



**Regulamin świadczenia usług maklerskich  
przez KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna)  
Oddział w Polsce**

**1 sierpnia 2011**

## Rozdział I Postanowienia ogólne

### § 1

Niniejszy regulamin świadczenia usług maklerskich przez KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce („Regulamin”), określa zasady i warunki świadczenia przez KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce usług maklerskich na rzecz Klientów, w tym:

- 1) otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- 2) przechowywania i ewidencjonowania zmian stanu posiadania instrumentów finansowych,
- 3) przyjmowania i wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

### § 2

O ile z treści Regulaminu nie wynika inaczej, terminy zdefiniowane poniżej mają następujące znaczenie:

- 1) „**Agent KBCSP**” – podmiot wpisany przez KNF na listę agentów firmy inwestycyjnej, wykonujący w imieniu i na rachunek KBCSP czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez KBCSP,
- 2) „**broker**” – zagraniczna instytucja finansowa uprawniona do pośredniczenia w obrocie instrumentami finansowymi dopuszczonymi do obrotu na rynkach zagranicznych,
- 3) „**Centrala**” – biuro, w którym siedzibę ma KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce,
- 4) „**derywaty**” – instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego,
- 5) „**dni robocze**” – dni od poniedziałku do piątku z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy,
- 6) „**dokument informacyjny**” – prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne,
- 7) „**dyspozycja**” – każda dyspozycja Klienta inna niż zlecenie lub zlecenie DDM,
- 8) „**GPW**” – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 9) „**Grupa KBC**” – podmioty zależne, dominujące oraz powiązane z KBC Bank N.V. z siedzibą w Brukseli, Belgia, w tym między innymi KBC Securities N.V. oraz Kredyt Bank S.A.,
- 10) „**instrumenty finansowe**” – papiery wartościowe oraz derywaty,
- 11) „**KBCSP**” – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce,
- 12) „**KDPW**” – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 13) „**Klient**” – osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, zaklasyfikowana jako klient detaliczny, zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia:
  - a) która zawarła z KBCSP Umowę;
  - b) z którą Umowa ma zostać zawarta - w przypadku podejmowania przez KBCSP działań mających na celu zawarcie Umowy,
- 14) „**klucz cyfrowy**” (oryginalna nazwa: „Digipass”) – urządzenie elektroniczne generujące zmienne w czasie kody, służące do logowania do platform internetowych oraz zatwierdzania zleceń i dyspozycji,
- 15) „**KNF**” – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 16) „**obrót zorganizowany**” – obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu,
- 17) „**organizator obrotu**” – giełda lub podmiot prowadzący regulowany rynek wtórny lub alternatywny system obrotu lub obrót pozagiełdowy instrumentami finansowymi na rynkach zagranicznych,
- 18) „**papiery wartościowe**” – akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania będące w obrocie na rynkach zagranicznych,
- 19) „**POK**” – Punkt Obsługi Klientów KBCSP,

- 20) „**rachunek inwestycyjny**” – rachunek papierów wartościowych, na którym rejestrowane są instrumenty finansowe, niebędące papierami wartościowymi prawa do akcji nowej emisji oraz, do czasu spełnienia przesłanek dematerializacji, jednostkowe prawa poboru i rachunek pieniężny,
- 21) „**rejestr operacyjny**” – rejestr instrumentów finansowych i praw do ich otrzymania,
- 22) „**Rozporządzenie**” – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 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,
- 23) „**rynek**” – rynek regulowany giełdowy lub pozagiełdowy oraz alternatywny system obrotu,
- 24) „**sesja**” – sesja na GPW lub dzień transakcyjny na rynku regulowanym lub dzień obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub dzień transakcyjny na rynku zagranicznym,
- 25) „**Tabela**” – zestawienie opłat i prowizji pobieranych przez KBCSP, stanowiąca załącznik do Regulaminu,
- 26) „**Umowa**” – jest to:
  - a) umowa o świadczenie usług maklerskich w zakresie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunku inwestycyjnego („**Umowa podstawowa**”);
  - b) umowa o świadczenie usług maklerskich w zakresie derywatów;
  - c) umowa o świadczenie usług maklerskich w zakresie pośrednictwa w obrocie derywatami na rynkach zagranicznych,
- 27) „**umowa krótkiej sprzedaży**” – umowa, na podstawie której Klient zobowiązuje się do zbycia papierów wartościowych mimo ich braku w chwili składania zlecenia na rachunku papierów wartościowych Klienta, jeżeli nie zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5 Ustawy,
- 28) „**Ustawa**” – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 29) „**ustawa o zastawie rejestrowym**” – ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów,
- 30) „**waluty**” – waluta polska lub waluty obce w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe,
- 31) „**zastaw rejestrowy**” – zastaw ustanowiony na podstawie ustawy o zastawie rejestrowym,
- 32) „**zlecenie**” – zlecenie nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych wystawione przez Klienta,
- 33) „**zlecenie DDM**” – zlecenie do dyspozycji maklera,
- 34) „**zlecenie brokerskie**” – zlecenie lub oferta, a także odpowiedź na ofertę, wystawiane przez KBCSP wykonującego złożone przez Klienta zlecenie na podstawie tego zlecenia i przekazywane do miejsca wykonania, o którym mowa w Rozporządzeniu, w celu wykonania tego zlecenia.

### § 3

1. Świadczenie usług maklerskich przez KBCSP, odbywa się na podstawie Regulaminu i zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności Umowy.
2. Obsługa Klienta odbywa się za pośrednictwem POK.
3. KBCSP może świadczyć inne usługi niż określone w Regulaminie, na zasadach i warunkach określonych w umowie z Klientem lub odrębnym regulaminie.

### § 4

- 1 Z zastrzeżeniem ust. 2, wszelka korespondencja będzie dostarczana na adres poczty elektronicznej podany przez Klienta w formie pisemnej przy podpisywaniu Umowy.
- 2 Jeżeli obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Regulaminu wymagają dostarczenia informacji za pośrednictwem poczty, korespondencja będzie wysyłana na adres wskazany przez Klienta przy podpisywaniu Umowy; w przypadku niedoręczenia korespondencji z powodu podania nieaktualnego lub niepodania nowego adresu, wysłanie poczty na ostatnio wskazany przez Klienta adres uważa się za skutecznie doręczone.
- 3 KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z niepoinformowania w odpowiednim terminie przez Klienta o zmianie adresu.

4. Wyciągi z rachunków i niektóre inne zawiadomienia będą przesyłane drogą elektroniczną i innymi środkami przekazu lub z wykorzystaniem trwałych nośników informacji. KBCSP zastrzega sobie prawo wysyłania informacji pocztą elektroniczną, jeżeli Klient posiada i dostarczył do KBCSP swój adres e-mail oraz wyraził zgodę na przekazywanie mu informacji drogą elektroniczną.

## § 5

1. Z tytułu świadczenia usług maklerskich KBCSP pobiera opłaty i prowizje w wysokościach określonych w Tabeli. Opłaty i prowizje określone w Tabeli, są opłatami i prowizjami maksymalnymi, jakie pobiera KBCSP. W szczególnych przypadkach KBCSP może zdecydować o pobraniu opłaty lub prowizji niższej niż wynika to ze stawek określonych w Tabeli.
2. Klient jest zobowiązany posiadać na swoim rachunku inwestycyjnym prowadzonym przez KBCSP środki w wysokości niezbędnej do pokrycia jego zobowiązań wobec KBCSP, w szczególności zapłaty opłat i prowizji. KBCSP jest upoważniony do pobierania z rachunku inwestycyjnego Klienta środków na pokrycie opłat i prowizji określonych w Tabeli.
3. Jeżeli Klient nie wykonuje swoich zobowiązań wynikających z Umowy, w tym zalega z opłatami i prowizjami z tytułu usług świadczonych na podstawie Umowy i Regulaminu, a na rachunku inwestycyjnym Klienta nie znajdują się środki wystarczające do uregulowania jego zobowiązań, KBCSP ma prawo, w celu zaspokojenia swoich roszczeń, sprzedać po cenie rynkowej instrumenty finansowe Klienta i zaspokoić swoje roszczenia z uzyskanych w ten sposób środków.
4. Szczegółowe zasady uiszczania opłat i prowizji przez Klienta określone są w Tabeli.

## § 6

1. Stosownie do przepisów Ustawy i Rozporządzenia KBCSP zobowiązany jest do dokonania podziału Klientów na trzy kategorie: uprawnionych kontrahentów, klientów profesjonalnych i klientów detalicznych.
2. KBCSP informuje każdego Klienta o przyznanej mu kategorii.
3. Klient może żądać zmiany przyznanej kategorii, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu.

## § 7

1. W związku ze świadczeniem dla Klienta przez KBCSP usług na podstawie Umowy, potencjalnie może powstać konflikt interesów w rozumieniu przepisów prawa.
2. W celu zapobiegania powstawaniu konfliktów interesów KBCSP implementował politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, mającą na celu rozpoznawanie, czy zachodzą okoliczności mogące powodować wystąpienie konfliktów interesów. W polityce przewidziano również procedury, których należy przestrzegać, wskazano środki, które należy zastosować w celu zarządzania przypadkami konfliktu interesów. KBCSP zobowiązuje się postępować zgodnie z postanowieniami niniejszej polityki.
3. Oprócz implementowania polityki przeciwdziałania konfliktom interesów, KBCSP posiada w szczególności:
  - 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 inwestowania na własny rachunek przez pracowników KBCSP.
4. W przypadku faktycznego lub potencjalnego powstania konfliktu interesów KBCSP stosuje następujące zasady:
  - 1) zasada supremacji interesów Klienta nad interesem własnym KBCSP oraz interesem własnym pracowników KBCSP,
  - 2) zasada pierwszeństwa przy realizacji zleceń Klientów (zlecenia Klientów realizowane są zgodnie z kolejnością ich złożenia, chyba że co innego wynika z ich treści),

- 3) zasada ujawniania konfliktów interesów.

## Rozdział II Zawieranie Umów

### § 8

1. Umowy z KBCSP mogą być zawierane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przed zawarciem Umowy KBCSP udostępnia Klientowi szczegółowe informacje dotyczące KBCSP oraz usług, które mają być świadczone na podstawie zawieranej Umowy, jak również charakterystykę instrumentów finansowych, w których zbywaniu i nabywaniu pośredniczy KBCSP oraz opis ryzyka związanego z obrotem tymi instrumentami finansowymi.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, są przekazywane Klientowi w sposób określony w § 4 Regulaminu.

### § 9

1. Przed zawarciem Umowy KBCSP zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy i doświadczenia w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do oceny czy usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, jest odpowiednia dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, dotyczą:
  - 1) rodzajów usług maklerskich, transakcji i instrumentów finansowych, które są znane Klientowi,
  - 2) charakteru, wielkości i częstotliwości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez Klienta oraz okresu, w którym były dokonywane,
  - 3) poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny.
3. W przypadku, gdy na podstawie informacji otrzymanych od Klienta KBCSP oceni, że instrument finansowy lub usługa nie są odpowiednie dla Klienta, ostrzega o powyższym Klienta.
4. W przypadku, gdy Klient nie przedstawia informacji, o których mowa w ust. 1 lub jeżeli przedstawia informacje niewystarczające, KBCSP ostrzega Klienta, że uniemożliwia mu to dokonanie oceny czy dana usługa lub instrument finansowy są dla niego odpowiednie.

### § 10

1. W celu zawarcia Umowy Klient składa swój podpis na odpowiednim formularzu Umowy. Umowy są zawierane w języku polskim lub angielskim. W uzasadnionych przypadkach Umowa może być zawarta na indywidualnych warunkach określonych przez strony Umowy.
2. Z zastrzeżeniem postanowień § 13 Regulaminu, Klient składa podpis na formularzu Umowy:
  - 1) w obecności pracownika KBCSP, lub
  - 2) podpis jest poświadczony przez Agenta KBCSP, lub
  - 3) podpis jest poświadczony notarialnie lub przez polskiego konsula.

### § 11

1. Osoby fizyczne – rezydenci – przy zawieraniu Umowy zobowiązane są okazać dokument tożsamości, którym może być: dowód osobisty lub paszport wraz z dokumentem potwierdzającym miejsce zameldowania, pobytu lub zamieszkania (np.: karta stałego pobytu lub karta czasowego pobytu lub prawo jazdy), a także złożyć wzór podpisu.
2. Osoby fizyczne – nierezydenci – przy zawieraniu Umowy zobowiązane są okazać dokument tożsamości ze zdjęciem wraz z dokumentem potwierdzającym miejsce zamieszkania lub pobytu oraz złożyć wzór podpisu.
3. W celu zastosowania preferencyjnej stawki podatku dochodowego Klient powinien złożyć w KBCSP oryginał certyfikatu rezydencji. W przypadku niezłożenia certyfikatu rezydencji

w danym roku podatkowym Klient będący nierezydentem dla celów podatkowych ma status rezydenta.

4. Osoby fizyczne zobowiązane są także złożyć kserokopie dokumentów tożsamości zawierające: serię i numer dokumentu tożsamości oraz adres i zdjęcie. Obowiązek określony w zdaniu poprzednim dotyczy także pełnomocników.

## § 12

Osoby reprezentujące osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, przy zawieraniu Umowy zobowiązane są okazać swoje dokumenty tożsamości oraz złożyć:

- 1) aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru lub zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej,
- 2) zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego Rejestru Gospodarki Narodowej (REGON), gdy jest to wymagane odrębnymi przepisami,
- 3) informację o Numerze Identyfikacji Podatkowej („NIP”),
- 4) dokumenty wskazujące osoby upoważnione do reprezentowania podmiotu, o ile dane te nie wynikają z rejestru,
- 5) kartę wzorów podpisów osób upoważnionych do reprezentacji podmiotu z racji zajmowanych stanowisk lub osób ustanowionych pełnomocnikami do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym,
- 6) kserokopie stron dokumentów tożsamości zawierających: serię i numer dokumentu tożsamości oraz adres i zdjęcia osób określonych w pkt. 5 powyżej,
- 7) inne dokumenty – na wniosek KBCSP.

## § 13

1. Klient może zawrzeć również Umowę przesyłając do KBCSP prawidłowo wypełnione oraz podpisane dwa egzemplarze Umowy, której wzór jest zamieszczony na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl), wraz z załącznikami. W celu zawarcia Umowy na odległość, Klient zobowiązany jest do spełnienia wszystkich wymogów wskazanych na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).
2. Umowa wejdzie w życie pod warunkiem zamieszczenia w Umowie numeru rachunku bankowego, którego posiadaczem jest Klient oraz po zaakceptowaniu przez KBCSP dokumentów przesłanych przez Klienta i wysłaniu podpisanego egzemplarza Umowy na adres wskazany przez Klienta, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3 poniżej.
3. Rachunek inwestycyjny Klienta nie będzie aktywny do czasu dokonania bezpośrednio identyfikacji Klienta w POK lub przelewu środków pieniężnych na rachunek inwestycyjny prowadzony przez KBCSP z rachunku bankowego Klienta podanego w Umowie, prowadzonego przez bank mający siedzibę na terytorium kraju należącego do Unii Europejskiej.

## § 14

1. W przypadku, gdy Umowy są zawierane przez pełnomocnika, konieczne jest przedstawienie dokumentu pełnomocnictwa szczególnego do zawarcia Umowy:
  - 1) udzielonego przez Klienta w obecności pracownika KBCSP, lub
  - 2) z podpisem Klienta poświadczonym przez Agenta KBCSP, lub
  - 3) z podpisem Klienta poświadczonym notarialnie lub przez polskiego konsula.
2. Jeżeli dokument został sporządzony w języku innym niż polski lub angielski, powinno być do niego dołączone tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.

## § 15

1. Klient ma obowiązek niezwłocznie poinformować na piśmie KBCSP o każdej zmianie danych przekazanych przy zawieraniu Umowy, z zastrzeżeniem ust. 3. W przypadku zmiany osób uprawnionych do reprezentacji należy dołączyć odpowiedni dokument potwierdzający dokonanie zmiany osób uprawnionych do reprezentacji podmiotu oraz kserokopie stron dokumentów tożsamości zawierających zdjęcie osób uprawnionych do reprezentacji.
2. KBCSP ma prawo wstrzymać wykonywanie dyspozycji lub zleceń dotyczących aktywów Klienta, o ile będzie miał wątpliwości co do wiarygodności dostarczonych dokumentów. KBCSP pisemnie informuje o tym Klienta i zażąda przedstawienia dodatkowych dokumentów i informacji w celu wyjaśnienia zaistniałych wątpliwości.
3. Klient, który na podstawie zawartej Umowy może składać dyspozycje za pomocą telefonu lub Internetu, może za pomocą tych środków technicznych poinformować KBCSP o swoim numerze telefonu, adresie poczty elektronicznej, adresie korespondencyjnym, NIP oraz o właściwym urzędzie skarbowym, o ile aplikacja internetowa KBCSP umożliwi składanie takich dyspozycji.

## § 16

1. Formularze Umów oraz dokumenty, o których mowa w § 11 i 12 ust. 1 Regulaminu, lub ich odpisy, mogą być składane w POK, u Agenta KBCSP lub drogą korespondencyjną w przypadku Umów zawieranych zgodnie z § 13 Regulaminu.
2. Złożenie dokumentów wywołuje skutki wobec KBCSP po ich otrzymaniu przez Centralę.
3. Odpisy dokumentów i kserokopie składane w KBCSP, powinny być poświadczone za zgodność z oryginałem przez pracownika KBCSP, Agenta KBCSP, notariusza lub polskiego konsula. Potwierdzenia wymaga także podpis Klienta składany na formularzach Umowy, aneksach i kartach wzorów podpisów.

## § 17

1. Uprawnienie do zawarcia Umowy i otwarcia wspólnego rachunku inwestycyjnego przysługuje łącznie obojgu małżonkom pozostającym w małżeńskiej wspólności majątkowej.
2. Instrumenty finansowe i środki pieniężne znajdujące się na wspólnym rachunku inwestycyjnym stanowią współwłasność małżonków. Na wspólnym rachunku inwestycyjnym mogą być zdeponowane instrumenty finansowe nabyte przez jednego z małżonków.
3. Zawierając Umowę, o której mowa w ust. 1, małżonkowie:
  - 1) wyrażają zgodę na dysponowanie przez każdego z nich bez ograniczeń rachunkiem inwestycyjnym, oraz na dokonywanie samodzielnie wszelkich czynności wynikających z Umowy, łącznie z likwidacją rachunku, z tym, że ustanowienie pełnomocnika wymaga zgody obojga małżonków, natomiast odwołanie takiego pełnomocnictwa może zostać dokonane przez jednego z małżonków,
  - 2) przyjmują do wiadomości, że KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania złożonych przez współwłaścicieli i ewentualnych pełnomocników dyspozycji będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu dyspozycji, których wykonanie jednej wyklucza całkowicie lub częściowo wykonanie drugiej, KBCSP może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami,
  - 3) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia KBCSP na piśmie o ustaniu wspólności majątkowej poprzez dostarczenie dokumentu stwierdzającego ustanie wspólności majątkowej. Do czasu złożenia dyspozycji przeniesienia aktywów ze wspólnego rachunku inwestycyjnego zgodnie z dokonanym podziałem majątku wspólnego, rachunek ten zostanie zablokowany. Po przeniesieniu aktywów z rachunku inwestycyjnego, wspólny rachunek inwestycyjny zostanie zamknięty.

## § 18

Uprawnienia do zawarcia Umowy oraz rozporządzania rachunkiem inwestycyjnym w imieniu i na rzecz osoby nieposiadającej zdolności do czynności prawnych, lub wyrażenia zgody na dokonanie takich czynności przez osobę posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych, przysługują odpowiednio przedstawicielom ustawowym lub opiekunom tej osoby do chwili uzyskania przez nią pełnej zdolności do czynności prawnych.

## § 19

1. KBCSP może odmówić zawarcia Umowy ze względu na bezpieczeństwo obrotu lub w przypadku, gdy Klient nie daje rękojmi należytego wywiązywania się z postanowień Umowy w przypadkach gdy:
  - 1) rozwiązanie wcześniej zawartej z Klientem Umowy nastąpiło z przyczyn leżących po stronie Klienta,
  - 2) posiadane przez KBCSP informacje uzasadniają podejrzenie, że Klient nie będzie mógł prawidłowo wykonywać swoich obowiązków wynikających z Umowy, w szczególności jeżeli sytuacja finansowa Klienta uzasadnia podejrzenie, że nie będzie on mógł ponosić kosztów związanych z zawarciem i realizacją Umowy,
  - 3) Klient został skazany prawomocnym wyrokiem sądowym za przestępstwo lub przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu lub obrotowi papierów wartościowych,
  - 4) istnieje uzasadnione podejrzenie co do autentyczności dokumentów, którymi Klient się posługuje w związku z zamiarem zawarcia Umowy.
2. O zawarciu Umowy KBCSP zawiadamia Klienta poprzez przekazanie egzemplarza Umowy lub w inny sposób ustalony z Klientem. Egzemplarz Umowy może być wręczony Klientowi w Centrali, w POK lub przesłany na adres wskazany przez Klienta.

## § 20

1. Zawarcie Umowy podstawowej jest warunkiem niezbędnym do zawierania innych Umów.
2. Zawierając Umowę inną niż Umowa podstawowa Klient zobowiązany jest zaktualizować wszelkie dokumenty i informacje przekazane wcześniej KBCSP, chyba że są one aktualne.
3. Zawierając umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie derywatów Klient składa:
  - 1) oświadczenie o sytuacji finansowej,
  - 2) informację o Numerze Klasyfikacyjnym Klienta („NKK”) przyznanym przez KDPW oraz o otwartych dla niego portfelach, a w przypadku, gdy Klient nie posiada NKK, KBCSP na wniosek Klienta wystąpi do KDPW o nadanie Klientowi NKK.

## Rozdział III Pełnomocnictwa

### § 21

1. Klient może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników. Jeżeli Klient nie postanowi inaczej, pełnomocnictwo upoważnia do reprezentowania Klienta przy realizacji wszystkich Umów, w tym do realizacji Umów zawartych po udzieleniu pełnomocnictwa.
2. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie pisemnego oświadczenia.

### § 22

Klient może udzielić następujących rodzajów pełnomocnictw:

- 1) pełnomocnictwo ogólne - w jego ramach pełnomocnik ma prawo do działania w takim samym zakresie jak Klient, z wyłączeniem możliwości podpisywania nowych Umów oraz składania oświadczenia o sytuacji majątkowej Klienta,
- 2) pełnomocnictwo szczególne - w jego ramach pełnomocnik ma prawo do działania na rachunek Klienta w zakresie określonym przez Klienta w treści pełnomocnictwa.

### § 23

1. Oświadczenie woli o udzieleniu pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec KBCSP po jego akceptacji w Centrali.
2. KBCSP może nie przyjąć pełnomocnictwa, jeżeli powstaną uzasadnione wątpliwości co do jego treści, zakresu, wiarygodności lub prawidłowości.

### § 24

1. Pełnomocnictwo może być zmienione lub odwołane przez Klienta jedynie w formie pisemnej.
2. Do odwołania lub zmiany zakresu pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia §§ 21 – 23 Regulaminu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Zmiana zakresu lub odwołanie pełnomocnictwa stają się skuteczne wobec KBCSP nie później niż następnego dnia roboczego po dniu otrzymania przez Centralę takiej informacji.

## Rozdział IV Rachunek inwestycyjny i rejestr operacyjny

### § 25

Na rachunku inwestycyjnym mogą być deponowane jedynie instrumenty finansowe Klienta. Na rachunku wspólnym małżonków mogą być deponowane instrumenty finansowe nabyte przez małżonków.

### § 26

1. Rachunek pieniężny jest prowadzony w złotych lub w walutach obcych. Pożytki z papierów wartościowych lub zagranicznych papierów wartościowych wypłacane są w walucie, w której wypłacane są przez emitenta.
2. Środki zgromadzone na rachunku pieniężnym są nieoprocentowane.
- 2a. Środki pieniężne Klientów są gromadzone na rachunku bankowym lub rachunkach bankowych odrębnych od rachunków bankowych, na których gromadzone są środki własne KBCSP. Odsetki od środków pieniężnych Klientów, zgromadzonych na rachunkach bankowych, są w całości przychodem KBCSP, chyba że umowa z Klientem stanowi inaczej.
3. W przypadku wystąpienia ujemnego salda na rachunku pieniężnym KBCSP nalicza odsetki w cyklu kwartalnym. Wysokość oprocentowania jest zależna od warunków rynkowych. Nowa stawka oprocentowania jest ogłaszana w POK oraz na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl) na 14 dni przed jej wejściem w życie.
4. KBCSP może wykonywać dyspozycje Klienta dotyczące jego środków pieniężnych, w celu:
  - 1) wypłaty środków pieniężnych przez Klienta,
  - 2) przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Klienta lub na inny rachunek pieniężny Klienta,
  - 3) spłaty pożyczek zaciągniętych na nabycie instrumentów finansowych,
  - 4) dokonania przewalutowania.
5. KBCSP nie przyjmuje i nie realizuje dyspozycji stałych dotyczących środków pieniężnych Klienta, tj. dyspozycji dokonywania okresowych przelewów środków pieniężnych na rachunek bankowy Klienta lub na inny rachunek pieniężny Klienta, chyba że konieczność realizacji takich dyspozycji wynika z przepisów prawa lub umów zawartych przez Klienta i zaakceptowanych przez KBCSP.
6. Klient może zlecić realizację dyspozycji, o których mowa w ust. 4 pkt 1 – 3, z należności, które przysługują Klientowi z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych. W takim przypadku, za okres, w którym na rachunku pieniężnym Klienta wystąpi saldo ujemne, KBCSP naliczy odsetki zgodnie z postanowieniami ust. 3 powyżej.

### § 27

KBCSP wystawia na żądanie Klienta świadectwo depozytowe zawierające m.in. informacje o liczbie papierów wartościowych, zapisanych na rachunku papierów wartościowych po rozliczeniu transakcji.

## § 28

1. W celu dokonania wypłaty gotówkowej lub przelewu środków pieniężnych Klient składa w KBCSP odpowiednią dyspozycję. W przypadku braku na rachunku pieniężnym środków w wysokości wskazanej w dyspozycji Klienta, KBCSP realizuje złożoną dyspozycję do wysokości środków pieniężnych dostępnych do wypłaty.
2. Przez środki pieniężne dostępne do wypłaty, o których mowa w ust. 1 powyżej, rozumie się sumę sald środków pieniężnych w złotych i w walutach obcych, pomniejszonych o wartość aktywnych zleceń kupna Klienta oraz wartość zobowiązań Klienta. Saldo w walucie obcej przeliczane jest na złote według kursu obowiązującego w KBCSP.
3. Dyspozycja wypłaty gotówkowej jest składana osobiście przez Klienta w POK. Wypłata gotówkowa realizowana jest wyłącznie w placówce Kredyt Banku S.A. wskazanej przez pracownika POK. Wypłata gotówkowa realizowana jest wyłącznie w złotych.
4. Dyspozycja przelewu środków pieniężnych może być składana osobiście przez Klienta w POK, a także za pomocą środków technicznych, na warunkach i w zakresie przewidzianym w Umowie. Dyspozycje przelewów środków pieniężnych można składać w walutach, których wykaz dostępny jest na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).
5. W przypadku złożenia dyspozycji przelewu środków pieniężnych w walucie innej niż waluta dostępna na rachunku pieniężnym, Klient zobowiązany jest dokonać przewalutowania środków pieniężnych, w celu pokrycia debetu powstałego na skutek wykonania takiej dyspozycji. W przeciwnym razie KBCSP będzie naliczał odsetki od ujemnego salda w danej walucie, których wysokość wskazana jest na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).
6. W przypadku niezgodności podpisu złożonego na dyspozycji wypłaty gotówkowej lub przelewu z podpisem na karcie wzorów podpisów, a także w przypadku podania błędnych, niezgodnych z dokumentami lub niekompletnych danych, KBCSP nie zrealizuje dyspozycji.
7. Zamiar dokonania wypłaty gotówkowej w kwocie przekraczającej limit jednorazowej wypłaty gotówkowej, ustanowiony przez Kredyt Bank S.A., Klient zobowiązany jest zgłosić w odpowiednim POK. Wysokość limitu jednorazowej wypłaty oraz termin jej awizowania dostępne są w POK. W razie niezgłoszenia zamiaru wypłaty, o którym mowa w zdaniu pierwszym, KBCSP nie ma obowiązku wypłaty środków ponad limit w dniu złożenia dyspozycji. Wypłata może zostać dokonana po opłaceniu przez Klienta prowizji ustalonej przez bank.

## § 29

1. Wpłata środków na rachunek inwestycyjny w złotych lub w walucie obcej może być dokonywana w formie gotówkowej lub w formie przelewu.
2. Wpłat należy dokonywać na rachunek bankowy KBCSP. Numery rachunków bankowych KBCSP odpowiednich dla poszczególnych walut dostępne są na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl) oraz w POK.
3. Osoba dokonująca wpłaty lub przelewu na rachunek inwestycyjny, zobowiązana jest do wpisania na dyspozycji wpłaty lub przelewu w rubryce „tytuł wpłaty” numeru rachunku inwestycyjnego oraz imienia i nazwiska albo firmy właściciela rachunku.
4. Wpłata ewidencjonowana jest na rachunku inwestycyjnym Klienta po jej zapisaniu przez bank na rachunku bankowym KBCSP.

## § 30

1. Klient może złożyć dyspozycję przeniesienia instrumentów finansowych lub środków pieniężnych ze swojego rachunku inwestycyjnego w KBCSP na swój rachunek prowadzony przez inny podmiot, co do których nie istnieją znane KBCSP ograniczenia w ich swobodnym dysponowaniu, bądź nie są one przedmiotem ważnego zlecenia sprzedaży.
2. KBCSP ma prawo nie wykonać dyspozycji przeniesienia instrumentów finansowych lub środków pieniężnych na inny rachunek, w przypadku gdy Klient nie uregulował zobowiązań wobec KBCSP.

### § 31

1. Jeżeli instrumenty finansowe mają być przeniesione na rachunek nienależący do ich właściciela, do dyspozycji przeniesienia muszą być dołączone odpowiednie dokumenty, na podstawie których nastąpić ma przeniesienie instrumentów finansowych.
2. KBCSP może odmówić podjęcia czynności związanych z przeniesieniem instrumentów finansowych w szczególności w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że przeniesienie instrumentów finansowych ma na celu działanie sprzeczne z przepisami prawa lub ich obejście.
3. KBCSP odmówi podjęcia czynności związanych z przeniesieniem instrumentów finansowych, gdy z dostarczonych dokumentów w oczywisty sposób wynika, że przeniesienie instrumentów finansowych jest sprzeczne z przepisami prawa.
4. Przeniesienie instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych Klienta z rachunku inwestycyjnego odbywa się na podstawie dyspozycji Klienta w terminach określonych w Rozporządzeniu.

### § 32

Transakcje nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zawarte na rynku na podstawie zlecenia Klienta są księgowane w rejestrze operacyjnym po:

- 1) pełnym wykonaniu zlecenia, lub
- 2) anulowaniu przez Klienta zlecenia wykonanego częściowo, lub
- 3) zamknięciu sesji na danym rynku w systemie KBCSP zlecenia wykonanego częściowo.

## Rozdział V Pośrednictwo w obrocie

### Oddział 1 Postanowienia ogólne

### § 33

KBCSP pośredniczy w obrocie instrumentami finansowymi na podstawie właściwej Umowy zgodnie z przepisami Ustawy, Rozporządzenia oraz na zasadach określonych przez GPW lub innego organizatora obrotu oraz KDPW lub inną izbę rozrachunkową.

### § 34

1. Sprzedaż i zakup instrumentów finansowych odbywa się na podstawie zlecenia złożonego przez Klienta. Na podstawie zlecenia Klienta KBCSP wystawia jedno, lub kilka zleceń brokerskich, które są przekazywane bezpośrednio lub za pośrednictwem brokera na właściwy rynek.
2. Zlecenie Klienta, musi zawierać:
  - 1) imię i nazwisko (firmę lub nazwę) oraz numer rachunku inwestycyjnego Klienta lub inne dane, ustalone z Klientem, umożliwiające jednoznaczną identyfikację Klienta,
  - 2) datę i czas wystawienia,
  - 3) rodzaj, kod i liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
  - 4) przedmiot zlecenia (kupno lub sprzedaż),
  - 5) określenie ceny,
  - 6) oznaczenie terminu ważności zlecenia,
  - 7) oznaczenie właściwego rynku, na który ma być przekazane zlecenie brokerskie, wystawione na podstawie zlecenia Klienta, z zastrzeżeniem § 37 ust. 4 Regulaminu,
  - 8) podpis Klienta lub jego pełnomocnika, z zastrzeżeniem pkt. 9 poniżej, w przypadku zleceń złożonych w formie pisemnej,
  - 9) liczbę zleceń, jeżeli na jednym formularzu złożono więcej niż jedno zlecenie; w takim przypadku wystarcza jeden podpis Klienta lub jego pełnomocnika.
3. W przypadku zlecenia DDM umożliwiającego wystawienie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego, zamiast liczby instrumentów finansowych można podać maksymalną łączną wartość transakcji, które mają zostać zrealizowane na podstawie tego zlecenia.

4. Zlecenie Klienta może zawierać dodatkowe warunki jego realizacji, jeżeli nie są one sprzeczne z odrębnymi przepisami i zasadami obowiązującymi na danym rynku lub innym właściwym rynku.
5. W przypadku zlecenia złożonego w formie pisemnej upoważniony pracownik KBCSP potwierdza złożenie zlecenia przez Klienta przez złożenie podpisu na dokumencie zawierającym zlecenie lub zlecenia Klienta oraz przekazuje jego kopię Klientowi.

### § 35

1. W przypadku gdy zlecenie Klienta dotyczące akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, ze względu na określone przez Klienta warunki jego wykonania nie może być wykonane natychmiast po jego przyjęciu przez KBCSP w związku z warunkami panującymi na rynku, KBCSP, o ile Klient nie postanowił inaczej, jest obowiązany upublicznić warunki tego zlecenia w sposób łatwo dostępny dla innych uczestników rynku.
2. KBCSP:
  - 1) wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków wykonywania zlecenia określonych przez Klienta, charakteru zlecenia, panujących warunków rynkowych lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna z interesem Klienta,
  - 2) niezwłocznie informuje Klienta o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia złożonego przez tego Klienta.

### § 36

Zlecenie Klienta traci ważność przed terminem określonym przez Klienta z chwilą anulowania zlecenia brokerskiego przez podmiot prowadzący dany rynek. KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za skutki anulowania zlecenia brokerskiego przez podmiot prowadzący dany rynek.

### § 37

1. KBCSP podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem zlecenia, uwzględniając cenę instrumentu finansowego, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia.
2. Powyższego postanowienia nie stosuje się, jeżeli Klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
3. Polityka wykonywania zleceń stosowana przez KBCSP określa podejście i stosowane sposoby realizacji zlecenia.
4. Informacja o polityce wykonywania zleceń stosowanej przez KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce dla klientów detalicznych jest dostępna w POK oraz na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).

## Oddział 2 Składanie zleceń oraz dyspozycji za pomocą środków technicznych

### § 38

KBCSP przyjmuje dyspozycje lub zlecenia Klienta, złożone za pomocą telefonu lub Internetu na warunkach określonych w Umowie.

### § 39

1. Na podstawie zlecenia złożonego za pomocą telefonu, upoważniony pracownik KBCSP wystawia niezwłocznie zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w systemie informatycznym.
2. Postanowienia ust. 1 powyżej stosuje się odpowiednio do pozostałych dyspozycji składanych telefonicznie przez Klienta.

3. Zlecenia i dyspozycje składane przez Klienta muszą zawierać informacje niezbędne do ich prawidłowego wykonania.
4. Na podstawie zlecenia złożonego za pomocą Internetu, KBCSP wystawia niezwłocznie zlecenie nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w systemie informatycznym.
5. Szczegółowy wykaz zleceń i dyspozycji, które mogą być składane przez Internet, znajduje się w Instrukcji Obsługi Konta Internetowego.

#### § 40

1. Dla zleceń lub dyspozycji składanych za pomocą Internetu, na rachunku inwestycyjnym ustalone zostały limity odpowiadające:
  - 1) maksymalnej wartości pojedynczego zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz pojedynczego przelewu środków pieniężnych, które można zlecić za pośrednictwem Internetu. Klient może wystąpić o zmianę tych limitów, składając odpowiednią dyspozycję telefonicznie lub w POK,
  - 2) maksymalnej wartości jednorazowego przewalutowania środków pieniężnych znajdujących się na rachunku pieniężnym Klienta, które można zlecić za pośrednictwem Internetu; dyspozycję przewalutowania środków pieniężnych o wartości przekraczającej limit Klient może złożyć telefonicznie lub w POK.
2. Aktualna wysokość limitów, o których mowa w ust. 2 powyżej, ogłaszana jest na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).
3. Wartość zlecenia nabycia ustala się jako maksymalną kwotę zobowiązania, które może powstać z tytułu pełnej zapłaty za instrumenty finansowe w przypadku całkowitej realizacji zlecenia.

#### § 41

1. KBCSP umożliwia Klientowi obsługę rachunku inwestycyjnego przez Internet na podstawie Umowy, na zasadach określonych w Instrukcji Obsługi Konta Internetowego.
2. O zmianach Instrukcji Obsługi Konta Internetowego KBCSP na bieżąco informuje na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl). KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za skutki korzystania z konta internetowego niezgodnie z obowiązującą Instrukcją Obsługi Konta Internetowego.
3. KBCSP wydaje Klientowi klucz cyfrowy wraz ze startowym kodem PIN do aktywacji klucza cyfrowego.
4. Klient może dowolnie zmieniać kod PIN.
5. Klient zobowiązany jest do zachowania w tajemnicy kodu PIN.
6. W przypadku powzięcia przez KBCSP podejrzenia, iż dostęp do rachunku inwestycyjnego Klienta uzyskała osoba nieuprawniona, lub rachunek inwestycyjny jest używany w sposób niezgodny z Regulaminem lub Instrukcją Obsługi Konta Internetowego, KBCSP ma prawo zablokować ten rachunek.
7. W przypadku powzięcia przez Klienta podejrzenia, iż kod PIN jest znany osobom nieuprawnionym, Klient powinien niezwłocznie zmienić kod PIN.
8. W przypadku utraty lub uszkodzenia klucza cyfrowego, Klient powinien niezwłocznie poinformować o tym KBCSP w celu zablokowania klucza cyfrowego i wydania nowego. Do momentu otrzymania nowego klucza cyfrowego Klient ma możliwość otrzymywania haseł jednorazowego logowania do konta internetowego. Hasło jednorazowego logowania nie uprawnia do zatwierdzania zleceń lub dyspozycji.
9. KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za transakcje zawarte na podstawie złożonych dyspozycji do chwili zablokowania przyjmowania zleceń lub dyspozycji Klienta.
10. Zasady postępowania z kluczem cyfrowym zawiera Instrukcja obsługi klucza cyfrowego dostępna na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).
11. Za wydanie nowego klucza cyfrowego KBCSP pobiera opłatę określoną w Tabeli.

## § 42

1. Obsługa konta internetowego obejmuje możliwość obserwacji notowań giełdowych na poszczególnych rynkach, w zależności od pakietu on-line wskazanego w Umowie.
2. Za korzystanie z pakietów on-line, KBCSP pobiera opłatę określoną w Tabeli.
3. KBCSP może zmniejszyć Klientowi liczbę ofert prezentowanych w pakiecie on-line, jeśli ze względu na brak wolnych środków pieniężnych na rachunku inwestycyjnym nie można pobrać opłaty za określony pakiet on-line.
4. Klient nie może udostępniać osobom trzecim serwisów informacyjnych i notowań giełdowych. W przypadku niewykonania tego zobowiązania KBCSP może w trybie natychmiastowym zaprzestać świadczenia Klientowi usług przez Internet.
5. Korzystanie z serwisów informacyjnych i notowań giełdowych w celach prywatnych służy do zarządzania własnymi inwestycjami. Natomiast nie może służyć do prowadzenia jakiegokolwiek działalności gospodarczej, udzielaniu porad osobom trzecim, dystrybuowania informacji ani notowań giełdowych.
6. Osoby fizyczne zobowiązane są do wykorzystywania serwisów informacyjnych i notowań giełdowych w celach prywatnych, w przeciwnym razie zobowiązane są do złożenia KBCSP oświadczenia, iż wykorzystują serwisy informacyjne lub notowania giełdowe w celach prowadzenia działalności gospodarczej oraz złożenia odpowiednich dokumentów.
7. Osoby fizyczne, które wykorzystują serwisy informacyjne i notowania giełdowe w innych celach niż zarządzanie własnymi inwestycjami będą traktowane jak osoby korzystające z serwisów informacyjnych i notowań giełdowych w celach prowadzenia działalności gospodarczej.
8. KBCSP zastrzega sobie prawo zaprzestania udostępniania Klientowi serwisów informacyjnych i notowań giełdowych w przypadku rozwiązania przez dany rynek lub inny podmiot umowy o udostępnianie serwisów informacyjnych i notowań giełdowych z dystrybutorem serwisów, z usług którego korzysta KBCSP.

## § 43

1. Zlecenia i dyspozycje składane za pośrednictwem telefonu są nagrywane przez KBCSP.
2. W przypadku zleceń lub dyspozycji składanych za pośrednictwem telefonu, identyfikacja Klienta następuje na podstawie hasła. W przypadku zleceń lub dyspozycji składanych za pomocą Internetu identyfikacja Klienta następuje na podstawie kodu generowanego przez klucz cyfrowy. Klucz cyfrowy jest aktywowany poprzez wprowadzenie kodu PIN.
3. Z zachowaniem zasad poufności, Klient ustala i podaje KBCSP hasło do telefonicznej obsługi rachunku, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, lub otrzymuje od KBCSP klucz cyfrowy wraz ze startowym kodem PIN do internetowej obsługi rachunku inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 2.
4. W przypadku rachunku inwestycyjnego otwieranego za pośrednictwem Agenta KBCSP hasło do telefonicznej obsługi rachunku Klient otrzymuje od KBCSP w sposób wskazany przez Klienta w Umowie.
5. KBCSP ma prawo zmienić hasło identyfikujące Klienta lub wydać nowy klucz cyfrowy wraz ze startowym kodem PIN, o czym poinformuje Klienta z zachowaniem zasad poufności.
6. Na żądanie KBCSP Klient ma obowiązek podania dodatkowych informacji, które pozwolą upewnić się co do tożsamości osoby składającej zlecenie lub dyspozycję.
7. Jeżeli pomimo podania informacji określonych w ust. 2 powstaną wątpliwości co do tożsamości składającego zlecenie lub dyspozycję, pracownik KBCSP wstrzymuje jej wykonanie i niezwłocznie podejmuje próbę telefonicznego skontaktowania się z Klientem, lub jego pełnomocnikiem w celu potwierdzenia zlecenia lub dyspozycji. W przypadku niemożności telefonicznego skontaktowania się z Klientem lub jego pełnomocnikiem, KBCSP nie zrealizuje zlecenia lub dyspozycji Klienta.

#### § 44

1. KBCSP może odmówić przyjęcia zlecenia lub dyspozycji składanej za pomocą środków technicznych w przypadku ich awarii, bądź niemożności nagrania zlecenia lub dyspozycji telefonicznej.
2. KBCSP ma prawo zawiesić na czas określony przyjmowanie zleceń lub dyspozycji składanych przez Klienta za pośrednictwem Internetu, w szczególności w przypadku zagrożenia bezpieczeństwa i poufności obrotu, naruszenia przez Klienta postanowień Regulaminu lub Instrukcji Obsługi Konta Internetowego, a także w przypadku awarii technicznej.
3. KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za:
  - 1) skutki wykonania zlecenia lub dyspozycji Klienta złożonej za pośrednictwem środków technicznych zgodnie z jej treścią,
  - 2) wykonanie zlecenia lub dyspozycji złożonej za pomocą środków technicznych przez osobę inną niż Klient lub jego pełnomocnik, jeżeli zawiera ona wszystkie elementy przewidziane dla jej ważności,
  - 3) niewykonanie, lub niewłaściwe wykonanie zlecenia lub dyspozycji złożonej za pomocą środków technicznych spowodowane wadą teletransmisyjną,
  - 4) odmowę lub brak realizacji zlecenia lub dyspozycji w przypadkach określonych w ust. 1 i 2. w szczególności wystąpienia siły wyższej oraz w innych przypadkach, gdy awaria środków technicznych nastąpiła z przyczyn, za które KBCSP nie ponosi odpowiedzialności.

### Oddział 3 Obrót instrumentami finansowymi

#### § 45

1. KBCSP przyjmuje do wykonania zlecenie sprzedaży Klienta pod warunkiem posiadania odpowiedniej liczby instrumentów finansowych, zapisanych w rejestrze operacyjnym.
2. W przypadku zleceń sprzedaży składanych na podstawie umowy krótkiej sprzedaży ust. 1 nie stosuje się.

#### § 46

1. KBCSP, z zastrzeżeniem ust. 2, przyjmuje do wykonania zlecenie kupna Klienta pod warunkiem, że Klient posiada pełne pokrycie wartości zlecenia, prowizji lub innych opłat obowiązujących na danym rynku.
2. Jeżeli Umowa przewiduje możliwość składania zleceń bez pełnego pokrycia, ust. 1 nie stosuje się.
3. KBCSP określa w Umowie limit maksymalnej wysokości należności KBCSP od Klienta z tytułu transakcji zawartych w wyniku wykonania zleceń bez pełnego pokrycia.
4. Warunkiem podpisania Umowy, na zasadach określonych w ust. 2, jest złożenie przez Klienta oświadczenia o jego sytuacji finansowej.
5. Wartość zlecenia nabycia ustala się jako maksymalną kwotę zobowiązania, które może powstać z tytułu pełnej zapłaty za instrumenty finansowe w przypadku całkowitej realizacji zlecenia.

#### § 47

1. W przypadku Umów zawartych na zasadach określonych w § 45 ust. 1 Regulaminu Klient zobowiązany jest do uregulowania zobowiązań, najpóźniej w dniu rozliczenia transakcji. Terminem uregulowania zobowiązań jest chwila zapisania środków pieniężnych na rachunku bankowym KBCSP. Wysokość zobowiązań Klienta z tytułu zawartych transakcji kupna na podstawie zleceń bez pełnego pokrycia, przypadająca na dzień ich rozliczenia pomniejszana jest o należności Klienta z tytułu transakcji sprzedaży rozliczanych przez KDPW w tym samym dniu.

2. W przypadku gdy spłata zobowiązań następuje poprzez podstawienie należności z transakcji sprzedaży, których rozliczenie nastąpi po terminie uregulowania zobowiązania, KBCSP sfinansuje zobowiązanie Klienta w kwocie niezbędnej do uregulowania zobowiązania na okres do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, w okresie finansowania przez KBCSP zobowiązań Klienta, od ujemnego salda na rachunku pieniężnym Klienta KBCSP nalicza odsetki zgodnie z § 26 ust. 3 Regulaminu. Do czasu spłaty przez Klienta zadłużenia wobec KBCSP, KBCSP przyjmuje do wykonania zlecenia kupna Klienta pod warunkiem pełnego pokrycia wartości zlecenia.
3. W przypadku, gdy Klient nie ureguluje swoich zobowiązań z tytułu transakcji nabycia bez pełnego pokrycia, KBCSP może zaspokoić swoje roszczenia z aktywów Klienta znajdujących się na rachunkach inwestycyjnych i w rejestrach operacyjnych Klienta prowadzonych w KBCSP.
4. Należności Klienta stanowią podstawę sprawdzania pokrycia zleceń nabycia. W przypadku wykorzystania przez Klienta na kupno instrumentów finansowych należności z transakcji sprzedaży, których rozliczenie nastąpi później niż rozliczenie transakcji kupna, KBCSP sfinansuje zobowiązanie Klienta w kwocie niezbędnej do rozliczenia transakcji kupna na okres od dnia rozliczenia transakcji kupna do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży. W sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim w okresie finansowania przez KBCSP zobowiązań Klienta od ujemnego salda na rachunku pieniężnym Klienta KBCSP nalicza odsetki zgodnie z § 26 ust. 3 Regulaminu.

#### § 48

KBCSP dokonuje zapisów w rejestrze operacyjnym, przed rozliczeniem transakcji w KDPW, na podstawie odpowiednich dowodów ewidencyjnych.

#### § 49

1. KBCSP wykonuje zlecenia niezwłocznie po ich przyjęciu w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków zlecenia określonych przez Klienta, lub charakteru zlecenia.
2. KBCSP przyjmuje zlecenia składane osobiście lub telefonicznie w godzinach pracy POK wskazanych na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl), natomiast zlecenia składane przez Internet całą dobę 7 dni w tygodniu, z wyjątkiem przerw technicznych.
3. Klient może zmodyfikować zlecenia wielokrotnie lub anulować zlecenie, dopóki zlecenie nie jest w pełni wykonane.
4. Przyjęcie przez KBCSP zlecenia lub dyspozycji Klienta, w tym także modyfikacji lub anulowania zlecenia, nie oznacza ich realizacji.

#### § 50

1. W przypadku, gdy na formularzu dyspozycji lub zlecenia Klienta dyspozycje słowna i cyfrowa różnią się między sobą, KBCSP wykonuje dyspozycję lub zlecenie wyrażone słownie.
2. KBCSP odmówi wykonania zlecenia lub dyspozycji złożonych przez Klienta w przypadku, gdy formularz wypełniony jest w sposób nieczytelny, niekompletny lub zawiera błąd (dotyczący np.: numeru rachunku, daty ważności zlecenia, limitu ceny, itp.).

#### § 51

Na zasadach określonych w odrębnym regulaminie KBCSP może zawrzeć z Klientem umowę dotyczącą pożyczania papierów wartościowych.

## Oddział 4 Transakcje derywatami

### § 52

1. KBCSP przyjmuje zlecenie nabycia opcji, jednostki indeksowej lub warrantu na zasadach określonych w § 46 Regulaminu, pod warunkiem posiadania przez Klienta pełnego pokrycia wartości zlecenia.
2. KBCSP przyjmuje zlecenie zbycia opcji, jednostki indeksowej lub warrantu na zasadach określonych w § 45 Regulaminu, z zastrzeżeniem iż zlecenie zbycia opcji lub jednostki indeksowej na zasadach określonych powyżej dotyczy zamknięcia pozycji długich.
3. KBCSP przyjmuje zlecenie nabycia, zbycia kontraktu terminowego lub wystawienia opcji lub jednostki indeksowej (otwarcia pozycji krótkiej) pod warunkiem ustanowienia przez Klienta wymaganego przez KBCSP depozytu zabezpieczającego dla:
  - 1) kontraktu terminowego lub jednostki indeksowej – depozyt zabezpieczający jest wyrażany jako określona w procentach wartość otwieranej pozycji,
  - 2) opcji put – depozyt zabezpieczający wyliczany jest na podstawie algorytmu używanego przez KBCSP,
  - 3) opcji call – depozyt zabezpieczający wyliczany jest na podstawie algorytmu używanego przez KBCSP oraz posiadanie przez Klienta długich pozycji w instrumencie bazowym.
4. Dla każdego zlecenia, z którym jest związane obliczenie wymaganego depozytu zabezpieczającego, brany jest pod uwagę najbardziej niekorzystny scenariusz, jaki może wystąpić po realizacji zleceń złożonych przez Klienta,
5. W przypadku otwartych pozycji skorelowanych w kontraktach terminowych (otwarte pozycje długie w jednej serii kontraktów i jednocześnie krótkie pozycje w innej serii kontraktów opartych na tym samym instrumencie bazowym) w ostatnim tygodniu przed wygaśnięciem jednej z serii depozyt zabezpieczający jest zwiększany każdego dnia o 20% wymaganego depozytu dla niewygasającej serii kontraktów.
6. Wykaz wskaźników depozytu zabezpieczającego dla poszczególnych instrumentów bazowych dla kontraktów terminowych oraz wzory algorytmów, o których mowa w ust. 3 pkt. 2 i ust. 3 pkt. 3 są dostępne na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl) lub w POK.

### § 53

1. KBCSP rejestruje transakcje jednego Klienta wyłącznie w jednym portfelu przeznaczonym odpowiednio przez KDPW do danego rodzaju derywatów.
2. Depozyt zabezpieczający jest wnoszony i uzupełniany w środkach pieniężnych, należnościach ze sprzedaży lub w papierach wartościowych akceptowanych przez KBCSP.
3. KBCSP dokonuje blokady papierów wartościowych na poczet depozytu zabezpieczającego w sytuacji, gdy środki pieniężne na rachunku Klienta są niewystarczające.
4. Jeżeli na poczet depozytu zabezpieczającego zaliczone zostaną należności z transakcji sprzedaży, których rozliczenie nastąpi po dniu zawarcia transakcji na derywatach, KBCSP sfinansuje zobowiązanie Klienta w kwocie niezbędnej do uregulowania zobowiązania na okres do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży. Postanowienia § 26 ust. 3 Regulaminu stosuje się odpowiednio.
5. Papiery wartościowe mogą otrzymywać różne wagi na podstawie przeprowadzanej przez KBCSP oceny ryzyka danego papieru.
6. KBCSP może odmówić realizacji zlecenia Klienta, jeżeli mogłoby ono spowodować przekroczenie limitów zaangażowania określonych dla KBCSP przez KDPW lub inną właściwą instytucję rozliczeniową.

## § 54

1. KBCSP dokonuje codziennych rozrachunków rynkowych oraz niezbędnych przeliczeń depozytów zabezpieczających niezwłocznie po otrzymaniu odpowiednich dokumentów lub informacji.
2. W wyniku rozrachunków rynkowych, KBCSP pomniejsza lub powiększa stan środków pieniężnych na rachunku pieniężnym Klienta o kwotę rozliczenia, obliczoną zgodnie z postanowieniami ust. 3.
3. Kwotę rozliczenia stanowi iloczyn liczby kontraktów i różnicy pomiędzy:
  - 1) ceną kontraktu zamykającego, a ceną kontraktu otwierającego w dniu zamknięcia pozycji, jeżeli jej otwarcie nastąpiło w tym samym dniu,
  - 2) ceną kontraktu zamykającego, a poprzednią dzienną ceną rozliczeniową w dniu zamknięcia pozycji,
  - 3) ostateczną dzienną ceną rozliczeniową, a poprzednią dzienną ceną rozliczeniową w dniu wygaśnięcia kontraktu,
  - 4) bieżącą dzienną ceną rozliczeniową, a poprzednią dzienną ceną rozliczeniową w każdym dniu trwania otwartej pozycji.
4. KBCSP pomniejsza stan środków pieniężnych na rachunku pieniężnym Klienta o kwotę rozliczenia, jeżeli różnica, o której mowa w ust. 3, jest mniejsza od zera w przypadku pozycji długiej oraz, gdy jest większa od zera w przypadku pozycji krótkiej.
5. KBCSP powiększa stan środków pieniężnych na rachunku pieniężnym Klienta o kwotę rozliczenia, jeżeli różnica, o której mowa w ust. 3, jest mniejsza od zera w przypadku pozycji krótkiej oraz, gdy jest większa od zera w przypadku pozycji długiej.

## § 55

1. Klient jest zobowiązany do uzupełniania depozytu zabezpieczającego do poziomu określonego przez KBCSP. W przypadku, gdy na rachunku inwestycyjnym Klienta znajdują się wolne środki pieniężne, KBCSP uzna te środki jako depozyt lub jego uzupełnienie bez konieczności uzyskiwania potwierdzenia od Klienta.
2. Klient jest zobowiązany do monitorowania i uzyskiwania informacji dotyczącej obowiązku uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, a także obowiązku spełnienia zobowiązania wynikającego z pozycji zajętej w zakresie derywatów. Informacja może być uzyskana przez Klienta osobiście w POK, za pośrednictwem Internetu lub drogą telefoniczną po uprzednim podaniu hasła. KBCSP udziela informacji na ten temat po przeprowadzeniu dziennych rozrachunków.
3. W przypadku nieuzupełnienia depozytu zabezpieczającego najpóźniej przed rozpoczęciem następnej sesji giełdowej, KBCSP zamknie na tej sesji dowolne pozycje Klienta, o ile Klient nie wskaże pozycji do zamknięcia. W wyjątkowych, uzasadnionych przypadkach, o ile niemożliwy jest kontakt z Klientem, KBCSP może zamknąć dowolne pozycje Klienta na bieżącej sesji giełdowej.
4. KBCSP jest upoważniony do dysponowania środkami pieniężnymi i instrumentami finansowymi znajdującymi się na rachunkach Klienta prowadzonych przez KBCSP, w celu pokrycia zobowiązań powstałych z tytułu zawartych transakcji derywatami.
5. Klient może wskazać instrumenty finansowe, które KBCSP będzie sprzedawał w pierwszej kolejności w celu zaspokojenia roszczeń, o których mowa w ust. 4.

## Oddział 5 Obrót zagranicznymi papierami wartościowymi i zagranicznymi derywatami

### § 56

Do obrotu zagranicznymi papierami wartościowymi i zagranicznymi derywatami stosuje się postanowienia oddziałów 2 i 3 Regulaminu, z uwzględnieniem postanowień niniejszego oddziału.

## § 57

1. KBCSP pośredniczy w obrocie na rynkach zagranicznych realizując zlecenie Klienta bezpośrednio na rynku zagranicznym, którego jest członkiem, bądź też korzystając z pośrednictwa lokalnych lub międzynarodowych brokerów na podstawie właściwej umowy.
2. Informacje o rynkach, o których mowa w ust. 1, są udostępniane Klientom w siedzibie KBCSP, w POK i na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).
3. KBCSP wykonuje zlecenia Klienta dotyczące derywatów zagranicznych pod warunkiem zawarcia dodatkowej umowy o świadczenie usług maklerskich w zakresie derywatów.
4. Zawieranie transakcji na rynkach zagranicznych może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych opłat obowiązujących na danym rynku.

## § 58

1. KBCSP pośredniczy w nabywaniu i zbywaniu zagranicznych papierów wartościowych lub zagranicznych derywatów, przyjmując do realizacji zlecenie Klienta złożone zgodnie z postanowieniami § 46 Regulaminu, a ponadto zawierające w szczególności:
  - 1) określenie rynku zagranicznego, na którym zlecenie ma zostać zrealizowane, w przypadku gdy instrumenty finansowe będące przedmiotem zlecenia są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku, chyba że Klient wskaże wykonanie zlecenia w sposób określony w § 37 ust. 4 Regulaminu,
  - 2) wskazanie waluty rozliczenia transakcji, jeżeli rozliczenie ma nastąpić w innej walucie niż złoty; jednakże w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem Internetu, szczegółowe zasady wskazywania waluty rozliczenia opisane są w Instrukcji Obsługi Konta Internetowego; warunkiem rozliczenia transakcji w walucie innej niż złoty jest posiadanie przez Klienta rachunku pieniężnego w danej walucie przed złożeniem zlecenia.
2. Wartość każdego zlecenia wyrażonego w walucie obcej jest przeliczana na złote.
3. Wartość zlecenia dotyczącego papierów wartościowych notowanych w innych walutach niż złoty obliczana jest według obowiązującego w KBCSP średniego kursu zamknięcia z dnia poprzedzającego złożenie zlecenia.
4. Transakcja rozliczana w innej walucie niż waluta notowania instrumentu finansowego na danym rynku jest rozliczana po kursie obowiązującym w KBCSP w chwili jej księgowania.
5. Zlecenie może zawierać inne informacje, w szczególności takie, które są wymagane na podstawie przepisów prawa kraju organizatora obrotu lub kraju rynku zagranicznego, na którym jest zawierana transakcja nabycia lub zbycia zagranicznych papierów wartościowych lub zagranicznych derywatów.

## Oddział 6 Polityka wykonywania zleceń

### § 59

1. KBCSP wykonuje zlecenia Klienta podejmując wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonaniem zlecenia, uwzględniając cenę instrumentu finansowego, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia. W tym celu wdrożył politykę wykonywania zleceń.
2. KBCSP, przed zawarciem Umowy z Klientem, przekazuje mu informacje dotyczące stosowanej polityki wykonywania zleceń.
3. KBCSP informuje Klienta o istotnych zmianach polityki wykonywania zleceń w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie Umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
4. KBCSP zobowiązany jest do uzyskania uprzedniej zgody Klienta na politykę wykonywania zleceń.
5. KBCSP monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej polityki wykonywania zleceń, w celu odpowiedniego ich dostosowywania.

6. KBCSP raz na rok dokonuje przeglądu polityki wykonywania. KBCSP dokonuje przeglądu również w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która trwale wpływa na zdolność KBCSP do dalszego uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w miejscach wykonania ustalonych zgodnie z polityką wykonywania zleceń.

## Oddział 7 Rekomendacje

### § 60

1. KBCSP może udzielać nieodpłatnych rekomendacji i informacji publicznie dostępnych lub powszechnie znanych o charakterze ogólnym dotyczących inwestowania w instrumenty finansowe nieodnoszące się do indywidualnej sytuacji danego Klienta.
2. KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych przez Klienta na podstawie udzielonych rekomendacji lub informacji.

## Oddział 8 Zlecenia DDM

### § 61

1. Na podstawie zlecenia DDM złożonego przez Klienta, zwanego dalej zleceniem DDM, KBCSP może wystawić więcej niż jedno zlecenie brokerskie.
2. KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za poniesione przez Klienta straty lub nieosiągnięte korzyści w wyniku realizacji zlecenia DDM, o ile przy jego realizacji zachowano należyta staranność.
3. Zamiast liczby papierów wartościowych zlecenie DDM może zawierać maksymalną łączną wartość transakcji, które mają zostać zrealizowane na podstawie zlecenia.
4. Upoważniony makler KBCSP podejmuje decyzję o sposobie realizacji zlecenia DDM złożonego przez Klienta, chyba że co innego wynika ze zlecenia Klienta.
5. KBCSP zobowiązuje się do wykonania przyjętego zlecenia DDM z zachowaniem należytej staranności. KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta w wyniku realizacji zlecenia DDM zgodnie z warunkami określonymi w tym zleceniu.
6. Jeśli zlecenie Klienta zawiera limit ceny, to średnia ważona cen wszystkich transakcji zrealizowanych na podstawie zlecenia Klienta, nie może być niższa, niż limit ceny określony w zleceniu sprzedaży, lub wyższa, niż limit ceny określony w zleceniu kupna złożonym przez Klienta.
7. KBCSP oznacza zlecenie DDM w sposób pozwalający na jego odróżnienie od innych zleceń.

## Oddział 9 Postanowienia dodatkowe

### § 62

1. KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia Klienta zgodnie z jego treścią, jak również za szkodę będącą następstwem okoliczności niezawinionych przez KBCSP.
2. Dla zabezpieczenia roszczeń KBCSP dotyczących zapłaty prowizji, jak również innych należności KBCSP wynikających ze zrealizowania zlecenia Klienta, stosuje się odpowiednio przepisy art. 773 Kodeksu cywilnego.

### § 63

1. KBCSP dokonuje rozliczeń transakcji zawartych na poszczególnych rynkach w terminach i na warunkach określonych przez właściwe izby rozrachunkowe.
2. Rozliczenie opcji lub warrantów następuje w sposób określony w warunkach emisji i obrotu danego instrumentu finansowego.

## Rozdział VI Tryb i warunki postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na instrumentach finansowych

### § 64

1. KBCSP wykonuje czynności związane z ustanawianiem i realizacją zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek na nabycie instrumentów finansowych na podstawie:
  - 1) umowy zawartej pomiędzy bankiem a Klientem, do której przystępuje lub
  - 2) umowy zawartej pomiędzy bankiem a KBCSP, zgodnie z którą KBCSP jest obowiązany do dokonywania czynności zmierzających do ustanowienia i realizacji zabezpieczenia kredytu lub pożyczki udzielonych przez bank.
2. Umowy, o których mowa w ust. 1, powinny zawierać postanowienia określone w Rozporządzeniu.
3. KBCSP podejmuje czynności związane z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności na papierach wartościowych również na podstawie innych dokumentów niż wymienione w ust. 1.
4. Na podstawie odrębnej umowy KBCSP może udzielać Klientom pożyczek środków pieniężnych na nabycie instrumentów finansowych.

### § 65

1. KBCSP podejmuje czynności związane z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności na papierach wartościowych po uprzednim przyjęciu od Klienta pisemnego oświadczenia, że:
  - 1) istnieje nieprzedawniona wierzytelność pieniężna lub niepieniężna, wynikająca z określonego stosunku prawnego,
  - 2) forma zabezpieczenia wierzytelności oraz sposób zaspokojenia wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia odpowiadają wymaganiom określonym w odrębnych przepisach,
  - 3) przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności są papiery wartościowe zapisane na rachunku Klienta prowadzonym w KBCSP.
2. Stwierdzenie okoliczności, o których mowa w ust. 1, następuje także na podstawie stanu rachunku Klienta oraz na podstawie przedstawionej przez Klienta umowy o ustanowienie zabezpieczenia i dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność. W KBCSP pozostawia się kopię umowy o ustanowieniu zabezpieczenia.
3. KBCSP może odmówić podjęcia czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności w przypadku, gdy na podstawie dokumentów, o których mowa w ust. 2, powziął uzasadnione wątpliwości, że umowa o ustanowienie zabezpieczenia ma na celu obejście przepisów prawa.
4. KBCSP odmówi podjęcia czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności w przypadku, gdy z dokumentów, o których mowa w ust. 2, w sposób oczywisty wynika że są one sprzeczne z prawem.
5. Przed dostarczeniem odmowy podjęcia czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności, KBCSP umożliwi Klientowi złożenie wyjaśnień.

### § 66

1. W celu zabezpieczenia wierzytelności Klient może ustanowić:
  - 1) blokadę papierów wartościowych,
  - 2) blokadę środków pieniężnych,
  - 3) blokadę papierów wartościowych i środków pieniężnych (blokadę rachunku inwestycyjnego),
  - 4) zastaw na papierach wartościowych.
2. Blokady określone w ust. 1 pkt 2 i 3 mogą stanowić zabezpieczenie jedynie kredytów i pożyczek zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych w publicznym obrocie, a także zabezpieczenie z tytułu pożyczek papierów wartościowych.

## § 67

1. KBCSP dokonuje blokady papierów wartościowych na rachunku inwestycyjnym Klienta po złożeniu przez Klienta:
  - 1) umowy o ustanowieniu blokady określonych papierów wartościowych,
  - 2) dyspozycji blokady papierów wartościowych określonych w umowie o ustanowieniu blokady, chyba że umowa zawiera taką dyspozycję,
  - 3) nieodwołalnego pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady (wierzyciela) do sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych i zaspokojenia się z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1 pkt. 1 powinna zawierać w szczególności:
  - 1) numer rachunku inwestycyjnego, na którym znajdują się papiery wartościowe będące przedmiotem umowy,
  - 2) rodzaj i liczbę papierów wartościowych podlegających blokadzie,
  - 3) okres na jaki ma być dokonana blokada.
3. W okresie utrzymywania blokady KBCSP nie może wykonywać dyspozycji Klienta dotyczących:
  - 1) zniesienia blokady,
  - 2) sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych,
  - 3) przeniesienia zablokowanych papierów wartościowych na inny rachunek, z zastrzeżeniem sytuacji określonych w Rozporządzeniu.
4. KBCSP będzie wykonywał dyspozycje Klienta dotyczące zablokowanych papierów wartościowych wyłącznie w zakresie określonym w umowie blokady. Jeżeli umowa blokady nie stanowi inaczej, KBCSP przekazuje do dyspozycji Klienta, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych papierów wartościowych.
5. KBCSP znosi blokadę:
  - 1) niezwłocznie po złożeniu przez wierzyciela lub Klienta za zgodą wierzyciela, pisemnej dyspozycji zniesienia blokady – w przypadku blokady bezterminowej, ustanowionej do odwołania lub do czasu wykonania zobowiązania zabezpieczonego blokadą,
  - 2) w następnym dniu po upływie okresu utrzymywania blokady ustalonego w umowie o ustanowieniu blokady – w przypadku blokady terminowej, nieodwołalnej,
  - 3) niezwłocznie po złożeniu zlecenia sprzedaży – w przypadku określonym w ust 7.
6. Zniesienie blokady może nastąpić w stosunku do części zablokowanych papierów wartościowych.
7. W dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej blokadą lub w najbliższej możliwej dacie, w której realizacja zlecenia jest możliwa, KBCSP realizuje zlecenie sprzedaży papierów wartościowych, złożone przez wierzyciela na podstawie pełnomocnictwa. Środki pieniężne pochodzące z realizacji tego zlecenia przekazywane są do dyspozycji wierzyciela w sposób wskazany w tym zleceniu, w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela.
8. KBCSP nie przyjmie zlecenia, o którym mowa w ust. 7, złożonego po upływie okresu utrzymywania blokady, wskazanego w umowie o ustanowieniu blokady.

## § 68

1. KBCSP dokonuje blokady środków pieniężnych na rachunku Klienta po złożeniu przez Klienta:
  - 1) umowy o ustanowieniu blokady środków pieniężnych na rachunku pieniężnym,
  - 2) dyspozycji blokady środków pieniężnych na rachunku pieniężnym, chyba że umowa zawiera taką dyspozycję,
  - 3) nieodwołalnego pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady (wierzyciela) do wypłaty lub przelewu środków pieniężnych znajdujących się na rachunku pieniężnym.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1 pkt 1 powinna zawierać w szczególności:
  - 1) numer prowadzonego przez KBCSP rachunku pieniężnego Klienta, na którym mają zostać zablokowane środki pieniężne,

- 2) okres na jaki ma być dokonana blokada,
- 3) określenie wysokości środków pieniężnych podlegających blokadzie.
3. Jeżeli umowa o ustanowieniu blokady środków pieniężnych nie zawiera określenia wysokości środków pieniężnych podlegających blokadzie, KBCSP blokuje wszystkie środki pieniężne znajdujące się na rachunku pieniężnym i wpływające na rachunek pieniężny Klienta.
4. KBCSP znosi blokadę:
  - 1) niezwłocznie po złożeniu przez wierzyciela lub Klienta, za zgodą wierzyciela, pisemnej dyspozycji zniesienia blokady – w przypadku blokady bezterminowej, ustanowionej do odwołania lub do czasu wykonania zobowiązania zabezpieczonego blokadą,
  - 2) w następnym dniu po upływie okresu utrzymywania blokady ustalonego w umowie o ustanowieniu blokady – w przypadku blokady terminowej, nieodwołalnej,
  - 3) niezwłocznie po złożeniu dyspozycji wypłaty lub przelewu – w przypadku określonym w ust. 6.
5. Zniesienie blokady może nastąpić w stosunku do części zablokowanych środków pieniężnych.
6. W dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej blokadą lub w najbliższej możliwej dacie, w której realizacja dyspozycji jest możliwa, KBCSP realizuje dyspozycję wypłaty lub przelewu środków pieniężnych, złożoną przez wierzyciela na podstawie odpowiedniego pełnomocnictwa, w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela.
7. KBCSP nie zrealizuje dyspozycji, o której mowa w ust. 6, złożonej po upływie okresu utrzymywania blokady, wskazanego w umowie o ustanowienie blokady środków pieniężnych.

## § 69

1. KBCSP dokonuje blokady rachunku inwestycyjnego po złożeniu przez Klienta:
  - 1) umowy o ustanowieniu blokady rachunku inwestycyjnego,
  - 2) dyspozycji blokady papierów wartościowych i środków pieniężnych, chyba że umowa zawiera taką dyspozycję,
  - 3) nieodwołalnego pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady (wierzyciela) do sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych oraz do wypłaty lub przelewu środków pieniężnych przez wierzyciela.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1 pkt. 1 powinna zawierać:
  - 1) numer prowadzonego przez KBCSP rachunku, który ma być zablokowany,
  - 2) okres na jaki ma być dokonana blokada.
3. Jeżeli umowa o ustanowienie blokady rachunku inwestycyjnego nie stanowi inaczej, KBCSP blokuje wszystkie papiery wartościowe i środki pieniężne znajdujące się na rachunku i wpływające na rachunek Klienta. KBCSP będzie wykonywał dyspozycje Klienta dotyczące zablokowanych papierów wartościowych wyłącznie w zakresie określonym w umowie blokady. Klient może korzystać z papierów wartościowych i środków pieniężnych znajdujących się na zablokowanym rachunku w zakresie określonym w umowie blokady. W szczególności umowa blokady może przewidywać możliwość dokonywania kupna papierów wartościowych za środki znajdujące się na zablokowanym rachunku lub sprzedaży papierów wartościowych znajdujących się na zablokowanym rachunku.
4. Postanowienia dotyczące blokad określonych w § 67 ust. 1 – 7 Regulaminu, stosuje się odpowiednio do blokady rachunku inwestycyjnego.

## § 70

1. KBCSP dokonuje blokady zastawionych papierów wartościowych po złożeniu przez Klienta:
  - 1) dyspozycji blokady papierów wartościowych wyszczególnionych w umowie zastawu,
  - 2) umowy zastawu na prawach z potwierdzoną notarialnie datą pewną lub umowy zastawu rejestrowego wraz z odpisem z rejestru zastawów stanowiącym dowód wpisu,

2. Umowa, o której mowa w ust. 1 pkt. 1, powinna zawierać:
  - 1) numer rachunku inwestycyjnego na którym znajdują się papiery wartościowe będące przedmiotem umowy,
  - 2) rodzaj i liczbę zastawianych papierów wartościowych,
  - 3) okres na jaki ma być dokonana blokada,
  - 4) wysokość wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

### § 71

1. W przypadku, gdy dłużnik z papierów wartościowych obciążonych zastawem przekazuje KBCSP świadczenie główne, KBCSP zablokuje otrzymane środki na rachunku pieniężnym Klienta. Środki pieniężne są blokowane do czasu wykonania uprawnień przysługujących Klientowi lub zastawnikowi. Środki pieniężne pochodzące ze spełnienia świadczenia głównego przez dłużnika mogą być wypłacone wyłącznie do rąk Klienta i zastawnika łącznie albo na żądanie jednego z nich zostaną złożone do depozytu sądowego.
2. W przypadku braku odmiennych postanowień w umowie zastawu, pożyczki; w szczególności odsetki i dywidendy z zastawionych papierów wartościowych, KBCSP przekazuje do dyspozycji zastawnika w sposób przez niego wskazany.

### § 72

1. W przypadku gdy zaspokojenie zastawnika polega na przejęciu papierów wartościowych na własność w trybie i na rachunkach określonych w przepisach ustawy o zastawie rejestrowym, KBCSP na żądanie zastawnika złożone w dacie wymagalności wierzytelności, w formie pisemnej lub za pomocą urządzeń technicznych, niezwłocznie przenosi papiery wartościowe na rzecz zastawnika w liczbie uwzględniającej wartość przejętych papierów wartościowych ustalonej zgodnie z art. 23 ust. 1 ustawy o zastawie rejestrowym.
2. W przypadku gdy zaspokojenie zastawnika następuje zgodnie z przepisami o postępowaniu egzekucyjnym i polega na sprzedaży papierów wartościowych, zgodnie z ust. 3 i 4 poniżej, do zlecenia sprzedaży zastawionych papierów wartościowych, złożonego przez dłużnika, zastawnika lub kuratora, o którym mowa w art. 911<sup>8</sup> § 5 Kodeksu postępowania cywilnego stosuje się postanowienia Regulaminu.
3. Jeżeli na rachunku dłużnika środki pieniężne nie są wystarczające na pokrycie egzekwowanego roszczenia, KBCSP niezwłocznie wzywa dłużnika, aby w terminie 3 dni złożył zlecenie sprzedaży celem zaspokojenia wierzyciela przez okres miesiąca wskazując, które ze zdeponowanych papierów wartościowych mają być przedmiotem zlecenia sprzedaży.
4. Jeżeli dłużnik nie dokona czynności, których mowa w ust. 3, albo pomimo dokonania tych czynności, nie dojdzie do sprzedaży papierów wartościowych, KBCSP w terminie trzech dni zawiadamia komornika, jakie papiery wartościowe są zdeponowane na rachunku.
5. Jeśli zaspokojenie zastawnika polega na sprzedaży papierów wartościowych na rynku regulowanym – KBCSP realizuje pisemne zlecenie sprzedaży, złożone przez dłużnika, wierzyciela lub kuratora. Środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży są przekazywane komornikowi niezwłocznie po potrąceniu przez KBCSP opłat i prowizji.

### § 73

Przepisy § 72 ust. 2 – 4 Regulaminu stosuje się odpowiednio do postępowania KBCSP w przypadku zaspokojenia wierzyciela z papierów wartościowych Klienta, w ramach prowadzonej egzekucji, która nie wynika z ustanowionego zastawu.

### § 74

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

3. Fakt wygaśnięcia wierzytelności powinien być potwierdzony dokumentem wystawionym przez wierzyciela.
4. Zrzeczenie się prawa zastawu przez wierzyciela następuje przez złożenie przez wierzyciela pisemnego oświadczenia woli i przekazanie jednego egzemplarza tego oświadczenia do KBCSP.
5. Niezwłocznie po powzięciu wiadomości o wygaśnięciu zastawu, KBCSP dokonuje odpowiednich zapisów na rachunku papierów wartościowych Klienta.
6. Osoby działające w imieniu wierzyciela powinny przedstawić w KBCSP dokumenty, z których wynika ich prawo do reprezentowania wierzyciela.

### **§ 75**

Oprócz blokady instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia wierzytelności KBCSP może dokonywać blokady rachunku inwestycyjnego lub części aktywów na nim zapisanych na podstawie innych odpowiednich przepisów prawa.

## **Rozdział VII Postanowienia przejściowe i końcowe**

### **§ 76**

1. KBCSP dostarcza Klientom cyklicznie:
  - 1) informacje o stanie rachunku inwestycyjnego wraz z wyceną instrumentów finansowych – raz na pół roku, po zakończeniu każdego półrocza kalendarzowego pocztą na adres korespondencyjny Klienta,
  - 2) historię rachunku inwestycyjnego zawierającego szczegóły wykonania danego zlecenia:
    - a) pocztą na adres korespondencyjny Klienta nie później niż następnego dnia po wykonaniu zlecenia lub zaksięgowania jakiejkolwiek operacji na rachunku inwestycyjnym, lub
    - b) pocztą elektroniczną na wskazany przez Klienta adres e-mail przed końcem dnia w dniu wykonania zlecenia lub zaksięgowania jakiejkolwiek operacji na rachunku inwestycyjnym, lub
    - c) w inny wystandaryzowany sposób określony w Umowie przed końcem dnia w dniu wykonania zlecenia lub zaksięgowania jakiejkolwiek operacji na rachunku inwestycyjnym.
  - 3) potwierdzenie wykonania zlecenia bezpośrednio po zaksięgowaniu transakcji w rejestrze operacyjnym sms-em na wskazany przez Klienta numer telefonu lub pocztą elektroniczną na wskazany przez Klienta adres e-mail na żądanie Klienta wskazane w Umowie lub zarejestrowanie w internetowej platformie transakcyjnej.
2. KBCSP może przekazywać Klientowi inne wyciągi, potwierdzenia lub informacje niż te, o który mowa w ust. 1, również w inny sposób niż określony w ust. 1, jeżeli uzgodni to z Klientem lub uzna za konieczne, zasadne lub wskazane.
3. KBCSP zastrzega sobie prawo do odmowy przekazania dokumentów, określonych w ust. 2, jeżeli upłynął okres, przez który KBCSP jest zobowiązany do archiwizacji tych dokumentów.
4. Wyciągi, potwierdzenia lub informacje, o których mowa w ust. 1 i 2 mogą być przekazywane Klientowi przez KBCSP odpłatnie lub nieodpłatnie. Opłaty za przekazanie Klientowi stosownych wyciągów, potwierdzeń lub informacji określone są w Tabeli.

### **§ 77**

1. Klient powinien sprawdzić prawidłowość otrzymywanych potwierdzeń zawarcia transakcji oraz wyciągów z rachunków inwestycyjnych.
2. W przypadku stwierdzenia błędów w realizacji zlecenia, innych niezgodności lub nieprawidłowości dotyczących stanu rachunku inwestycyjnego lub świadczonych usług, Klient powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni od dnia otrzymania informacji zgłosić ten fakt do Centrali lub w POK na piśmie bądź za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wskazany na stronie internetowej KBCSP [www.kbcmakler.pl](http://www.kbcmakler.pl).

3. W przypadku wniesienia skargi przez Klienta, KBCSP obowiązany jest rozpatrzyć skargę w terminie jednego miesiąca od dnia jej złożenia. W sprawach szczególnie zawitych termin ten może ulec wydłużeniu, przy czym KBCSP zawiadamia Klienta o przyczynach zwłoki i wskazuje nowy termin załatwienia sprawy.
4. O sposobie załatwienia skargi Klient jest informowany pisemnie, za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonicznie lub za pomocą innych środków technicznych.

### § 78

1. Wygaśnięcie Umowy powoduje zamknięcie rachunku inwestycyjnego, o ile na rachunku nie znajdują się żadne aktywa.
2. Umowa wygasa na skutek powzięcia przez KBCSP informacji o:
  - 1) śmierci Klienta,
  - 2) wykreślenia z rejestru osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, podlegającej wpisowi do odpowiedniego rejestru,
  - 3) ustania wspólności majątkowej małżonków w przypadku, gdy małżonkowie są współwłaścicielami rachunku.
3. Podstawą rozwiązania poszczególnych Umów jest upływ okresu wypowiedzenia złożonego przez stronę Umowy. Termin wypowiedzenia Umowy wynosi 14 dni licząc od daty doręczenia zawiadomienia o wypowiedzeniu, przy czym za datę doręczenia zawiadomienia uważa się również datę pierwszego awizowania przesyłki poleconej niedoręczonej, wysłanej na ostatni znany KBCSP adres Klienta. Wypowiedzenie Umowy podstawowej oznacza wypowiedzenie dodatkowych umów do Umowy.
4. W przypadku wypowiedzenia Umowy podstawowej, a także w sytuacji określonej w ust. 2 pkt 3, Klient albo małżonkowie, o których mowa w § 17 Regulaminu, składają dyspozycję dotyczącą przeniesienia aktywów na inne rachunki. Jeżeli nie została wydana dyspozycja dotycząca przeniesienia aktywów na inne rachunki, po wygaśnięciu Umów, KBCSP będzie wykonywał wyłącznie dyspozycje mające na celu przeniesienie aktywów na inne rachunki.
5. KBCSP może zamknąć rachunek inwestycyjny, bez powiadomienia Klienta, w przypadku gdy Klient nie reguluje zobowiązań wobec KBCSP i na rachunku inwestycyjnym przez okres co najmniej 12 miesięcy występują salda ujemne.
6. W przypadku powzięcia przez KBCSP informacji, że Klient nie dokonywał przez okres ostatnich 12 miesięcy żadnych operacji na rachunku inwestycyjnym KBCSP zastrzega sobie prawo zablokowania rachunku inwestycyjnego do czasu zgłoszenia się Klienta lub jego następców prawnych.
7. W przypadku powzięcia przez KBCSP informacji, że Klient nie odbiera przekazywanej mu korespondencji, KBCSP zastrzega sobie prawo zablokowania rachunku inwestycyjnego do czasu zgłoszenia się Klienta lub jego następców prawnych.

### § 79

KBCSP ma prawo we własnym zakresie sprostować stwierdzoną na rachunku inwestycyjnym oczywistą pomyłkę pisarską lub rachunkową.

### § 80

1. W celu zadysponowania spadkiem znajdującym się na rachunku inwestycyjnym, spadkobierca Klienta przedstawia w KBCSP oryginały następujących dokumentów:
  - 1) akt zgonu spadkodawcy,
  - 2) prawomocne postanowienie sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia, sporządzony przez notariusza,
  - 3) w przypadku gdy spadkobierców jest więcej niż jeden:
    - a) prawomocne orzeczenie sądu o dziale spadku, lub
    - b) zgodne oświadczenie wszystkich spadkobierców o podziale środków zgromadzonych na rachunku inwestycyjnym wraz z dyspozycją przekazania tych środków poszczególnym spadkobiercom – spadkobiercy składają swoje podpisy pod oświadczeniem w sposób określony w § 10 ust. 2 Regulaminu.

2. W przypadku, gdy spadkobiercami są osoby małoletnie lub ubezwłasnowolnione należy dodatkowo przedstawić prawomocne orzeczenie sądu o zezwoleniu na dokonanie odpowiednich czynności przez przedstawicieli ustawowych lub opiekunów prawnych.

### § 81

1. Regulamin stanowi integralną część Umowy.
2. KBCSP zastrzega sobie prawo zmiany Regulaminu i Tabeli.
3. O zmianach postanowień Regulaminu lub Tabeli KBCSP informuje Klientów, którzy wyrazili odpowiednią zgodę, za pośrednictwem poczty elektronicznej, a pozostałych – za pomocą poczty, co najmniej na 14 dni przed ich wejściem w życie.
4. Jeżeli w terminie 14 dni od doręczenia Klientowi zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, Klient nie złoży pisemnego oświadczenia o braku akceptacji zmian, wprowadzone zmiany uważa się za przyjęte przez Klienta i obowiązujące po upływie wyżej wymienionego 14-dniowego terminu.
5. KBCSP zastrzega sobie prawo przekazywania informacji dotyczących Klienta, w przypadku wystąpienia przez uprawnione podmioty do KBCSP z żądaniem udzielenia takiej informacji.
6. KBCSP ma prawo anulować zlecenie Klienta, jeżeli zlecenie będzie nosiło znamiona manipulacji, w takim przypadku KBCSP nie ponosi odpowiedzialności za skutki anulowania zlecenia.

### § 82

Umowy dotyczące świadczenia usług brokerskich oraz prowadzenia rachunków inwestycyjnych zawarte z Klientami przed dniem wejścia w życie Regulaminu są obowiązujące w zakresie postanowień, które nie są sprzeczne z postanowieniami Regulaminu. Ogłoszenie Regulaminu stanowi wypowiedzenie dotychczas zawartych Umów o świadczenie usług brokerskich w zakresie postanowień sprzecznych z postanowieniami niniejszego Regulaminu.