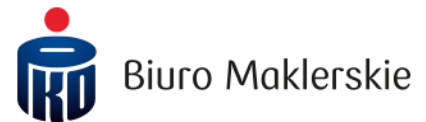


REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUGI SPORZĄDZANIA ANALIZ INWESTYCYJNYCH, ANALIZ FINANSOWYCH ORAZ INNYCH REKOMENDACJI O CHARAKTERZE OGÓLNYM DOTYCZĄCYCH TRANSAKCYJ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZ BIURO MAKLERSKIE PKO BANKU POLSKIEGO



Staramy się, żeby nasze teksty były przystępne. W tym dokumencie zwracamy się do Państwa na Ty – żeby ułatwić przekaz i skupić się na treści.

Kiedy piszemy:

- Ty, Ciebie, Twój – mamy na myśli osobę, która korzysta z naszych usług,
 - my, nas, nasz – mamy na myśli Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego.
- W tym dokumencie znajdziesz ważne informacje – zapoznaj się z nimi.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ 1. DEFINICJE	1
ROZDZIAŁ 2. POSTANOWIENIA OGÓLNE	2
ROZDZIAŁ 3. SPORZĄDZANIE MATERIAŁÓW ANALITYCZNYCH	2
ROZDZIAŁ 4. ROZWIĄZANIE I WYGASNIĘCIE UMOWY	4
ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE	4

ROZDZIAŁ 1. DEFINICJE

W tym dokumencie używamy pewnych słów, wyrażen i skrótów. Pozostałe zwroty rozumiemy zgodnie z definicjami z umowy, którą z Tobą zawarliśmy.

analiza finansowa – raporty kwartalne z prognozami cen danej grupy instrumentów finansowych, lub omówienie wyników kwartalnych, które nie są powiązane z wydaniem analizy inwestycyjnej,

analiza inwestycyjna – sporządzany w formie pisemnej raport, analiza lub innego rodzaju informacja, która zaleca lub sugeruje, bezpośrednio lub pośrednio, określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku instrumentów finansowych lub emitenta instrumentów finansowych, w tym opinie, które odnoszą się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny instrumentów finansowych, bez uwzględniania Twojej indywidualnej sytuacji oraz potrzeb,

badania inwestycyjne – niezbędne działania, które podejmujemy na potrzeby opracowania materiałów analitycznych,

emitent – podmiot prawny, który emituje lub zamierza emitować papiery wartościowe zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129,

inne rekomendacje o charakterze ogólnym – informacje, które dotyczą przewidywań co do zachowań albo trendów rynkowych w najbliższej przyszłości, komentarze do bieżących komunikatów publikowanych przez spółki, podsumowanie najważniejszych informacji ze spółek, opracowania i raportów branżowych, danych statystycznych prezentowanych przez Główny Urząd Statystyczny oraz informacji i danych ogólnodostępnych, które mogą mieć wpływ na notowania akcji oraz innych instrumentów finansowych,

materiały analityczne – analizy inwestycyjne lub analizy finansowe lub inne rekomendacje o charakterze ogólnym,

podmiot trzeci – firma inwestycyjna inna niż my lub zagraniczna firma inwestycyjna, uprawniona do świadczenia usługi sporządzania rekomendacji,

raport transakcyjny – raport, który sporządzamy w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji, w którym analiza fundamentalna spółki i wycena jej wartości nie wiąże się z podaniem ceny docelowej i który jest dystrybuowany w ramach czynności związanych z naszą usługą oferowania,

regulamin maklerski – Regulamin świadczenia usług maklerskich przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego,

regulamin – Regulamin świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego,

rekomendacja (rekomendacja inwestycyjna) – analiza inwestycyjna, którą sporządzamy z własnej inicjatywy. Jest to informacja rekomendująca lub sugerująca strategię inwestycyjną, w sposób wyraźny lub dorozumiany. Dotyczy jednego lub kilku instrumentów finansowych lub emitentów, obejmuje każdą opinię na temat obecnej lub przyszłej wartości lub ceny takich instrumentów, przeznaczona jest dla kanałów dystrybucyjnych lub opinii publicznej, zgodnie z rozporządzeniem MAR,

rekomendacja sporządzona przez podmiot trzeci – analiza inwestycyjna, która jest sporządzana przez podmiot trzeci z własnej inicjatywy. Jest to informacja rekomendująca lub sugerująca strategię inwestycyjną, w sposób wyraźny lub dorozumiany. Dotyczy jednego lub kilku instrumentów finansowych lub emitentów, obejmuje każdą opinię na temat obecnej lub przyszłej wartości lub ceny takich instrumentów, przeznaczona jest dla kanałów dystrybucyjnych lub opinii publicznej, zgodnie z rozporządzeniem MAR,

rozporządzenie MAR – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE,

rozporządzenie w sprawie rekomendacji – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów,

system internetowy – serwis, który umożliwia Ci dostęp do materiałów analitycznych. Dla klientów indywidualnych – serwis PKO supermakler, a dla klientów instytucjonalnych – portal Dokumenty elektroniczne – archiwum,

udostępnianie – przekazanie klientom, którzy zawarli z nami umowę, na adres e-mail podany w umowie o świadczenie usług maklerskich lub w inny sposób, który podajemy do wiadomości klientów: analiz inwestycyjnych, analiz finansowych, innych rekomendacji o charakterze ogólnym oraz rekomendacji sporządzonych przez podmioty trzecie,

umowa – zawarta z Tobą umowa, o której piszemy w rozdziale 2, punkt 2, podpunkt 1, 2 lub 3,

upublicznienie – przekazanie materiałów analitycznych do publicznej wiadomości,

usługa – usługa sporządzania materiałów analitycznych.

ROZDZIAŁ 2. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. W regulaminie określamy zasady przygotowywania i przekazywania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, które dotyczą transakcji w zakresie instrumentów finansowych.
2. Regulamin stosujemy w zakresie, który nie został uregulowany w:
 - 1) umowie o odpłatne udostępnienie materiałów analitycznych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego,
 - 2) umowie o udostępnienie materiałów analitycznych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego,
 - 3) umowie o sporządzanie materiałów analitycznych na indywidualne zamówienie klienta.
3. Sporządzamy dwa rodzaje analiz inwestycyjnych:
 - 1) rekomendacje,
 - 2) analizy inwestycyjne sporządzane na indywidualne zamówienie klienta.
4. Analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym sporządzamy z własnej inicjatywy lub na indywidualne zamówienie klienta.

Na jakich zasadach będziemy przekazywać Ci materiały analityczne?

5. Będziesz otrzymywać od nas materiały analityczne w zakresie i formie, które określiliśmy w umowie.
6. Na podstawie umowy o udostępnienie materiałów analitycznych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego nie dostarczamy rekomendacji, rekomendacji sporządzonych przez podmioty trzecie i analiz finansowych.
7. Umowa nie zobowiązuje nas do dostarczania Ci raportów transakcyjnych.
8. Rekomendacje, analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym, które sporządzamy, dotyczą w szczególności akcji oraz innych instrumentów finansowych.
9. Rekomendacje, analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym, prześlemy Ci przez system internetowy, który spełnia wymogi trwałego nośnika. Zrobimy to nie później, niż w następnym dniu roboczym po udostępnieniu.
10. Rekomendacje sporządzone przez podmiot trzeci prześlemy Ci przez system internetowy, który spełnia wymogi trwałego nośnika. Zrobimy to nie później, niż w następnym dniu roboczym po udostępnieniu.
11. Zawrzemy z Tobą umowę (z wyłączeniem umowy, o której piszemy w punkcie 2, podpunkt 3, i będziemy świadczyć usługę, jeśli:
 - 1) masz aktywny dostęp do systemu internetowego,
 - 2) otrzymujesz informacje wymagane przepisami prawa na trwałym nośniku elektronicznym,
 - 3) został przez Ciebie podany adres e-mail lub numer telefonu komórkowego, na który będziemy przekazywać informacje o wystawieniu dokumentu na trwałym nośniku elektronicznym.
12. Jeśli przestaniesz spełniać co najmniej jeden z warunków, o których piszemy w punkcie 11, zawiesimy Ci świadczenie usługi.
13. Za każdym razem określamy w umowie przedmiot, formę sporządzenia oraz sposób przekazania materiałów analitycznych, które są sporządzane na indywidualne zamówienie klienta.

W jaki sposób i na jakich zasadach zawrzemy z Tobą umowę?

14. Umowę zawieramy w formie pisemnej.
15. Umowę o udostępnienie materiałów analitycznych możemy z Tobą zawrzeć wyłącznie wtedy, jeśli masz zawartą z nami umowę o świadczenie usług maklerskich, w tym umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego i świadczenie usług maklerskich.
16. Jeśli masz rachunek wspólny, możesz (Ty lub współposiadacz) zawrzeć tylko jedną umowę.
17. Możesz zawrzeć umowę o udostępnienie materiałów analitycznych w imieniu klienta jako pełnomocnik, jeśli masz pełnomocnictwo do umowy o świadczenie usług maklerskich przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego.

ROZDZIAŁ 3. SPORZĄDZANIE MATERIAŁÓW ANALITYCZNYCH

1. Materiałów analitycznych, które sporządzamy na indywidualne zamówienie klienta nie udostępniamy innym klientom i nie podlegają one upublicznieniu, chyba że co innego wynika z umowy o sporządzenie materiałów analitycznych na indywidualne zamówienie klienta.

Co zawierają sporządzane przez nas materiały analityczne?

2. Rekomendacja zawiera elementy wskazane w rozporządzeniu w sprawie rekomendacji, w szczególności:
 - 1) firmę (nazwę) oraz siedzibę podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie rekomendacji,
 - 2) imię i nazwisko oraz stanowisko lub funkcję osoby, która sporządziła rekomendację,
 - 3) datę i godzinę zakończenia sporządzenia,
 - 4) istotne źródła informacji, przy zapewnieniu wiarygodności wszelkich źródeł informacji lub, w razie wystąpienia jakichkolwiek wątpliwości dotyczących wiarygodności danego źródła – wyraźne wskazanie tego faktu,
 - 5) oznaczenie wszelkich przewidywań, prognoz i cen docelowych oraz podanie istotnych założeń, które uwzględniliśmy przy ich sporządzeniu lub wykorzystaniu,
 - 6) wyraźne oddzielenie faktów od interpretacji, szacunków, opinii i innych rodzajów informacji nierzeczowej,
 - 7) streszczenie wszelkich podstaw wyceny lub metodyk oraz przyjętych założeń, które stosujemy do oceny instrumentu finansowego, a także wskazanie i streszczenie wszelkich zmian wyceny, metodyki lub przyjętych założeń,
 - 8) znaczenie każdej przedstawionej rekomendacji, takiej jak „kupuj”, „sprzedaj”, „trzymaj” i ramy czasowe inwestycji, do której odnosi się ta rekomendacja,
 - 9) informację o planowanej częstotliwości aktualizacji rekomendacji,
 - 10) datę i godzinę dla każdej ceny instrumentów finansowych, które wymieniamy w rekomendacji,
 - 11) jeśli rekomendacja odbiega od którejkolwiek z wcześniejszych rekomendacji dla tego samego instrumentu finansowego lub emitenta, którą udostępnił w ciągu ostatnich 12 miesięcy – zmiany i datę wcześniejszej rekomendacji,
 - 12) wykaz wszystkich rekomendacji dotyczących jakiegokolwiek instrumentu finansowego lub emitenta, które udostępnił w ciągu ostatnich 12 miesięcy, zawierający dla każdej rekomendacji:
 - a) datę udostępnienia,
 - b) osobę sporządzającą,
 - c) cenę docelową i odpowiadającą cenę rynkową w momencie udostępnienia,
 - d) kierunek rekomendacji, o którym piszemy w punkcie 19,
 - e) ważność okresu ceny docelowej lub rekomendacji,

- 13) wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywność sporządzanych rekomendacji oraz informacje o ewentualnym występowaniu konfliktów interesów.
3. Analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym zawierają informacje, o których piszemy w punkcie 2, podpunkty 1-3 oraz, jeśli jest to uzasadnione – również inne informacje, o których piszemy w punkcie 2.
 4. Analizy inwestycyjne, analizy finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym sporządzane na indywidualne zamówienie klienta zawierają informacje, które wskazujemy w zawartej z Tobą umowie.
 5. Rekomendacją nie są:
 - 1) informacje i opinie w zakresie instrumentów finansowych lub ich emitentów albo wystawców, które są publikowane i wygłaszane:
 - a) na łamach gazet i czasopism,
 - b) w audycjach telewizyjnych lub radiowych,
 - c) innych środkach masowego przekazu,jeśli nie mają znamion materiałów analitycznych,
 - 2) raporty opracowywane na potrzeby własne PKO Banku Polskiego,
 - 3) porady o charakterze ogólnym, które rozumiemy jako udzielenie Ci porady na temat danego rodzaju instrumentu finansowego bez odniesienia do konkretnych instrumentów finansowych oraz Twojej indywidualnej sytuacji finansowej,
 - 4) rekomendacje inwestycyjne, które udzielamy w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego,
 - 5) analizy inwestycyjne, o których piszemy w rozdziale 2, punkt 3, podpunkt 2.
 6. Przy sporządzaniu materiałów analitycznych, dochowujemy należytej staranności i sumienności między innymi przez:
 - 1) wykonywanie badań inwestycyjnych na bazie racjonalnych podstaw popartych analizą danych, w oparciu o zweryfikowane informacje i realistyczne przewidywania zmian cen instrumentów finansowych,
 - 2) rozsądną ocenę, które czynniki są istotne w zakresie badań inwestycyjnych oraz ich uzasadnienie,
 - 3) odróżnienie faktów od opinii w prezentowanych badaniach,
 - 4) podanie źródeł informacji, które są podstawą badania inwestycyjnego,
 - 5) spełnienie wymogów prawnych, którym podlega nasza działalność.
 7. Przez źródła informacji, o których piszemy w punkcie 6, podpunkt 4, rozumiemy między innymi:
 - 1) raporty bieżące i okresowe spółek giełdowych,
 - 2) opracowania i raporty branżowe,
 - 3) dane statystyczne prezentowane przez Główny Urząd Statystyczny,
 - 4) informacje i dane ogólnodostępne.
 8. Informacje, o których piszemy w punkcie 6 i 7, stosujemy również do analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym sporządzanych na indywidualne zamówienie klienta.
 9. Zobowiązujemy się do przygotowania rekomendacji, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym z należytą starannością oraz rzetelnością.

W jaki sposób i na jakich warunkach upubliczniamy materiały analityczne?

10. Treść rekomendacji i analizy finansowej utajniamy do momentu ich upublicznienia.
11. Po upływie okresu utajnienia, możemy upublicznic rekomendacje i analizy finansowe.
12. Rekomendację możemy upublicznic po 7 dniach kalendarzowych od dnia udostępnienia.
13. Określamy warunki utajnienia oraz ewentualnego upublicznienia analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym.
14. Udostępnienie, to przekazanie rekomendacji, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym klientom, którzy zawarli z nami odpowiednią umowę – zgodnie z zakresem określonym w tej umowie. Rekomendacje, analizy finansowe i inne rekomendacje o charakterze ogólnym, udostępniamy wszystkim klientom jednocześnie.
15. Jeśli zawarliśmy z Tobą umowę o odpłatne dostarczanie materiałów analitycznych, na Twój wniosek możemy udostępnić rekomendacje, analizy finansowe i inne rekomendacje o charakterze ogólnym przez platformę branżową, z której korzystasz.
16. Nie udostępniamy raportów transakcyjnych.
17. Rekomendacje, analizy finansowe i inne rekomendacje o charakterze ogólnym, w okresie utajnienia kierujemy – w odpowiednim zakresie wynikającym z umowy – wyłącznie do klientów, którzy zawarli umowę. Jeśli otrzymasz rekomendację, analizę finansową i inną rekomendację o charakterze ogólnym, w okresie utajnienia nie możesz przekazywać komukolwiek jej treści.
18. Nie możesz, bez naszej zgody, rozpowszechniać ani przekazywać innym osobom lub podmiotom (w całości lub w części) rekomendacji, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym, które są przez nas wydawane.

Jakie kryteria stosujemy przy sporządzaniu rekomendacji?

19. Przy sporządzaniu rekomendacji, kierujemy się kryteriami:
 - 1) rekomendacja KUPUJ oznacza, że autor rekomendacji uważa, że akcje spółki mają co najmniej 10% potencjał wzrostu kursu,
 - 2) rekomendacja TRZYMAJ oznacza, że autor rekomendacji uważa, że akcje spółki mają potencjał wzrostu kursu w przedziale od 0 do 10%,
 - 3) rekomendacja SPRZEDAJ oznacza, że autor rekomendacji uważa, że akcje spółki mają potencjał spadku kursu.
20. Rekomendacja może mieć status „W TRAKCIE REWIZJI” Oznacza on, że na skutek nieoczekiwane zdarzenia, wydana rekomendacja przestaje obowiązywać, a my prowadzimy badania inwestycyjne w celu jej aktualizacji. Efektem badań inwestycyjnych będzie wydanie nowej rekomendacji.
21. Rekomendacja może mieć status „ZAWIESZONA”, który oznacza, że wstrzymaliśmy prowadzenie badań inwestycyjnych. Po wznowieniu badań inwestycyjnych aktualna jest ostatnio wydana rekomendacja, z zastrzeżeniem punktu 24.
22. Emitentów niefinansowych standardowo wyceniamy metodą wskaźnikową lub DCF. Emitentów finansowych wyceniamy metodą wskaźnikową lub modelem Gordona.
23. Rekomendacja zawiera wyjaśnienie ryzyka, które jest związane z inwestowaniem w akcje danej spółki, w tym analizę wrażliwości przyjętych założeń. Przedstawienie analizy wrażliwości przyjętych założeń polega na zaprezentowaniu wyceny porównawczej opartej na co najmniej 2 wskaźnikach i na podstawie prognoz dla co najmniej 2 lat oraz na pokazaniu wrażliwości wyceny metodą DCF od przyjętego kosztu kapitału i stopy wzrostu w nieskończoności. W uzasadnionych przypadkach możemy przedstawić wrażliwość wyceny od przyjętych założeń w inny sposób, w szczególności, kiedy prognoza wyników jest silnie wrażliwa na inne założenia, na przykład założenia makroekonomiczne (kurs złotego i tym podobne).
24. Rekomendacje, które sporządzamy, obowiązują przez 12 miesięcy od ich wydania, chyba że w tym czasie zaktualizujemy, z zastrzeżeniem punktu 20 i 21. Aktualizacje rekomendacji robimy w zależności od sytuacji rynkowej oraz przeprowadzanej bieżącej oceny.
25. Jeśli kurs giełdowy, od czasu wydania rekomendacji, istotnie się zmienił, a wszystkie inne elementy, które mają wpływ na rekomendację – takie jak sytuacja emitenta, otoczenie makroekonomiczne czy prognozy – nie zmieniły się, możemy zmienić rekomendację. Podamy wtedy informację, że cena docelowa, metody wyceny oraz prognozy nie zmieniły się i zostały opisane w poprzednio wydanej rekomendacji.
26. Kursy giełdowe, które są podstawą do zmiany rekomendacji, o której piszemy w punkcie 25, weryfikujemy przynajmniej raz na kwartał.
27. Liczba i częstotliwość wydawanych przez nas rekomendacji, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, jest określana przez nas, przy uwzględnieniu bieżącej sytuacji rynkowej.

Jakie stosujemy zasady przy udostępnieniu rekomendacji sporządzanych przez podmioty trzecie?

28. Możemy Ci udostępniać rekomendacje sporządzone przez podmioty trzecie.
29. Te rekomendacje udostępnimy, gdy otrzymamy je od podmiotu trzeciego.
30. Jeśli udostępnimy Ci taką rekomendację, otrzymasz od nas informację:

- 1) nazwę podmiotu trzeciego sporządzającą rekomendację,
- 2) wszystkie powiązania i okoliczności, co do których można w uzasadniony sposób oczekiwać, że będą miały negatywny wpływ na obiektywne przedstawienie rekomendacji. W tym również interesy lub konflikty interesów, które dotyczą dowolnego instrumentu finansowego lub emitenta, do którego pośrednio lub bezpośrednio, odnosi się rekomendacja sporządzona przez podmioty trzecie,
- 3) datę i godzinę pierwszego przekazania rekomendacji sporządzonej przez podmiot trzeci. Data i godzina jest dostępna w przekazanej przez nas rekomendacji sporządzonej przez podmiot trzeci.

ROZDZIAŁ 4. ROZWIĄZANIE I WYGAŚNIĘCIE UMOWY

Kiedy Ty lub my możemy rozwiązać umowę

1. Ty lub my, możemy rozwiązać umowę w każdej chwili, w formie pisemnej, z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia.
2. Możemy wypowiedzieć umowę w trybie, o którym piszemy w punkcie 1, jeśli:
 - 1) naruszasz postanowienia tej umowy,
 - 2) nie spełniasz przynajmniej jednego z warunków, o których piszemy w rozdziale 2, punkt 11,
 - 3) przestaniemy lub zmienimy warunki lub zakres świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym, z uwagi na zmianę przepisów prawa lub wystąpienie czynników ekonomicznych, które mają wpływ na świadczoną usługę.
3. Możesz rozwiązać umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia, jeśli się na to zgodzimy.
4. Umowa o udostępnienie materiałów analitycznych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego wygaśnie z chwilą rozwiązania lub wygaśnięcia umowy o świadczenie usług maklerskich.

ROZDZIAŁ 5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Otrzymane informacje i dokumenty, które są związane ze świadczeniem usługi określonej w umowie, powinny być przez Ciebie weryfikowane w zakresie ich prawidłowości. Jeśli zauważysz niezgodność, niezwłocznie nas o tym poinformuj.
2. Przed zawarciem umowy o odpłatne udostępnienie materiałów analitycznych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego możemy, na wniosek potencjalnych klientów, będących instytucjami finansowymi, przekazywać materiały analityczne na okres próbny (trial period). Zrobimy to w celu zaprezentowania im zakresu i jakości sporządzanych materiałów analitycznych.
3. Przekazywanie materiałów analitycznych w trybie, o którym piszemy w punkcie 2, nie może trwać dłużej niż 6 miesięcy.
4. Przekazywanie materiałów analitycznych w okresie próbnym nie jest świadczeniem usługi i nie może być podstawą do jakichkolwiek roszczeń ze strony potencjalnych klientów.
5. Materiały analityczne, które przekazujemy w okresie próbnym, oznaczamy jako „TRIAL PERIOD”.
6. Publikowane przez nas w internecie, w szczególności w formie filmów, prezentacje zawierające najważniejsze informacje rynkowe, nie są materiałami analitycznymi w rozumieniu tego regulaminu a ich publikacja nie jest świadczeniem usługi.
7. Dla zakresu, o którym nie napisaliśmy w regulaminie, stosujemy postanowienia regulaminu maklerskiego.