

Regulamin świadczenia usługi maklerskiej

sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych

w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Rozdział I

Postanowienia ogólne

§ 1.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 94, z późn.zm.).

§ 2.

Niniejszy regulamin określa sposób świadczenia usługi maklerskiej sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych i ma zastosowanie do klientów detalicznych w rozumieniu art. 3 pkt. 39 c) ustawy z dnia 29 lipca 2005r. – o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 95 z późn. zm.).

§ 3.

1. Użyte w niniejszym regulaminie określenia oznaczają:

- 1) **Regulamin** – Regulamin świadczenia usługi maklerskiej sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.;
- 2) **Dom Maklerski** - Michael / Ström Dom Maklerski S.A.;
- 3) **Umowa** – umowa świadczenia przez Dom Maklerski usługi maklerskiej sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;

- 4) **Klient** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła Umowę;
- 5) **Ustawa o obrocie** - ustawa z dnia 29 lipca 2005r. – o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 94, z późn. zm.);
- 6) **Instrumenty finansowe** – w rozumieniu Ustawy o obrocie, w szczególności dla potrzeb Regulaminu akcje, prawa poboru prawa do akcji, warrantów subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, instrumenty rynku pieniężnego, opcje, kontrakty terminowe;
- 7) **Rekomendacja** - raport, analiza lub innego rodzaju informacja, zalecająca lub sugerująca, bezpośrednio lub pośrednio, określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych lub emitenta Instrumentów finansowych, w tym opinia odnosząca się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny instrumentów finansowych przeznaczona do dystrybucji za pośrednictwem kanałów dystrybucji lub przekazywana do publicznej wiadomości.
- 8) Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w Ustawie o Obrocie lub aktach wykonawczych do Ustawy o Obrocie.

§ 4.

1. Dom Maklerski świadczy usługi maklerskie na podstawie Regulaminu oraz Umowy zawieranej z Klientem.
2. Dom Maklerski może świadczyć na rzecz Klienta usługi maklerskie inne niż wskazane w Regulaminie, na warunkach określonych w odrębnej umowie z Klientem lub w odrębnych regulaminach dla świadczonych usług, o ile są one zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.
3. Dom Maklerski nie świadczy na rzecz Klienta usług doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 69 ust. 2 pkt. 5 Ustawy o obrocie.
4. Dom Maklerski nie przekazuje opracowań stanowiących rekomendacje inwestycyjne, o których mowa w art. 76 Ustawy o obrocie, tzn. uwzględniających potrzeby i sytuację Klienta.
5. Klient samodzielnie dokonuje oceny czy Rekomendacja sporządzona zgodnie z Regulaminem jest dla niego odpowiednia.
6. Z zastrzeżeniem ust. 2 Dom Maklerski nie świadczy innych usług niż wskazane w Regulaminie, w szczególności nie świadczy usług doradztwa, prawnego, podatkowego bądź z zakresu rachunkowości.

Rozdział II

Tryb i warunki zawierania Umowy

§ 5.

1. W celu zawarcia Umowy przez osobę fizyczną przedkłada ona do wglądu Domowi Maklerskiemu dokument tożsamości oraz informuje o posiadanym przez siebie Numerze Identyfikacji Podatkowej (NIP), numerze PESEL oraz nazwie i adresie właściwego urzędu skarbowego.
2. Osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, zamierzająca zawrzeć Umowę, zobowiązana jest przedłożyć Domowi Maklerskiemu do wglądu:
 - 1) dokumenty tożsamości osób uprawnionych do reprezentacji,
 - 2) wypis z odpowiedniego rejestru lub zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej,
 - 3) zaświadczenia o nadaniu numeru statystycznego REGON i NIP,
 - 4) inne dokumenty urzędowe, potwierdzające fakt utworzenia osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, zgodnie z obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa, świadczące również o siedzibie i adresie, składzie osób uprawnionych do reprezentacji oraz sposobie reprezentacji danego podmiotu.
3. Dom Maklerski może uzależnić zawarcie Umowy od uprzedniego złożenia do wglądu w Domu Maklerskim również innych dokumentów, niż wskazane w ust. 1-2.
4. Umowy oraz aneksy do Umów, zawierane są pod rygorem nieważności w formie pisemnej.

§ 6.

Zawarcie Umowy możliwe jest także w trybie korespondencyjnym, do czego wystarcza wymiana egzemplarzy Umowy, z których każdy jest podpisany przez jedną ze stron. Datą zawarcia Umowy jest w takim przypadku data podpisania Umowy przez tą ze stron, która składa podpisy na Umowie po uprzednim podpisaniu jej przez drugą stronę.

§ 7.

1. Dom Maklerski zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny, czy usługa, 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. Dom Maklerski może wymagać dodatkowych danych niezbędnych do zawarcia Umowy.
4. Zawarcie Umowy uwarunkowane jest zgodą Klienta na przekazywanie informacji dotyczące świadczonej usługi, w przypadku gdy nie są one adresowane indywidualnie, za pośrednictwem strony internetowej oraz posiadanie regularnego dostępu do Internetu za co uznaje się posiadanie przez Klienta adresu poczty elektronicznej.

Rozdział III

Zakres i sposób wykonywania usługi maklerskiej, która wykonywana będzie na podstawie Umowy

§ 8.

1. Usługę maklerską objętą Regulaminem stanowi sporządzanie i udostępnianie Rekomendacji w sposób określony w niniejszym Rozdziale.
2. Rekomendacje mają charakter ogólny, nie są przygotowywane w oparciu o indywidualne potrzeby i sytuację Klienta.
3. Do odczytania treści Rekomendacji niezbędne jest posiadanie przez Klienta przeglądarki plików w standardzie PDF.

§ 9.

1. Dom Maklerski zapewnia o działaniu z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu Rekomendacji. Rekomendacja zawiera wskazanie, czy i w jakim zakresie rekomendujący ponosi odpowiedzialność za działania zgodne z rekomendacją.
2. Dom Maklerski sporządzając Rekomendację opiera się co najmniej na dwóch metodach wyceny Instrumentów finansowych.
3. Rekomendacje przygotowywane są w jednostce organizacyjnej Domu Maklerskiego zajmującej się sporządzaniem Rekomendacji przez upoważnionych pracowników Domu Maklerskiego lub osoby pozostające z Domem Maklerskim w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.
4. Dom Maklerski zapewnia, że osoby sporządzające Rekomendacje:

- 1) dysponują wiedzą fachową w zakresie Instrumentów finansowych,
- 2) działają z należytą starannością oraz rzetelnością.

5. O rozpoczęciu prac nad przygotowaniem konkretnej Rekomendacji decyduje prezes Domu Maklerskiego na wniosek osoby kierującej jednostką organizacyjną Domu Maklerskiego zajmującą się sporządzaniem Rekomendacji.
6. W treści Rekomendacji Dom Maklerski zawiera:
 - 1) fakty, na których oparta jest Rekomendacja wyodrębnione w stosunku do samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących,
 - 2) źródła informacji, na których jest oparta Rekomendacja, jak również wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, o ile istnieją,
 - 3) przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań Instrumentu finansowego oraz istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu.

§ 10.

1. Na stronie internetowej Dom Maklerski zamieszcza:
 - 1) wyjaśnienia stosowanej w Rekomendacji terminologii fachowej,
 - 2) wskazanie silnych i słabych stron zastosowanych w Rekomendacji metod wyceny umożliwiający Klientom dokonanie oceny ryzyka inwestowania w dane Instrumenty finansowe,
 - 3) wyjaśnienie stosowanych w Rekomendacjach w Domu Maklerskim oznaczeń kierunków Rekomendacji z podaniem horyzontu czasowego inwestycji oraz wyjaśnienie ryzyka związanego z inwestowaniem w dany Instrument finansowy w tym analiza wrażliwości przyjętych w Rekomendacji założeń,
 - 4) wykaz Rekomendacji przedstawionych przez Dom Maklerski w ciągu ostatnich 6 miesięcy, zawierający wskazaną w poszczególnych Rekomendacjach cenę lub pułap cenowy Instrumentu finansowego, przy których Dom Maklerski zlecił lub sugerował określone zachowanie inwestycyjne oraz termin ważności tych Rekomendacji.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1 są również zamieszczane bezpośrednio w treści Rekomendacji.

§ 11.

W treści Rekomendacji:

- 1) wskazana jest data sporządzenia,
- 2) wskazany jest krąg adresatów,
- 3) wskazane jest oznaczenie kierunku Rekomendacji,
- 4) wskazane są źródła informacji, na podstawie których została sporządzona,
- 5) przedstawiona jest metoda i podstawa wyceny Instrumentu finansowego lub emitenta,
- 6) wyjaśnienie oznaczenia kierunku rekomendacji, jak „kupuj”, „sprzedaj”, „trzymaj”, z ewentualnym podaniem horyzontu czasowego inwestycji, oraz wyjaśnienie ryzyka, związanego z inwestowaniem w dany instrument finansowy, w tym analizę wrażliwości przyjętych założeń,

- 7) zawarta jest wzmianka co planowanej częstotliwości dokonywania aktualizacji Rekomendacji,

- 8) wskazana jest data pierwszego udostępnienia Rekomendacji oraz okresu, z którego dane były podstawą do określania ceny Instrumentu finansowego,
- 9) zaznaczona jest ew. zmiana w przypadku gdy Rekomendacja różni się treścią od rekomendacji wydanych w stosunku do tego samego Instrumentu finansowego lub emitenta w okresie 12 miesięcy poprzedzających jej wydanie,
- 10) ujawniane są wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność Rekomendacji,
- 11) znajdują się informacje na temat słusznego interesu lub konfliktu interesów, jaki istnieje między Domem Maklerskim a emitentem,
- 12) wskazany jest charakter istotnych powiązań, występujących między Domem Maklerskim a emitentem Instrumentów finansowych będących przedmiotem Rekomendacji.

§ 12.

1. Przygotowywana Rekomendacja podlega utajnieniu do momentu jej udostępnienia.
2. Treść Rekomendacji do momentu jej udostępnienia nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez pracowników Domu Maklerskiego zajmujących się oferowaniem Instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej oraz działalnością, o której mowa art. 69 ust. 4 pkt. 3 i 4 Ustawy o obrocie, z zastrzeżeniem szczególnych sytuacji określonych we właściwych przepisach prawa.
3. Niezwłocznie po zakończeniu prac nad Rekomendacją, na wniosek osoby kierującej jednostką organizacyjną Domu Maklerskiego zajmującą się sporządzaniem Rekomendacji, prezes Domu Maklerskiego lub w razie jego nieobecności wiceprezes Domu Maklerskiego zatwierdza treść Rekomendacji oraz określa terminy przekazania Rekomendacji Klientom oraz jej udostępnienia do wiadomości publicznej.
4. W dniu udostępnienia Rekomendacji Klientom, rekomendacja utrwalona w standardzie pliku PDF dystrybuowana jest do Klientów za pośrednictwem poczty elektronicznej lub z wykorzystaniem strony internetowej Domu Maklerskiego.
5. Informacja o przygotowaniu Rekomendacji zawierająca nazwę Instrumentu finansowego będącego przedmiotem Rekomendacji zamieszczana jest na stronie Domu Maklerskiego nie później niż następnego dnia roboczego po dniu udostępnienia Rekomendacji Klientom.
6. Udostępnienie Rekomendacji do wiadomości publicznej odbywa się poprzez stronę internetową Domu Maklerskiego nie później niż 7 dni od dnia udostępnienia Rekomendacji Klientom.

Rozdział IV

Zakres odpowiedzialności Domu Maklerskiego za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nie- należytego wykonania zobowiązań powstałych w związku z zawarciem Umowy

§ 13.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za szkody (w tym także utracone korzyści) poniesione przez Klienta w wyniku przekazania Klientowi Rekomendacji.
2. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez klienta na skutek realizacji decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie udzielonych przez Dom Maklerski Rekomendacji, o ile przy ich udzielaniu Dom Maklerski dołożył należytej staranności.
3. Dom Maklerski odpowiada wyłącznie za istotne naruszenie swoich obowiązków wynikających z Umowy, o ile obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej – w każdym jednak przypadku Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie lub wskutek niedbalstwa i niezachowania należytej staranności wymaganej w zakresie prowadzonej przez Dom Maklerski działalności.

Rozdział V

Sposób, tryb oraz terminy przekazywania Klientowi informacji dotyczących świadczonej na jego rzecz Usługi, jak również zakres tych informacji

§ 14.

1. Dom Maklerski przekazuje Klientom informacje dotyczące świadczonej usługi, w przypadku gdy nie są one adresowane indywidualnie, za pośrednictwem strony internetowej w terminach określonych w § 12 ust. 4 i 5.
2. Dom Maklerski zapewnia dostępność i aktualność informacji, o których mowa w ust. 1 tak długo aby Klient mógł się z nimi zapoznać, nie krócej jednak niż 21 dni od dnia zamieszczenia informacji na stronie internetowej.
3. Dom Maklerski przekazuje Klientowi informacje adresowane indywidualnie dotyczące świadczonej na jego rzecz Usługi w formie elektronicznej za pośrednictwem poczty elektronicznej.
4. Powiadomienia z Domu Maklerskiego zawierające informacje, o których mowa w ust. 3 będą kierowane niezwłocznie po zawarciu Umowy, nie później jednak niż w ciągu 3 dni na adres Klienta wskazany w Umowie.
5. Zakres informacji, o których mowa w ust. 1 zawiera w szczególności:

- 1) Rekomendacje,
- 2) informacje, o których mowa w § 10 ust. 1 Regulaminu,

- 3) inne informacje o charakterze porządkowym.
6. Zakres informacji, o których mowa w ust. 3, przesyłanych niezwłocznie po zawarciu Umowy, zawiera w szczególności:
 - 1) adres strony internetowej Domu Maklerskiego– niezwłocznie po zawarciu Umowy,
 - 2) wskazanie miejsca na stronie, gdzie znajdują się informacje dotyczące Rekomendacji,
 - 3) hasło dostępu do informacji stanowiących Rekomendacje,
 - 4) potwierdzenie zawarcia Umowy.

Rozdział VI

Sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez Klienta

§ 15.

1. Skargi dotyczące Usług mogą być złożone:
 - a. w formie pisemnej - osobiście, w dowolnym POK lub za pośrednictwem operatora pocztowego, kuriera lub pośtańca;
 - b. ustnie – telefonicznie lub osobiście do protokołu podczas wizyty Klienta w POK;
 - c. w formie elektronicznej, z wykorzystaniem poczty elektronicznej na adres kontakt@michaelstrom.pl lub za pośrednictwem faksu na nr +48 22 128 59 89 lub poprzez formularz kontaktowy znajdujący się na stronie www.michaelstrom.pl.
2. Skargi rozpatrywane są przez Inspektora Nadzoru bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania skargi przez Dom Maklerski.
3. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie określonym w ust. 1, Dom Maklerski wskazuje przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania Skargi.
4. Odpowiedź na skargę udzielana jest zawsze w formie papierowej i przekazywana na adres Klienta. Na wniosek Klienta odpowiedź może być dostarczona pocztą elektroniczną.
5. Szczegółowe informacje dotyczące trybu składania i rozpatrywania skarg przez Dom Maklerski zamieszczone są w Polityce postępowania ze skargami i reklamacjami w Michael / Ström Dom Maklerski S.A. zamieszczonej na stronie internetowej Domu Maklerskiego www.michaelstrom.pl.
6. Dom Maklerski podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Rozdział VII

Postanowienia końcowe

§ 16.

Usługi objęte Regulaminem świadczone są nieodpłatnie.

§ 17.

1. Każda ze stron może Umowę wypowiedzieć z zachowaniem 7- (siedmio-) dniowego okresu wypowiedzenia, po którym Umowa ulega rozwiązaniu.
2. Klient może odstąpić od Umowy w przypadku gdy Dom Maklerski w okresie 12 kolejnych miesięcy od daty zawarcia Umowy nie sporządzi żadnej Rekomendacji.
3. Oświadczenie o odstąpieniu od Umowy lub wypowiedzenie Umowy może być złożone w formie pisemnej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy wskazane w Umowie.

§ 18.

1. Zarząd Domu Maklerskiego ma prawo dokonać zmian w Regulaminie.
2. Zmieniony Regulamin Dom Maklerski przesyła za pośrednictwem poczty elektronicznej na adresy Klientów oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej w terminie co najmniej 14 dni przed dniem wejścia w życie zmienionego Regulaminu.
3. Doręczenie zmian niniejszego Regulaminu lub umowy następuje na adres wskazany w umowie. Na życzenie Klienta złożone na piśmie, doręczenie może być dokonane za pośrednictwem poczty elektronicznej na wskazany przez Klienta adres e-mail, lub bezpośrednio w siedzibie Domu Maklerskiego.
4. Rozwiązanie Umowy następuje przed dniem wejścia w życie zmian Regulaminu.

§ 19.

Spory pomiędzy Domem Maklerskim a Klientem, wynikłe w związku ze świadczeniem Usługi przewidzianej w Regulaminie, rozstrzygane są przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby pozwanego lub ze względu na miejsce wykonania Umowy.

§ 20.

Regulamin wchodzi w życie z dniem 19 lutego 2015 roku.