. 3, wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
4. W wypadku, gdy Klient narusza w sposób rażący warunki umowy, o której mowa w §2 ust. 3, zawartej z Domem Maklerskim, przepisy regulaminu lub przepisy prawa, Dom Maklerski może rozwiązać tę umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia.

§25

1. Wszelkie reklamacje związane z wykonywaniem postanowień umowy, o której mowa w §2 ust. 3, zawartej pomiędzy Klientem a Domem Maklerskim, Klient może składać:
 - a) w formie elektronicznej – poprzez wysłanie wiadomości e-mail na adres erstesecuritiespolska@erstegroup.com;
 - b) pisemnie – na adres siedziby ESP;
 - c) osobiście – w siedzibie ESP;
 - d) ustnie – telefonicznie w godzinach pracy Domu Maklerskiego pod numerami telefonów +48 22 257 57 11, +48 22 257 57 13; +48 22 257 57 15.
2. Za datę otrzymania reklamacji uznaje się dzień jej wpływu do Domu Maklerskiego.
3. W złożonej przez siebie reklamacji, Klient powinien wskazać preferowany sposób udzielenia odpowiedzi przez Dom Maklerski. Jeżeli Klient nie wskaże sposobu udzielenia odpowiedzi, Dom Maklerski powiadomi Klienta o jej rozpatrzeniu w sposób wskazany w ust. 10, przy czym, w przypadku reklamacji złożonych w formie elektronicznej – Dom Maklerski udziela odpowiedzi w takiej samej formie.
4. Reklamacje po ich otrzymaniu, kierowane są niezwłocznie do inspektora nadzoru Domu Maklerskiego, który wpisuje do stosownego rejestru:
 - 1) nazwę Klienta;
 - 2) datę złożenia reklamacji;
 - 3) przedmiot reklamacji;
 - 4) ewentualną kwotę zgłaszanego roszczenia pieniężnego.
5. Dom Maklerski rozpatruje reklamację złożoną przez Klienta niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 30 dni od dnia jej otrzymania. Do zachowania tego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przez Dom Maklerski przed jego upływem.
6. W przypadku, gdy nie jest możliwe rozpatrzenie reklamacji w terminie wskazanym w ust. 5, Dom Maklerski informuje o tym fakcie Klienta, podając:
 - a) powody opóźnienia;
 - b) okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia reklamacji;

- c) przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dnia od dnia jej otrzymania.
7. Dom Maklerski, w celu wyjaśnienia wszelkich okoliczności sprawy, której dotyczy reklamacja, ma prawo żądać wyjaśnień od Osób Zaangażowanych. Dom Maklerski może również zwrócić się do Klienta w celu przekazania dodatkowych informacji, które mogą okazać się pomocne do rozpatrzenia reklamacji.
 8. Decyzję o uznaniu reklamacji Klienta za słuszną podejmowane są przez Zarząd Domu Maklerskiego, po wysłuchaniu opinii inspektora nadzoru Domu Maklerskiego.
 9. Dom Maklerski powiadamia pisemnie Klienta o sposobie rozpatrzenia reklamacji i podjętych w związku z tym działaniach.
 10. Inspektor nadzoru Domu Maklerskiego, po zakończeniu postępowania reklamacyjnego wpisuje do stosownego rejestru:
 - 1) datę rozpatrzenia reklamacji;
 - 2) datę udzielenia odpowiedzi Klientowi; oraz
 - 3) sposób ostatecznego rozpatrzenia reklamacji.

§26

1. Niniejszy regulamin stanowi integralną część umowy, o której mowa w §2 ust. 3, zawartej pomiędzy Domem Maklerskim a Klientem.
2. Dom Maklerski zastrzega sobie prawo wprowadzania zmian do niniejszego regulaminu, zwłaszcza tych wynikających ze zmian przepisów prawa powszechnie obowiązujących.
3. Treść zmian niniejszego regulaminu podawana jest do wiadomości Klientów poprzez umieszczenie treści zmienionego regulaminu na stronie internetowej Domu Maklerskiego (<https://www.esp.pl>), na co najmniej 7 dni przed wejściem w życie zmian.

§27

1. W kwestiach nieuregulowanych niniejszym regulaminem zastosowanie mają właściwe przepisy prawa powszechnie obowiązujące.
2. Niniejszy regulamin wchodzi w życie z dniem 1 lutego 2023 roku.