

Załącznik nr 1 do Umowy świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego – z dnia .....

## **REGULAMIN DORADZTWA INWESTYCYJNEGO**

### **§ 1**

#### **Postanowienia ogólne**

1. Regulamin określa prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy o Doradztwo Inwestycyjne zawartej pomiędzy Domem Maklerskim AFS zwanym dalej „AFS” a Klientem, w tym określa warunki zawarcia i realizacji Umowy.
2. AFS prowadzi działalność maklerską określoną w niniejszym Regulaminie na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Doradztwa w zakresie Instrumentów Finansowych, świadczonego na łamach gazet, czasopism lub innych publikacji adresowanych do ogółu społeczeństwa (w tym internetowych) lub też w audycjach telewizyjnych lub radiowych nie należy uznawać za Rekomendację, pod warunkiem, że nie zawiera zalecenia powszechnego na temat transakcji na Instrumentach Finansowych lub na określonym rodzaju Instrumentów Finansowych.

### **§ 2**

#### **Przyjęte definicje**

W treści niniejszego Regulaminu użyte zwroty pisane wielką literą będą miały następujące znaczenia:

1. Ustawa – rozumie się przez to Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Doradztwo Inwestycyjne zgodnie z art. 76 Ustawy to przygotowanie w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta i przekazanie mu pisemnej lub ustnej Rekomendacji.
3. Instrumentami Finansowymi w rozumieniu Ustawy są:
  - 1) papiery wartościowe rozumiane jako:
    - a) 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 z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego,
    - b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienia do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego (prawa pochodne),
  - 2) niebędące papierami wartościowymi:
    - a) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
    - b) instrumenty rynku pieniężnego,
    - c) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
    - d) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,
    - e) opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
    - f) niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,
    - g) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,
    - h) kontrakty na różnicę,
    - i) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, a także wszelkiego rodzaju inne instrumenty pochodne odnoszące się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych.
4. Klient – rozumie się przez to zarówno Klienta Detalicznego, jak i Klienta Profesjonalnego.
5. Klient Detaliczny – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, nie będącą Klientem Profesjonalnym:
  - 1) która zawarła Umowę o świadczenie usług maklerskich z AFS,
  - 2) z którą Umowa o świadczenie usług maklerskich ma zostać zawarta w przypadku podejmowania działań mających na celu zawarcie tej Umowy.

6. Klient Profesjonalny – rozumie się przez to podmiot określony w art. 3 pkt 39 lit. b Ustawy lub podmiot inny niż określony w art. 3 pkt 39 lit. b Ustawy, który na podstawie postanowień art. 3 lit. a ust. 1 Ustawy, został uznany przez AFS za Klienta Profesjonalnego.
7. Rekomendacja – rozumie się przez to przygotowaną w oparciu o potrzeby i sytuację Klienta pisemną lub ustną rekomendację zgodną z Ustawą, dotyczącą:
  - 1) kupna, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu określonych Instrumentów Finansowych albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych instrumentów,
  - 2) wykonania lub powstrzymania się od wykonania uprawnień wynikających z określonego Instrumentu Finansowego do zakupu, sprzedaży, subskrypcji, wymiany, wykonania lub wykupu Instrumentu Finansowego.
8. Elektroniczny Nośnik Informacji – urządzenie służące do przechowywania danych zapisywanych i odczytywanych elektronicznie.
9. Umowa Doradztwa Inwestycyjnego – zwana dalej Umową, należy przez to rozumieć umowę Doradztwa Inwestycyjnego pomiędzy AFS a Klientem.

### § 3

#### **Tryb i warunki zawierania Umowy**

1. Przed zawarciem Umowy AFS przekazuje Klientowi w formie pisemnej lub, jeśli Klient wyrazi takie życzenie oraz jest to uzasadnione ze względu na potrzeby świadczenia usług maklerskich, za pomocą Elektronicznych Nośników Informacji, szczegółowe informacje dotyczące AFS oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają w szczególności:
  - 1) pełną nazwę firmy,
  - 2) dane pozwalające na bezpośredni kontakt Klienta z AFS,
  - 3) nazwę organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej,
  - 4) wskazanie zakresu usług maklerskich świadczonych przez AFS,
  - 5) wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usługi Doradztwa Inwestycyjnego,
  - 6) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z usługą Doradztwa Inwestycyjnego,
  - 7) opis kosztów, jakie Klient będzie ponosił w związku z usługą Doradztwa Inwestycyjnego, w tym w szczególności wskazanie opłat i prowizji pobieranych przez AFS,
  - 8) wskazanie podstawowych zasad rozpatrywania przez AFS skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez AFS usługami maklerskimi,
  - 9) wskazanie podstawowych zasad postępowania AFS w przypadku powstania konfliktu interesów,
  - 10) wskazanie źródeł danych w przypadku informacji dotyczących efektów usług.
3. Przed zawarciem Umowy AFS uzyskuje niezbędne informacje dotyczące wiedzy i doświadczenia Klienta w dziedzinie inwestycji odpowiedniej do określonego rodzaju produktu czy usługi, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych, tak aby AFS mogło polecić Klientowi odpowiednie dla niego usługi inwestycyjne i Instrumenty Finansowe.
4. AFS zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących maksymalnego poziomu i rodzaju ryzyka, jakie Klient jest w stanie zaakceptować w ramach realizacji wskazanych celów inwestycyjnych.
5. AFS dokonuje oceny, czy usługa Doradztwa Inwestycyjnego, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, jest odpowiednia dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
6. Jeżeli zgodnie z oceną, o której mowa w ust. 5, usługa Doradztwa Inwestycyjnego jest nieodpowiednia dla danego Klienta ze względu na zbyt duże ryzyko inwestycyjne, AFS informuje o tym Klienta w formie pisemnej lub, jeśli Klient wyrazi takie życzenie oraz jest to uzasadnione ze względu na potrzeby świadczenia usług maklerskich, za pomocą Elektronicznych Nośników Informacji.
7. W przypadku, gdy informacje wskazane w ust. 2 zamieszczone są w Regulaminie, przekazanie Klientowi Regulaminu przed zawarciem Umowy stanowi wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 1.
8. Przed zawarciem Umowy AFS informuje Klienta w formie pisemnej lub, jeśli jest to uzasadnione ze względu na potrzeby świadczenia usług maklerskich oraz Klient wyraził takie życzenie, za pomocą Elektronicznych Nośników Informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń na rzecz danego Klienta, chyba, że regulacje wewnętrzne AFS zapewniają ochronę interesów Klienta w przypadku powstania konfliktu interesów. Informacja zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia Umowy. W takiej sytuacji, Umowa zostanie zawarta tylko w przypadku potwierdzenia przez Klienta otrzymania w/w informacji w formie pisemnej lub za pomocą Elektronicznych Nośników Informacji, jeśli jest to uzasadnione ze względu na potrzeby świadczenia usług maklerskich oraz Klient wyraził takie życzenie.
9. Umowa zostaje zawarta w chwili podpisania jej przez Klienta i AFS. Podpisanie Umowy przez AFS następuje nie później niż po upływie 7 dni roboczych od podpisania Umowy przez Klienta. Umowa zostaje przesłana na adres wskazany przez Klienta.
10. Umowa Doradztwa Inwestycyjnego musi mieć formę pisemną pod rygorem jej nieważności.
11. Umowa może określać strategię inwestycyjną, zgodnie z którą świadczona będzie usługa Doradztwa Inwestycyjnego.
12. Strategia inwestycyjna zawiera w szczególności wskazanie:
  - 1) celów inwestycyjnych Doradztwa Inwestycyjnego na danym portfelu Instrumentów Finansowych,

- 2) rodzaju Instrumentów Finansowych.

#### § 4

##### **Struktura organizacyjna**

1. W Biurze Klientów Instytucjonalnych AFS wyodrębnia się następujące komórki organizacyjne mające kontakt z Klientem w przypadku prowadzenia Doradztwa Inwestycyjnego:
  - 1) Dział Sprzedaży,
  - 2) Makler Papierów Wartościowych.
2. Każdy Klient jest obsługiwany przez wyznaczonego pracownika Działu Sprzedaży. Wyznaczony pracownik Działu Sprzedaży jest odpowiedzialny za przekazywanie informacji na temat aktualnych potrzeb Klienta do Maklera Papierów Wartościowych.
3. Pracownik Działu Sprzedaży w rozmowie z Klientem może udzielić jedynie ogólnej informacji na temat bieżącej sytuacji na rynku finansowym bez uwzględniania indywidualnych potrzeb danego Klienta. Taka informacja nie może nosić znamion Doradztwa Inwestycyjnego.
4. Doradztwo Inwestycyjne przeprowadzane jest wyłącznie przez Maklera Papierów Wartościowych po wnikliwej analizie bieżącej sytuacji danego Klienta.
5. Żaden z pracowników AFS, w tym Maklerzy Papierów Wartościowych, nie może podejmować decyzji inwestycyjnych za Klienta.

#### § 5

##### **Zadania Działu Sprzedaży**

1. Osoba z Działu Sprzedaży reprezentująca AFS jest odpowiedzialna za przyjmowanie ogólnych informacji od Klienta, przekazywanie ich do Maklera Papierów Wartościowych, jak i udzielanie ogólnych informacji Klientowi nt. rynku finansowego, czy usług AFS z zastrzeżeniem par. 4 ust. 3, 4 i 5
2. Informacje rozpowszechniane w celu reklamy lub promocji usług powinny zawierać w szczególności:
  - 1) pełną nazwę firmy,
  - 2) dane umożliwiające bezpośredni kontakt z AFS,
  - 3) nazwę organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej,
  - 4) wskazanie poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z danymi usługami,
  - 5) wskazanie źródeł danych w przypadku informacji dotyczących efektów usług maklerskich.

#### § 6

##### **Zadania Maklerów Papierów Wartościowych**

1. Makler Papierów Wartościowych:
  - 1) jest odpowiedzialny za przyjmowanie informacji na temat bieżącej sytuacji finansowej Klienta, produktów inwestycyjnych, jak i instrumentów pochodnych celem weryfikacji w ramach wcześniej ustalonej strategii,
  - 2) jest odpowiedzialny za bieżącą wycenę portfela Instrumentów Finansowych, w tym pochodnych w celach informacyjnych, jak i wnikliwą analizę danego portfela,
  - 3) w pierwszej kolejności ma za zadanie optymalizację portfela Klienta pod względem redukcji ryzyk finansowych, a dopiero później generowania dodatkowych zysków,
  - 4) będzie uczestniczył w tworzeniu strategii zabezpieczania ryzyka walutowego i stopy procentowej, aby powstała z uwzględnieniem interesu i potrzeb Klienta,
  - 5) będzie udzielał porad nt. rynku finansowego oraz wydarzeń politycznych i gospodarczych, które na niego wpływają,
  - 6) będzie pomagał Klientom w podejmowaniu decyzji dotyczących transakcji finansowych,
  - 7) będzie udzielał określonym Klientom, ustnie bądź w formie pisemnej za pomocą internetu albo telefaksu, Rekomendacji w rozumieniu niniejszego Regulaminu.
2. Makler Papierów Wartościowych będzie dodatkowo:
  - 1) dostarczał Klientowi profesjonalne analizy i informacje na temat rynku finansowego, w skład których wchodzi:
    - a) opracowanie dla Klienta prognoz kształtowania się kursu poszczególnych Instrumentów Finansowych w formie analizy dziennej wysyłanej mailem lub za pomocą krótkich informacji telefonicznych (SMS);
    - b) udzielanie na życzenie Klienta bieżących informacji dotyczących sytuacji na rynku finansowym, jak również możliwych do osiągnięcia kursów transakcyjnych;
    - c) informowanie Klienta o istotnych zmianach na rynku finansowym;
    - d) przygotowywanie analizy trendów gospodarki polskiej i światowej;
    - e) interpretacja danych ekonomicznych oraz wydarzeń gospodarczych;
    - f) udostępnienie historycznych informacji dotyczących rynku finansowego,
  - 2) przygotowywał, optymalizował i dostarczał Klientowi profesjonalną obsługę w zakresie Instrumentów Finansowych, w tym instrumentów pochodnych, w skład których wchodzi:

- a) opracowanie strategii negocjacyjnych z instytucjami finansowymi;
  - b) przeprowadzenie analizy wrażliwości Klienta na poszczególne ryzyka finansowe (ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko zmiany ceny surowców);
  - c) opracowanie dla Klienta strategii zabezpieczającej poszczególne ryzyka finansowe;
  - d) pomoc przy wprowadzeniu strategii zabezpieczającej w firmie;
  - e) udzielanie na życzenie Klienta informacji dotyczących wycen instrumentów pochodnych i analiz porównawczych instrumentów zabezpieczających;
  - f) pomoc przy optymalizacji portfela zabezpieczeń;
  - g) pomoc przy restrukturyzacji dotychczasowych transakcji zabezpieczających,
- 3) prowadził szkolenia na temat zasad obrotu, Instrumentów Finansowych oraz ryzyk finansowych w działalności przedsiębiorstwa.

## § 7

### **Konflikt interesów**

1. AFS oświadcza, że wdrożył Regulamin zarządzania konfliktami interesów w celu identyfikacji i unikania konfliktów interesów, a w przypadku, gdy jest to niemożliwe, zarządzania konfliktami interesów.
2. AFS oświadcza, że dąży do unikania konfliktu interesów ze swoimi Klientami. AFS dodatkowo oświadcza, że prowadzi działalność w szerokim zakresie usług finansowych na rzecz swoich Klientów. Przy prowadzeniu tej działalności może się zdarzyć, że AFS będzie świadczyć usługi na rzecz podmiotów, których interesy mogą być w konflikcie z interesami Klienta. AFS nie będzie miał obowiązku ujawnienia Klientowi takich usług lub wypłaty z tego tytułu jakichkolwiek wynagrodzeń lub odszkodowań.

## § 8

### **Zobowiązania AFS**

1. AFS zobowiązuje się użyć swej najlepszej wiedzy i doświadczenia celem wykonania przedmiotu Umowy Doradztwa Inwestycyjnego.
2. AFS zobowiązany jest przy wykonywaniu Umowy Doradztwa Inwestycyjnego do dołożenia należytej staranności wymaganej profesjonalnym charakterem działania.
3. AFS odpowiada za szkody poniesione przez Klienta wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez AFS zobowiązań wynikających z Umowy Doradztwa Inwestycyjnego, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie było następstwem okoliczności za które AFS nie ponosi odpowiedzialności.
4. AFS dokonuje wyceny portfela Instrumentów Finansowych Klienta na podstawie danych dostarczonych przez Klienta.
5. AFS dostosowuje i optymalizuje strategię finansową do wymagań Klienta, warunków budżetowych i rynkowych.
6. AFS analizuje i pomaga w zarządzaniu dostępnymi limitami na transakcje finansowe w instytucjach finansowych.
7. AFS monitoruje wartość rynkową Instrumentów Finansowych Klienta.
8. AFS przygotowuje strategie optymalizujące dotychczasowy portfel Klienta.
9. AFS pomaga w negocjacjach podczas zawierania transakcji finansowych przez Klienta z instytucjami finansowymi.
10. Źródła, z których pochodzą informacje, uważane są za wiarygodne, jednak AFS nie podejmuje się ich weryfikacji ani kontroli.

## § 9

### **Zobowiązania Klienta**

1. Klient zobowiązuje się do wskazania pełnego adresu, numeru telefonu, faksu, adresu poczty elektronicznej i innych niezbędnych danych, potrzebnych AFS do wywiązania się z Umowy Doradztwa Inwestycyjnego.
2. Klient zobowiązany jest do wskazania AFS osób uprawnionych w imieniu firmy do przekazywania informacji na temat ekspozycji finansowej firmy i oczekiwanych transakcji finansowych, w tym pochodnych (kwot, terminów i pozostałych danych).
3. Klient udziela pełnej informacji dotyczącej wielkości, terminu zapadalności i rodzaju Instrumentów Finansowych w portfelu.

## § 10

### **Okoliczności, za które AFS nie ponosi odpowiedzialności**

1. AFS w zakresie wykonywania czynności maklerskich nie ponosi odpowiedzialności za nienależytą jakość świadczonych usług, wynikającą z:
  - 1) przyczyn niezależnych od AFS, m.in. z powodu awarii zasilania energetycznego, awarii łącza internetowego, awarii dostępu do notowań udostępnianych przez podmioty trzecie,
  - 2) innych przyczyn niezależnych od AFS, takich jak: siła wyższa oraz działalność osób trzecich, za które AFS nie ponosi odpowiedzialności,
  - 3) nielegalnego lub niezgodnego z Umową/Regulaminem korzystania z usług przez Klienta.

2. Prognozy oferowane w świadczonych usługach są jedynie oszacowaniami rzeczywistych wartości, powstałymi w wyniku zastosowania modeli matematycznych, finansowych i ekonometrycznych (w tym modeli autorskich będących własnością intelektualną AFS).
3. Prognozy i analizy, o których mowa w par. 6 mają charakter informacyjny i określają jedynie prawdopodobne przyszłe zmiany kursów Instrumentów Finansowych i nie mogą być traktowane przez Klienta w żadnym wypadku jako pewny wyznacznik przyszłych kursów. Ponadto prognozy i analizy są oparte na rzetelnych i obiektywnych przesłankach i zawierają wskazanie źródeł danych.
4. Zawarte i użyte podczas współpracy dane, materiały, informacje i kalkulacje nie są wystarczającą przesłanką do przewidywania przyszłych wyników finansowych zaprezentowanych rozwiązań finansowych. Omawiane na stronie internetowej AFS i proponowane przez AFS Instrumenty Finansowe należą do grupy wysokiego ryzyka i są przeznaczone dla zaawansowanych uczestników rynku finansowego, dlatego decyzje finansowe podjęte na podstawie zawartych na stronie i przygotowanych przez AFS danych i opracowań podejmowane są na wyłączną odpowiedzialność Klienta. Przed rozpoczęciem współpracy z AFS Klient powinien zapoznać się z informacją o ryzyku.
5. AFS nie ponosi odpowiedzialności za (i) dokładność modeli, danych rynkowych i szacunków wykorzystywanych w opracowaniu wyceny transakcji, ich zgodności z wartością godziwą; (ii) błędy i opuszczenia popełnione w czasie przetwarzania i rozpowszechniania informacji; (iii) niemożność dokonania wyceny z powodu awarii systemów komputerowych; (iv) sposób wykorzystania wyceny transakcji przez Klienta.
6. Bez żadnych ograniczeń i w żadnym czasie AFS nie ponosi odpowiedzialności za bezpośrednie lub pośrednie, przypadkowe, incydentalne, okresowe szkody Klientów z tytułu dokonywanych transakcji finansowych oraz wszelkich innych szkód, w szczególności o charakterze finansowym.

## § 11

### Skargi i reklamacje

1. Wszelkie skargi, wnioski lub reklamacje dotyczące wykonywania przez AFS czynności maklerskich mogą być składane tylko i wyłącznie w formie pisemnej poprzez przekazanie, osobiście lub listownie, do AFS pisma zawierającego skargę, wniosek lub reklamację.
2. Skargi, wnioski lub reklamacje powinny zostać złożone przez Klienta w terminie 30 dni, licząc od dnia, w którym czynność, której dotyczy skarga, wniosek lub reklamacja została wykonana/zaniechana lub powinna zostać wykonana/zaniechana.
3. Skargi, wnioski lub reklamacje rozpatrywane są przez wyznaczonego i upoważnionego przez Zarząd AFS pracownika nie później niż w terminie 14 dni od daty ich otrzymania przez AFS z zastrzeżeniem pkt. 7.
4. Odwołania w sprawach skarg, wniosków lub reklamacji, o których mowa w pkt.1, mogą być składane tylko i wyłącznie w formie pisemnej poprzez przekazanie, osobiście lub listownie, do Zarządu AFS pisma zawierającego odwołanie.
5. Odwołania rozpatrywane są przez Zarząd AFS nie później niż w terminie 14 dni od daty ich otrzymania przez AFS z zastrzeżeniem pkt. 7.
6. Pismo AFS zawierające odpowiedź na skargę, wniosek lub reklamację albo odpowiedź na odwołanie, o którym mowa w pkt. 4, AFS niezwłocznie po ich rozpoznaniu, przekazuje ich nadawcy bezpośrednio za poświadczeniem odbioru lub wysyła listem poleconym na adres podany w skardze, wniosku lub reklamacji albo odwołaniu. Odpowiedź ta jest ostateczna i zamyka drogę postępowania reklamacyjnego.
7. W sprawach wymagających czynności wyjaśniających termin udzielenia odpowiedzi może ulec przedłużeniu do jednego miesiąca.
8. W każdy poniedziałek w siedzibie AFS w godzinach od 14:30 do 17:00 w sprawie reklamacji lub wniosków Klientów przyjmuje Prezes Zarządu AFS, członek Zarządu lub inna upoważniona osoba.
9. Inspektor Nadzoru prowadzi rejestr wszystkich skarg oraz środków podjętych w celu ich rozpatrzenia.

## § 12

### Obowiązek zachowania tajemnicy

1. AFS oświadcza, że wdrożył Regulamin ochrony przepływu Informacji Poufnych oraz stanowiących Tajemnicę Zawodową, który ma na celu zapobieżenie wykorzystywaniu informacji poufnych i tajemnicy zawodowej oraz stworzenie bariery informacyjnej między tymi komórkami w AFS, które mają dostęp do informacji niepublicznych, a komórkami, które doradzają Klientom.
2. AFS i Klient zobowiązują się do zachowania w poufności wszelkich informacji, w których posiadanie wejdą w związku z zawarciem lub wykonaniem Umowy Doradztwa Inwestycyjnego, w szczególności tych, które stanowią tajemnicę stron w rozumieniu przepisu art. 11 Ustawy z dnia 16.04.1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (tekst jednolity Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz.1503 z późniejszymi zmianami), lub które zostały oznaczone jako poufne oraz informacji których ujawnienie mogłoby narazić strony na szkodę.
3. Zobowiązanie, o którym mowa w ust. 2 obejmuje obowiązek do nieujawniania, nieudostępniania w jakikolwiek inny sposób osobom trzecim, ani też nieczynienia niedozwolonego użytku z jakichkolwiek informacji wskazanych w ust. 1, które nie zostały podane przez strony do wiadomości publicznej.

4. Obowiązkiem zachowania poufności objęte są zwłaszcza informacje dotyczące stanu organizacyjnego, finansowego, ekonomicznego, organizacji sprzedaży, rynków zbytu, partnerów handlowych, planów sprzedaży, polityki cenowej, zamierzeń reklamowych i marketingowych, planów promocyjnych oraz spraw kadrowych.
5. AFS zobowiązany jest w szczególności do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących działalności Klienta, jakie uzyskał przy wykonywaniu Umowy, a dotyczących:
  - 1) wielkości transakcji finansowych,
  - 2) częstotliwości transakcji finansowych.
6. Klient zachowa w tajemnicy i nie udostępni osobom trzecim treści w szczególności żadnego z raportów o prognozach finansowych, ani też żadnych innych informacji uzyskanych od AFS bezpośrednio lub pośrednio w związku z realizacją Umowy Doradztwa Inwestycyjnego.
7. Wszelkie informacje i dane uzyskane podczas współpracy oraz zawarte na stronie internetowej AFS stanowią wyłączną własność AFS i chronione są przepisami prawa regulującymi ochronę praw autorskich i praw własności intelektualnej. AFS przysługują na zasadzie wyłączności prawa autorskie związane z wszelkimi informacjami i oznaczeniami zawartymi na stronie internetowej oraz w materiałach informacyjnych, chyba że zastrzeżono inaczej. Żaden użytkownik nie jest upoważniony do przetwarzania, powielania, kopiowania, modyfikowania, rozpowszechniania, sprzedaży, odsprzedaży, dystrybucji, potwierdzania, udzielania pozwolenia lub publikowania jakichkolwiek informacji uzyskanych od AFS bez uprzedniego uzyskania pisemnej zgody AFS.
8. W przypadku naruszenia zobowiązania, o którym mowa w ust. 2 i 3 zarówno Klient, jak i AFS uprawniony będzie do odstąpienia od Umowy Doradztwa Inwestycyjnego ze skutkiem natychmiastowym, a ponadto żądania zapłaty przez stronę naruszającą obowiązek zachowania tajemnicy kary umownej w kwocie trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia wynikającego z Umowy. W przypadku, gdy wysokość szkody wynikłej z naruszenia w/w zobowiązań przekroczy wysokość zastrzeżonej kary umownej, strony uprawnione są do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych.

### § 13

#### Zmiana postanowień Umowy i Regulaminu

1. AFS zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian do Regulaminu lub wprowadzenia nowego Regulaminu w następujących przypadkach:
  - 1) zmiany regulacji prawnych,
  - 2) zmian w systemie informatycznym,
  - 3) zmian organizacyjnych,
  - 4) zmiany zakresu działalności,
  - 5) z innych ważnych przyczyn.
2. Zawiadomienie o zmianie Regulaminu lub nowy Regulamin AFS przesyła Klientowi, jeśli wyraził on zgodę na otrzymywanie korespondencji od AFS, listem poleconym na ostatni adres korespondencyjny Klienta posiadany przez AFS lub przekazuje w inny sposób uzgodniony z Klientem nie później niż na 30 dni przed wejściem w życie zmienionego lub nowego Regulaminu. Zmieniony lub nowy Regulamin wiąże Klienta, jeśli nie wypowiedział Umowy w ciągu 14 dni od dnia jego wysłania lub przekazania przez AFS. W takim przypadku okres wypowiedzenia Umowy wynosi 30 dni. W okresie wypowiedzenia stosuje się Regulamin dotychczas obowiązujący.
3. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają formy pisemnej.

### § 14

#### Tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania Umowy

1. Strony Umowy mogą rozwiązać, w formie pisemnej pod rygorem nieważności, Umowę zawartą na czas nieokreślony z miesięcznym terminem wypowiedzenia. Bieg terminu wypowiedzenia rozpoczyna się od pierwszego dnia miesiąca po miesiącu, w którym nastąpiło wypowiedzenie.
2. AFS może rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia, w szczególności w następujących przypadkach:
  - 1) rażącego naruszenia przez Klienta warunków Umowy lub postanowień Regulaminu,
  - 2) przedłożenia przez Klienta dokumentów sfałszowanych lub poświadczających nieprawdę,
  - 3) nieuregulowania przez Klienta, mimo wezwania, opłat przewidzianych w Umowie.

### § 15

#### Oplaty i prowizje

1. Klient zobowiązany jest do uiszczania opłat i prowizji w wysokości, terminie i na rachunek bankowy zgodnie z Umową.
2. W przypadku rozpoczęcia świadczenia usługi przez AFS w dniu nie będącym początkiem miesiąca kalendarzowego, wysokość opłat i prowizji w tym miesiącu będzie naliczona proporcjonalnie.
3. Za datę rozpoczęcia świadczenia usług uważa się datę podpisania Umowy przez Klienta i AFS.
4. W wypadku zwłoki w płatności opłat i prowizji, AFS ma prawo do naliczenia odsetek ustawowych za każdy dzień zwłoki.

5. Cena ustalona w Umowie Doradztwa Inwestycyjnego wynika z zakresu czynności i wysokości obrotów finansowych Klienta wskazanych przy jej zawieraniu. W przypadku wzrostu obrotów Klienta, AFS przysługuje prawo renegotjacji wynagrodzenia.
6. W wypadku wystąpienia nadpłaty z jakiegokolwiek tytułu, nadpłata ta zostanie zaliczona na poczet przyszłych świadczeń lub na pisemny wniosek Klienta zwrócona na konto bankowe lub przekazem pocztowym na wskazany adres.
7. W przypadku powstania zaległości w płatności, bieżące opłaty zaliczone będą w pierwszej kolejności na poczet istniejących odsetek z tytułu zwłoki w płatności, w drugiej kolejności na poczet zaległych opłat i prowizji.

## § 16

### Postanowienia końcowe

1. AFS przechowuje i archiwizuje, przez okres co najmniej 5 lat od dnia sporządzenia lub otrzymania dokumenty związane ze świadczeniem usług Doradztwa Inwestycyjnego, a w szczególności zawarte Umowy oraz inne dokumenty zawierające oświadczenia woli lub wiedzy Klienta, dokumenty zawierające sporządzone analizy lub Rekomendacje, jak również dokumenty zawierające opracowane przez AFS strategie inwestycyjne oraz dokumenty zawierające informacje, które stanowiły podstawę opracowania tych strategii.
2. AFS przesyła Klientowi wszelką korespondencję listem zwykłym lub poleconym na podany przez niego w Umowie adres korespondencyjny. W przypadku gdy Klient nie wyraził zgody na otrzymywanie korespondencji, AFS ustala z danym Klientem indywidualny sposób komunikacji.
3. Informacje dotyczące bieżących czynności Doradztwa Inwestycyjnego wykonywanego na rzecz Klienta przekazywane są regularnie drogą telefoniczną, mailową lub podczas spotkań z Klientem.
4. Na prośbę Klienta przekazaną w formie pisemnej lub, jeśli Klient wyrazi takie życzenie oraz jest to uzasadnione ze względu na potrzeby świadczenia usług maklerskich, przekazaną za pomocą Elektronicznych Nośników Informacji, AFS będzie przygotowywał miesięczne zestawienie wszystkich Rekomendacji przekazanych Klientowi w danym miesiącu.
5. Na koniec każdego roku kalendarzowego, AFS przygotowuje i przekaże Klientowi w formie pisemnej lub, jeśli Klient wyrazi takie życzenie oraz jest to uzasadnione ze względu na potrzeby świadczenia usług maklerskich, zestawienie wszystkich Rekomendacji przekazanych Klientowi w danym roku kalendarzowym.
6. Klient wyraża zgodę na nagrywanie rozmów telefonicznych odbywanych z AFS.
7. Klient nie ma prawa do korzystania z usług AFS w sposób sprzeczny z zawartą Umową Doradztwa Inwestycyjnego, prawem lub zabroniony przez obowiązujące przepisy prawa i zobowiązany jest do przestrzegania wszelkich zasad ustanowionych przez obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa polskiego, Unii Europejskiej jak również prawa międzynarodowego.
8. Nieważność któregośkolwiek z postanowień niniejszego Regulaminu nie wpływa na obowiązywanie pozostałych jego zapisów. Wszyscy Klienci korzystający z usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń przyjmują do wiadomości treść niniejszego Regulaminu, będącego warunkiem koniecznym do rozpoczęcia i kontynuacji współpracy, co potwierdzają poprzez złożenie własnoręcznego podpisu.
9. Regulamin wchodzi w życie z dniem uzyskania przez AFS zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie Doradztwa Inwestycyjnego.