

# Regulamin

świadczenia usług wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi, prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. - TMS Direct oraz wymiany walutowej

## Spis treści

§ 1. Definicje.....	1	§ 39. Finansowanie pozycji .....	12
§ 2. Postanowienia ogólne.....	3	§ 40. Transakcje przeciwstawne.....	12
§ 3. Klasyfikacja Klienta .....	3	§ 41. Zamknięcie pozycji .....	12
§ 4. Wybór Banków.....	3	§ 42. Zasady naliczania bieżącej wartości Zabezpieczenia Wymaganego .....	12
§ 5. Zarządzenia Prezesa Zarządu TMS.....	3	§ 43. Podwyższenie wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego.....	13
§ 6. Rejestrowanie kontaktów z Klientami .....	3	§ 44. Rekomendacje TMS Brokers .....	13
§ 7. Hasło identyfikacyjne .....	3	§ 45. Część informacyjna Systemu Transakcyjnego.....	13
§ 8. Klauzula poufności.....	4	§ 46. Błędy kwotowań .....	14
§ 9. Ryzyko Inwestycyjne.....	4	§ 47. Raportowanie operacji i korespondencja z Klientem .....	14
§ 10. Zawarcie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego.....	4	§ 48. Komunikaty .....	14
§ 11. Tryb zawarcia Umowy Ramowej .....	4	§ 49. Raporty.....	15
§ 12. Zmiana danych Klienta.....	5	§ 50. Weryfikacja korespondencji przez Klienta .....	15
§ 13. Wejście w życie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego .....	5	§ 51. Adresy korespondencyjne .....	15
§ 14. Wzór podpisu Klienta .....	5	§ 52. Podstawowe zasady postępowania w przypadku powstania Konfliktu Interesów .....	15
§ 15. Limit zaangażowania Klienta.....	5	§ 53. Blokada i zastaw .....	15
§ 16. Pełnomocnictwa.....	5	§ 54. Opłaty i prowizje .....	15
§ 17. Prowadzenie Rachunku Pieniężnego i rejestrów .....	6	§ 55. Odpowiedzialność stron Umowy Ramowej .....	16
§ 18. Rachunek Pieniężny .....	6	§ 56. Wyłączenie odpowiedzialności TMS Brokers .....	16
§ 19. Wpłaty środków na Rachunek Pieniężny .....	6	§ 57. Uwagi i zastrzeżenia.....	16
§ 20. Dyspozycje Klienta dotyczące Rachunku Pieniężnego.....	6	§ 58. Składanie i rozpatrzenie skargi .....	17
§ 21. Stan Gotówki .....	7	§ 59. Transakcje korygujące.....	17
§ 22. Rejestr Operacyjny .....	7	§ 60. Podstawowe zasady ochrony aktywów Klienta gwarantowanej przez system rekompensat .....	17
§ 23. Rejestr Ewidencyjny.....	7	§ 61. Powierzenie przez TMS Brokers podmiotowi trzeciemu wykonywania niektórych czynności z zakresu działalności maklerskiej .....	17
§ 24. Zabezpieczenie wiarytelności wynikających z tytułu transakcji zawieranych na podstawie Umowy Ramowej ..	8	§ 62. Wymiana walutowa.....	18
§ 25. Kwotowanie Instrumentów Finansowych.....	8	§ 63. Czasowe Ograniczenie dostępu do Systemu Transakcyjnego .....	18
§ 26. Zawieranie transakcji na Instrumentach Finansowych.....	9	§ 64. Rozwiązanie Umowy Ramowej.....	18
§ 27. Obrót w Systemie Transakcyjnym .....	9	§ 65. Skutki rozwiązania Umowy Ramowej .....	19
§ 28. Odmowa zawarcia transakcji, złożenia zlecenia lub dyspozycji .....	9	§ 66. Dyspozycja aktywami przez Klienta po wypowiedzeniu Umowy Ramowej .....	19
§ 29. Tryb i warunki składania pisemnych zleceń do wystawienia zleceń transakcyjnych .....	9	§ 67. Rozstrzygnięcie sporów .....	19
§ 30. Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji do wystawienia zleceń transakcyjnych .....	10	§ 68. Właściwe sądy.....	19
§ 31. Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji .....	10	§ 69. Postanowienia końcowe .....	19
§ 32. Tryb i warunki składania zleceń bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym.....	10	§ 70. Zgodność .....	19
§ 33. Zlecenia transakcyjne .....	10	§ 71. Stosowanie prawa .....	19
§ 34. Zawieranie transakcji .....	11	§ 72. Wersje językowe Regulaminu.....	19
§ 35. Krótka sprzedaż Kontraktów Różnic Kursowych CFD ..	11		
§ 36. Realizacja Zlecenia.....	11		
§ 37. Otwarcie pozycji.....	11		
§ 38. Swapowanie pozycji Rynku Walutowego i finansowanie			

## § 1. Definicje

Poprzez użyte w niniejszym Regulaminie sformułowania rozumie się:

- 1) **Bank** – bank prowadzący rachunek pieniężny TMS Brokers, na który Klient dokonuje wpłat środków pieniężnych, i z którego dokonywane są wypłaty tych środków,
- 2) **Dzień Rozliczenia** – dzień, w którym Rachunek Pieniężny Klienta zostanie uznany lub obciążony kwotą wyniku finansowego na transakcji zgodnie z Zasadami Rynku Walutowego,
- 3) **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe wskazane w art. 2 Ustawy i wymienione w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym lub/i na stronach internetowych TMS Brokers,
- 4) **Inwestor** – Klient, o którym mowa w § 60. ust. 2 Regulaminu, objęty ochroną gwarantowaną przez System Rekompensat,
- 5) **Karta Danych Klienta** – dokument stanowiący integralną część Umowy Ramowej, w którym zawarte zostały dane

identyfikacyjne Klienta,

- 6) **Klauzula Kompensacyjna** – klauzula kompensacyjna w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych, zawarta w Umowie Ramowej upoważniająca TMS Brokers do dokonania natychmiastowej kompensaty (potrącenia) wiarytelności TMS Brokers wynikających z Umowy Ramowej z wiarytelnością Klienta nie będącego osobą fizyczną do środków pieniężnych przechowywanych na Rachunku Pieniężnym Klienta, w tym będących przedmiotem Zabezpieczenia, zgodnie z postanowieniami Regulaminu,
- 7) **Klient** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z którą TMS Brokers podpisał Umowę Ramową,
- 8) **Klient profesjonalny** – rozumie się klienta, o którym mowa w art. 3 pkt 39 b Ustawy,
- 9) **Klient detaliczny** – rozumie się klienta, o którym mowa w art. 3 pkt 39 c Ustawy,
- 10) **Konflikt Interesów** – każda z okoliczności wskazana w § 52. ust. 1 niniejszego Regulaminu,
- 11) **Kontrakty Różnic Kursowych** (Contract for Difference)

- CFD** – niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe rozliczane pieniężnie, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości innych instrumentów finansowych, w tym w szczególności papierów wartościowych,
- 12) **Kontrakty Futures** – notowane na zagranicznych rynkach regulowanych wskazanych bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym, na stronach internetowych TMS Brokers lub/i w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, standaryzowane finansowe kontrakty terminowe oraz prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników, limitów wielkości produkcji (pochodne instrumenty towarowe), indeksów giełdowych, walut i papierów wartościowych.
  - 13) **Kurs Konwersji** – Kurs Wyceny dla każdej z walut będącej elementem instrumentu bazowego w stosunku do PLN ustalany na zakończenie każdego dnia roboczego i podawany na stronach internetowych TMS Brokers lub/i dostępny w POK TMS Brokers w Tabeli Kursów Konwersji, służący w szczególności do rozliczenia wyniku finansowego na zawartych transakcjach,
  - 14) **Kurs Wyceny** – bieżący kurs rynkowy stanowiący średnią pomiędzy bieżącym kursem *bid* i *ask* każdego Instrumentu Finansowego w Systemie Transakcyjnym, obliczony w oparciu o kurs rynkowy w momencie dokonywania wyceny, z wyjątkiem opcji walutowych, dla których jest to kurs *bid* lub *ask* w zależności od strony transakcji,
  - 15) **Nadzwyczajna Zmiana Stosunków** – każde ze zdarzeń określonych w § 56. ust. 2 niniejszego Regulaminu;
  - 16) **Charakterystyka instrumentów finansowych i opis ryzyka** – integralna część Umowy Ramowej, w której ujęte zostały najważniejsze aspekty ryzyka towarzyszącego zawieraniu transakcji na Instrumentach Finansowych,
  - 17) **Partner Zagraniczny** – instytucja finansowa uprawniona, według prawa miejsca jej siedziby, do prowadzenia obrotu Instrumentami Finansowymi,
  - 18) **POK** – Punkt Obsługi Klienta TMS Brokers,
  - 19) **Wystawienie na ryzyko netto** – wartość wyrażona w Walucie Bazowej Rachunku wynikająca z otwartych pozycji narażona na ryzyko zmian kursów i Instrumentów Finansowych,
  - 20) **Rachunek Pieniężny** – rachunek służący do przechowywania środków pieniężnych Klienta oraz do obsługi Rejestru Ewidencyjnego i Rejestru Operacyjnego, otwarty na podstawie zawartej z Klientem Umowy Ramowej i prowadzony w Walucie Bazowej Rachunku ,
  - 21) **Raport roczny** – zestawienie przechowywanych i rejestrowanych aktywów w tym środków pieniężnych obejmujące w szczególności wskazanie rodzaju, nazwy oraz liczby lub wysokości aktywów według stanu na koniec roku za który sporządzane jest sprawozdanie przekazywane klientowi w terminie określonych w Regulaminie,
  - 22) **Regulamin** – niniejszy Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi, prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. – TMS Direct oraz wymiany walutowej.
  - 23) **Rejestr Ewidencyjny** – rejestr Instrumentów Finansowych, będących przedmiotem transakcji zawartych na zlecenie Klienta, zapisanych w części księgowo-rozliczeniowej Systemu Transakcyjnego,
  - 24) **Rejestr Operacyjny** – pomocniczy w stosunku do Rachunku Pieniężnego rejestr, służący do zapisu szacunkowej wyceny bieżących należności i zobowiązań pieniężnych Klienta z tytułu zawartych transakcji, a w szczególności do monitorowania bieżącej wartości Zabezpieczenia Wymaganego,
  - 25) **Rynek Walutowy** – nieregulowany międzynarodowy rynek walutowy (Forex), a w szczególności walutowy rynek spot, walutowy rynek terminowy, rynek swapów walutowych i rynek opcji walutowych, będący zwyczajowym miejscem obrotu walutami bądź kontraktami, dla których instrumentem bazowym jest kurs walutowy,
  - 26) **Ryzyko Inwestycyjne** – wszelkie rodzaje ryzyka związanego z zawieraniem transakcji na Instrumentach Finansowych, które szczegółowo zostały scharakteryzowane w dokumencie „Charakterystyka instrumentów finansowych i opis ryzyka” i niniejszym Regulaminie,
  - 27) **Stan Gotówki** - wielkość ewidencyjna określona jako suma dokonanych wpłat i wypłat przez Klienta oraz wynik rozliczonych transakcji bez pomniejszenia o Zabezpieczenie Wymagane,
  - 28) **Specyfikacja Instrumentów Finansowych** – zestawienie instrumentów finansowych dostępnych w Systemie Transakcyjnym wraz z określeniem szczegółowych uwarunkowań realizacji transakcji, a w szczególności takich jak wysokość Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego dla poszczególnych instrumentów, dostępne w Systemie Transakcyjnym lub/i na stronach internetowych TMS Brokers [www.tms.pl](http://www.tms.pl),
  - 29) **Stan Rachunku** – Stan Gotówki pomniejszony o:
    - a) wynik finansowy na otwartych pozycjach i wynik finansowy na nierozliczonych pozycjach zamkniętych, oraz
    - b) niezaksięgowane kwoty prowizji i opłat należnych TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej z tytułu zawarcia transakcji przed rozliczeniem tych transakcji, Stan Rachunku uwidoczniony jest w Rejestrze Operacyjnym jako „Stan rachunku”,
  - 30) **Wymagany Poziom Depozytu Zabezpieczającego** – określona w Specyfikacji Instrumentów Finansowych stopa procentowa stosowana do obliczenia wartości Depozytu Zabezpieczającego,
  - 31) **System Rekompensat** – system, o którym mowa w Dziale V Ustawy, tworzony i prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu gromadzenia środków na wypłaty rekompensat dla Inwestorów,
  - 32) **System Transakcyjny** – prowadzona przez TMS Brokers platforma internetowa TMS Direct przeznaczona do dokonywania transakcji na Instrumentach Finansowych,
  - 33) **Tabela Opłat i Prowizji** Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. (Tabela Opłat i Prowizji) – zestawienie opłat i prowizji należnych TMS Brokers z tytułu czynności wykonywanych na podstawie Umowy Ramowej,
  - 34) **TMS Brokers** – Dom Maklerski TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie,
  - 35) **Umowa Ramowa** – umowa ramowa TMS Direct, stanowiąca umowę o świadczenie usług wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi oraz prowadzenia odpowiednich rachunków i rejestrów, określająca zasady dokonywania transakcji na Instrumentach Finansowych w Systemie Transakcyjnym, wraz ze wszystkimi załącznikami określonymi w Umowie, które stanowią jej integralną część,
  - 36) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.),
  - 37) **Waluta Bazowa Rachunku** – waluta, w jakiej prowadzony jest Rachunek Pieniężny Klienta,
  - 38) **Wolne Środki Pieniężne** - uwidocznione są w Rejestrze Operacyjnym jako pozycja „Dostępne jako depozyt zabez.”, – różnica pomiędzy wartością Stanu Rachunku a wartością Łącznego Depozytu Zabezpieczającego; Wolne Środki Pieniężne mogą być przeznaczone do wypłaty lub wykorzystane jako Zabezpieczenie dla kolejnych transakcji;
  - 39) **Zabezpieczenie** - oznacza: (i) w przypadku Klienta innego niż osoba fizyczna – zobowiązanie do przeniesienia przez Klienta na TMS Brokers prawa do części środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Pieniężnym, na podstawie Umowy Ramowej, stanowiącej umowę o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych lub przedmiot tego świadczenia, (ii) w przypadku Klienta będącego osobą fizyczną – umowne zobowiązanie do przeniesienia przez Klienta na TMS Brokers prawa do części środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Pieniężnym,

tytułem zabezpieczenia wiarygodności przysługujących TMS Brokers względem Klienta;

- 40) **Zabezpieczenie Otrzymane** – wartość Zabezpieczenia Wymaganego, określona nie rzadziej niż raz w dniu roboczym jakie zostało ustanowione i przekazane na rzecz TMS Brokers przez Klienta,
- 41) **Depozyt Zabezpieczający** – w odniesieniu do każdej transakcji – wartość środków wyrażona w Walucie Bazowej Rachunku, stanowiąca iloczyn Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego oraz wartości transakcji wyrażonej w walucie bazowej transakcji; wartość Depozytu Zabezpieczającego ustalana jest w związku z otwarciem pozycji i pozostaje niezmienna do chwili rozliczenia transakcji, z zastrzeżeniem § 43. oraz postanowień Specyfikacji Instrumentów Finansowych,
- 42) **Łączny Depozyt Zabezpieczający** – suma wartości Depozytów Zabezpieczających w odniesieniu do wszystkich otwartych pozycji; uwidoczniony w Rejestrze Operacyjnym jako „Wykorzystane jako depozyt zabez.”,
- 43) **Zabezpieczenie Wymagane** – wartość Zabezpieczenia, jakie powinno być ustanowione na rzecz TMS Brokers przez Klienta; stanowiąca sumę Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz Niezrealizowanej Wartości Pozycji, o ile jej wartość jest ujemna,
- 44) **Niezrealizowana Wartość Pozycji** – wartość środków pieniężnych odpowiadająca wynikowi bieżącej wyceny rynkowej otwartych pozycji uwidocznionej w Rejestrze Operacyjnym,
- 45) **Zasady Rynku Walutowego** – zasady i zwyczaje panujące na Rynku Walutowym i stosowane przez banki oraz inne instytucje finansowe będące uczestnikami tego rynku, sformułowane w oparciu o zalecenia uznanych międzynarodowych organizacji zrzeszających uczestników Rynku Walutowego.

## § 2. Postanowienia ogólne

1. Niniejszy Regulamin określa zasady świadczenia przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. usług w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych wskazanych w ust. 3 poniżej, ewidencjonowania stanu tych Instrumentów w Rejestrze Ewidencyjnym oraz prowadzenia Rachunku Pieniężnego i Rejestru Operacyjnego, jak również prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy Ramowej.
2. TMS Brokers świadczy usługi określone w ust. 1 powyżej na podstawie Umowy Ramowej, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie i w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w tym również w oparciu o Zasady Rynku Walutowego.
3. TMS Brokers wykonuje zlecenia Klientów w zakresie następujących Instrumentów Finansowych wskazanych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym lub/i na stronach internetowych TMS Brokers:
  - 1) Instrumenty Finansowe Rynku Walutowego,
  - 2) Kontrakty Różnic Kursowych (CFD),
  - 3) Kontrakty Futures.
4. W przypadku Instrumentów Finansowych, o których mowa w ust. 3 pkt 1 oraz 2 powyżej TMS Brokers wykonuje zlecenia Klientów poprzez nabywanie lub zbywanie na rachunek TMS Brokers Instrumentów Finansowych będących przedmiotem zlecenia. W powyższej sytuacji stroną transakcji zawieranej przez Klienta będzie TMS Brokers, a miejscem wykonywania zleceń będzie TMS Brokers.
5. W przypadku Instrumentów Finansowych, o których mowa w ust. 3 pkt 3 powyżej TMS Brokers wykonuje zlecenia Klientów poprzez zawarcie transakcji nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych w imieniu TMS Brokers na rachunek Klienta. Miejscem wykonania zlecenia jest zagraniczny rynek regulowany wskazany przez Klienta w zleceniu transakcyjnym.
6. TMS Brokers umożliwia Klientowi korzystanie z Systemu Transakcyjnego po spełnieniu określonych warunków

poprzez TMS WEBDIRECT lub TMS MOBIDIRECT. Wykaz instrumentów obsługiwanych poprzez TMS WEBDIRECT lub TMS MOBIDIRECT dostępny jest na stronie internetowej. TMS Brokers może rozszerzyć lub ograniczyć zakres transakcji na instrumentach finansowych obsługiwanych za pomocą Systemu Transakcyjnego dostępnego poprzez TMS WEBDIRECT lub TMS MOBIDIRECT. Zmiany, o których mowa powyżej nie stanowią zmiany warunków Umowy Ramowej. TMS Brokers informuje Klienta o rozszerzaniu lub ograniczeniu zakresu transakcji na instrumentach finansowych określonych w ust. 3 za pośrednictwem strony internetowej, poczty elektronicznej lub aplikacji Systemu Transakcyjnego pozwalającej na przekazanie informacji.

7. Na podstawie Umowy Ramowej Klient uzyskuje prawo zawierania transakcji na wszystkich rodzajach Instrumentów Finansowych wskazanych w ust. 3 powyżej. Na piśmie wniosek Klienta TMS Brokers ograniczy możliwość zawierania transakcji na wskazanych przez Klienta rodzajach Instrumentów Finansowych w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania takiego wniosku.
8. Ilekroć w Systemie Transakcyjnym pojawia się odniesienie do czasu, należy przez to rozumieć godzinę czasu GMT, chyba że z kontekstu wynika, iż jest to odniesienie do czasu środkowoeuropejskiego (CET).

## § 3. Klasyfikacja Klienta

1. Przed zawarciem z Klientem Umowy TMS Brokers dokonuje klasyfikacji wszystkich klientów do kategorii Klient Detaliczny.
2. Na piśmie żądanie Klienta TMS Brokers może dokonać zmiany przydzielonej kategorii klienta.
3. TMS Brokers zapewnia różny poziom ochrony w zależności od przydzielonej Klientowi kategorii. Klientom Detalicznym przysługuje najszerszy zakres ochrony, natomiast Klienci Profesjonalni oraz Uprawnieni Kontrahenci są uznawani za podmioty, które posiadają wysoki poziom wiedzy o rynkach finansowych i produktach, potrafią samodzielnie dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego, w związku z czym TMS Brokers oferuje im węższy zakres ochrony.
4. TMS Brokers na życzenie Klienta udziela informacji dotyczących Zasad Rynku Walutowego, a w szczególności informacji o mechanizmach funkcjonowania rynku, godzin jego otwarcia, rodzajach Instrumentów Finansowych Rynku Walutowego i zasadach ich wyceny.
5. TMS Brokers na życzenie Klienta udziela informacji dotyczących zagranicznych rynków regulowanych, na których notowane są Kontrakty Futures oraz instrumenty bazowe dotyczące Kontraktów Różnic Kursowych (CFD), a w szczególności informacji o godzinach otwarcia tych rynków i zasadach ich funkcjonowania.

## § 4. Wybór Banków

TMS Brokers samodzielnie dokonuje wyboru Banku lub Banków pośredniczących w przekazywaniu środków pieniężnych wymaganych do zawierania transakcji na Instrumentach Finansowych.

## § 5. Zarządzenia Prezesa Zarządu TMS

Na podstawie niniejszego Regulaminu Prezes Zarządu TMS Brokers wydaje zarządzenia, które dostępne są w POK TMS Brokers oraz na stronach internetowych TMS Brokers.

## § 6. Rejestrowanie kontaktów z Klientami

Klient wyraża zgodę na dokonywanie zapisu przez TMS Brokers wszelkich rozmów telefonicznych oraz rozmów prowadzonych za pośrednictwem elektronicznych środków komunikacji, jak również upoważnia TMS Brokers do wykorzystania takich zapisów dla celów dowodowych.

## § 7. Hasło identyfikacyjne

1. Dla celów realizacji postanowień Umowy Ramowej Klientowi nadane zostaje hasło identyfikacyjne służące do składania dyspozycji telefonicznych oraz dane identyfikacyjne umożliwiające dostęp do Systemu Transakcyjnego.

2. Klient we własnym zakresie zobowiązany jest do dochowania należytej staranności w zakresie przechowywania i użytkowania haseł i danych, o których mowa w ust. 1 powyżej, tak, aby zapobiec ingerencji i wykorzystaniu tych haseł i danych przez niepożądane osoby trzecie. W szczególności Klient ponosi pełną odpowiedzialność za:
  - 1) zlecenia wystawione w Systemie Transakcyjnym oraz za pomocą innych dostępnych kanałów dystrybucji oraz za treść wszystkich dyspozycji przekazywanych za pomocą elektronicznych środków komunikacji opatrzonych nazwą Klienta, jak również przyznanymi mu danymi identyfikacyjnymi oraz jakimkolwiek innym elementem pozwalającym na zidentyfikowanie Klienta, oraz za
  - 2) zawarte transakcje i złożone zlecenia przez osobę trzecią, posługującą się nazwą oraz przyznanymi Klientowi danymi identyfikacyjnymi umożliwiającymi dostęp do Systemu Transakcyjnego oraz hasłem identyfikacyjnym umożliwiającym składanie dyspozycji telefonicznych, nawet jeśli osoba ta nie była upoważniona przez Klienta do korzystania z tych danych, chyba że Klient przednio poinformował TMS Brokers o możliwym dostępie osób nieuprawnionych do ww. zabezpieczeń.
3. Klient zobowiązuje się do naprawienia szkód, jakie TMS Brokers może ponieść w efekcie wykonania błędnej dyspozycji lub instrukcji wydanej przez Klienta bądź osobę przez niego uprawnioną, bądź też przez każdą inną osobę posługującą się danymi identyfikacyjnymi umożliwiającymi dostęp do Systemu Transakcyjnego. Klient odpowiada za działania i zaniechania osób, o których mowa w zdaniu poprzednim jak za swoje własne.
4. W przypadku, w którym Klient powziął lub przy dołożeniu należytej staranności powinien był powziąć wiadomość o tym, że dostęp do haseł i danych, o których mowa w ust. 1 uzyskały osoby nieupoważnione, Klient zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania o tym fakcie TMS Brokers w sposób określony dla składania dyspozycji telefonicznych.
5. TMS Brokers, po otrzymaniu od Klienta informacji, o której mowa w ust. 4, niezwłocznie blokuje możliwość składania przez Klienta dyspozycji telefonicznych i umożliwiających dostęp do Systemu Transakcyjnego. Od chwili, w której TMS Brokers zablokuje możliwość składania przez Klienta dyspozycji telefonicznych i umożliwiających dostęp do Systemu Transakcyjnego, Klient nie odpowiada za szkody poniesione przez TMS Brokers na skutek złożenia dyspozycji przez osoby inne niż Klient i osoby przez Klienta uprawnione.

#### **§ 8. Klauzula poufności**

1. Każda ze stron Umowy Ramowej zobowiązuje się do zachowania poufności w zakresie natury sprawy ujętej w Umowie oraz do zachowania należytej staranności w celu niedopuszczenia do ujawnienia tychże informacji, chyba, że ujawnienia takich informacji wymagają przepisy prawa, w szczególności po wezwaniu uprawnionego organu.
2. Podpisując Umowę Ramową Klient uprawnia TMS Brokers do udzielania wszelkich niezbędnych informacji dotyczących Klienta, jego Rachunku Pieniężnego, Rejestru Ewidencyjnego i Rejestru Operacyjnego na wezwanie uprawnionych organów, celem zapewnienia zgodności działań z przepisami prawa czy Zasadami Rynku Walutowego lub zasadami zagranicznych rynków regulowanych, bez konieczności wcześniejszego powiadomienia Klienta.

#### **§ 9. Ryzyko Inwestycyjne**

1. Podpisując Umowę Ramową, Klient oświadcza, że jest w pełni świadomy faktu, iż w związku z wysoką dźwignią finansową, dokonywanie transakcji na Instrumentach Finansowych, w tym w szczególności na Instrumentach Finansowych Rynku Walutowego, niesie ze sobą duże ryzyko poniesienia strat finansowych, które mogą przewyższyć wartość Zabezpieczenia Wymaganego. W szczególności Klient oświadcza, iż jest świadomy tego, że:

- 1) ze względu na niską wartość Zabezpieczenia Wymaganego w stosunku do nominalu transakcji, zmiana ceny instrumentu bazowego będącego podstawą Instrumentu Finansowego może oznaczać pojawienie się straty przekraczającej poziom wpłaconego kapitału,
  - 2) w przypadku, gdy TMS Brokers egzekwuje swoje uprawnienia określone przepisami Umowy Ramowej lub niniejszego Regulaminu do zrealizowania transakcji na rachunek Klienta bez zlecenia lub dyspozycji Klienta, jakkolwiek wynik finansowy powstały w efekcie dokonania takiej transakcji zostanie zaksięgowany na Rachunku Pieniężnym Klienta,
  - 3) nie jest możliwe udzielenie gwarancji realizacji zysku bądź uniknięcia straty na transakcjach w zakresie Instrumentów Finansowych, takiej gwarancji od TMS Brokers Klient nigdy nie otrzymał, a fakt podpisania Umowy Ramowej nie był uzależniony od otrzymania takiej gwarancji w przyszłości.
2. Klient zapewnia, że jest w stanie, finansowo i w jakikolwiek inny sposób przyjąć ryzyko zawierania transakcji o wysokiej dźwigni finansowej.
  3. Klient zwalnia TMS Brokers z odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty z tytułu Ryzyka Inwestycyjnego, bądź poniesione w wyniku działania lub zaniechania podjętego na podstawie rekomendacji lub zaleceń TMS Brokers, o których mowa w niniejszym Regulaminie i o ile przy udzielaniu tych rekomendacji TMS Brokers dołożył należytej staranności.
  4. Podpisując Umowę Ramową Klient oświadcza, iż zapoznał się z treścią dokumentu „Charakterystyka instrumentów finansowych i opis ryzyka” stanowiącego integralną część Umowy Ramowej, w pełni rozumie i akceptuje jego postanowienia.

#### **§ 10. Zawarcie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego**

1. Podstawą świadczenia usług na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie jest zawarcie Umowy Ramowej.
2. Zawarcie przez TMS Brokers Umowy Ramowej uzależnione jest od złożenia przez Klienta detalicznego oświadczenia o jego sytuacji finansowej w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji. W przypadku, gdy Umowa Ramowa zawierana jest z klientem profesjonalnym, o ile klient profesjonalny nie zażądał od TMS Brokers traktowania go jak klienta detalicznego, TMS Brokers nie uzależnia zawarcia Umowy Ramowej od złożenia przez Klienta oświadczenia o jego sytuacji finansowej.
3. Przed zawarciem Umowy Ramowej TMS Brokers zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących indywidualnej sytuacji Klienta detalicznego, w tym w szczególności poziomu wiedzy, doświadczenia inwestycyjnego i celów inwestycyjnych Klienta. Jeżeli na podstawie uzyskanych od Klienta informacji w ocenie TMS Brokers usługa świadczona na podstawie Umowy Ramowej jest nieodpowiednia dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację, TMS Brokers informuje o tym fakcie Klienta.
4. Podpisując Umowę Ramową, Klient oświadcza, że:
  - 1) ma pełną zdolność do czynności prawnych i nie ciąży na nim jakiegokolwiek ograniczenia przepisów prawa krajowego lub zagranicznego, które pozbawiałyby go możliwości dokonywania transakcji będących przedmiotem niniejszego Regulaminu,
  - 2) wszelkie informacje dostarczone przez Klienta, a w szczególności dane zawarte w dokumentach identyfikacyjnych, o których mowa w § 11. niniejszego Regulaminu, są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

#### **§ 11. Tryb zawarcia Umowy Ramowej**

1. Warunkiem zawarcia Umowy Ramowej jest przedłożenie przez Klienta dokumentów umożliwiających identyfikację Klienta.
2. Osoby fizyczne przy zawieraniu Umowy Ramowej obowiązane są:

- 1) wskazać i przedstawić dokument tożsamości, którym będą się posługiwać przy składaniu wszelkich oświadczeń - w tym w szczególności dyspozycji i zleceń dotyczących wykonania postanowień Umowy Ramowej,
  - 2) wskazać inne dane identyfikacyjne, jeśli nie wynikają one z dokumentów wskazanych w pkt 1).
  - 3) złożyć podpis.
3. Krajowe osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej przy zawieraniu Umowy obowiązane są złożyć:
- 1) aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru lub zaświadczenie o wpisaniu do ewidencji działalności gospodarczej albo dokument potwierdzający uzyskanie koncesji przez podmiot gospodarczy nie posiadający osobowości prawnej i nie wpisany do ewidencji działalności gospodarczej,
  - 2) zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego REGON podmiotowi, dla którego taki obowiązek wprowadzają przepisy prawa,
  - 3) zaświadczenia o nadaniu numeru identyfikacji podatkowej NIP podmiotowi, dla którego taki obowiązek wprowadzają przepisy prawa,
  - 4) wykaz osób upoważnionych do składania w imieniu tego podmiotu wszelkich oświadczeń dotyczących Umowy Ramowej i do dysponowania rachunkami prowadzonymi przez TMS Brokers, wraz z wzorami podpisów tych osób oraz, numerami PESEL lub datami urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL oraz dokumenty określone w ust. 2; jeśli taka osoba nie będzie działała osobiście, dodatkowo powinno zostać złożone odpowiednie pełnomocnictwo,
  - 5) inne dokumenty, jeśli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów.
4. W przypadku zawierania Umowy Ramowej z Klientem w drodze korespondencyjnej, TMS Brokers przekaże Klientowi Umowę Ramową, niezbędne informacje i formularze uzupełniające oraz listę czynności uwierzytelniających przedstawione przez Klienta dokumenty, o których mowa w ust. 2 lub ust. 3.
5. W przypadku niewypełnienia lub błędnego wypełnienia dokumentów wskazanych w ust. 4 lub też niewykonania lub błędnego wykonania czynności uwierzytelniających te dokumenty lub nienadania kompletnych dokumentów, TMS Brokers zastrzega sobie prawo odmowy podpisania Umowy lub wstrzymania otwarcia Rachunku Pieniężnego dla Klienta pomimo dokonania wpłaty zasilającej rachunek, do czasu uzupełnienia brakujących dokumentów lub wykonania czynności wskazanych przez TMS Brokers zapewniających prawidłową identyfikację Klienta. W przypadku nieuzupełnienia ww. braków w terminie wskazanym przez TMS Brokers, TMS Brokers może zaprzestać świadczenie usługi lub rozwiązać Umowę Ramową w trybie natychmiastowym.
6. Zawarcie Umowy przez pełnomocnika Klienta wymaga przedstawienia pełnomocnictwa w formie aktu notarialnego lub sporządzonego z zachowaniem formy pisemnej z poświadczonymi notarialnie lub przez pracownika TMS Brokers wzorami podpisów mocodawcy i pełnomocnika.
7. W przypadkach szczególnych TMS Brokers ma prawo wskazać inne dokumenty niż określone w ust. 2 i 3 powyżej, od przedstawienia których uzależni podpisanie Umowy Ramowej lub zrezygnować z obowiązku przedstawiania niektórych dokumentów określonych w ust. 2 i 3 powyżej bądź też wprowadzić inne zasady uwierzytelniania dokumentów, niż określone w ust. 2 – 4, o ile zasady takie zapewniają prawidłową identyfikację Klienta.
8. W szczególności TMS Brokers może wskazać Klientowi, w celu jego identyfikacji, wykonie pierwszego zasilenia rachunku za pośrednictwem rachunku Klienta w podmiocie świadczącym usługi finansowe mającym siedzibę na terytorium Państwa Członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa równoważnego.
9. Do zagranicznych osób fizycznych, osób prawnych, podmiotów gospodarczych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej postanowienia

niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio, a jeżeli nie jest to możliwe, TMS Brokers ma prawo wskazać inne dokumenty, od przedstawienia których uzależni podpisanie Umowy. TMS Brokers może wymagać poświadczenia wybranych dokumentów w zakresie zgodności z obowiązującym prawem miejscowym.

#### **§ 12. Zmiana danych Klienta**

1. Klient zobowiązany jest niezwłocznie w formie pisemnej informować TMS Brokers o zmianach danych w dokumentach otrzymanych przez TMS Brokers od Klienta w związku z zawarciem i wykonywaniem Umowy Ramowej.
2. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z powodu niedopełnienia przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 1.

#### **§ 13. Wejście w życie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego**

1. Umowa Ramowa wchodzi w życie w dniu otwarcia Rachunku Pieniężnego Klienta, określonym w ust. 5 poniżej.
2. Umowę Ramową w imieniu Klienta niebędącego osobą fizyczną podpisują osoby upoważnione do składania w jej imieniu oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Klienta.
3. Warunkiem otwarcia Rachunku Pieniężnego Klienta jest wpłata na rachunek bankowy TMS Brokers prowadzony przez Bank środków pieniężnych w wysokości nie niższej niż minimalna kwota wskazana w Zarządzeniu Prezesa TMS Brokers.
4. Na wniosek Klienta TMS Brokers może udostępnić Klientowi indywidualny rachunek bankowy należący do TMS Brokers dla celów realizacji wpłat i wypłat środków pieniężnych Klienta. Udostępnienie takiego rachunku następuje w formie aneksu do Umowy Ramowej.
5. Otwarcie Rachunku Pieniężnego Klienta następuje w ciągu 3 dni roboczych od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy TMS Brokers, TMS Brokers dopuszcza możliwość otwarcia dla Klienta więcej niż jednego Rachunku Pieniężnego na podstawie Umowy Ramowej zawartej pomiędzy Klientem a TMS Brokers.
6. Otwarcie każdego kolejnego Rachunku Pieniężnego następuje na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez Klienta, której wzór określa Zarządzenie Prezesa TMS Brokers, w ciągu 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez TMS Brokers takiej dyspozycji.

#### **§ 14. Wzór podpisu Klienta**

Poprzez złożenie wzoru podpisu Klient lub pełnomocnik Klienta zobowiązuje TMS Brokers do przyjmowania zleceń i dyspozycji opatrzonych wyłącznie podpisem Klienta lub pełnomocnika zgodnym z tym wzorem.

#### **§ 15. Limit zaangażowania Klienta**

Na podstawie Zarządzenia Prezesa TMS Brokers możliwe jest określenie maksymalnego limitu zaangażowania Klienta rozumianego jako wartość Wystawienia na ryzyko netto i ustalonego zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa. W przypadku, gdy limit zaangażowania Klienta zostanie określony i nastąpi jego przekroczenie, TMS Brokers będzie miał prawo do odmowy realizacji zleceń otwarcia nowych pozycji na rachunek Klienta oraz uniemożliwi Klientowi otwieranie nowych pozycji w Systemie Transakcyjnym.

#### **§ 16. Pełnomocnictwa**

1. Klient, który zawarł z TMS Brokers Umowę Ramową, może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników do działania w jego imieniu wobec TMS Brokers w zakresie wskazanym w pełnomocnictwie. Pełnomocnik może składać zlecenia i dyspozycje, których przedmiotem są Instrumenty Finansowe, a także inne dyspozycje dotyczące rachunków prowadzonych przez TMS Brokers na rzecz Klienta, o ile mieści się to w zakresie udzielonego pełnomocnictwa.
2. Wzory pełnomocnictw określa Zarządzenie Prezesa TMS Brokers.

3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw.
4. Informowanie o pełnomocnikach, ustanowienie, zmiana, odwołanie lub wygaśnięcie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec TMS Brokers nie później niż następnego dnia roboczego po otrzymaniu przez TMS Brokers właściwego oświadczenia woli w formie pisemnej.

#### **§ 17. Prowadzenie Rachunku Pieniężnego i rejestrów**

1. Na podstawie Umowy Ramowej TMS Brokers prowadzi dla każdego Klienta Rachunek Pieniężny, Rejestr Operacyjny oraz Rejestr Ewidencyjny.
2. Czynności związane z rozliczeniem zawartych transakcji oraz innych operacji związanych z tymi transakcjami dokonywane są przez TMS Brokers zgodnie z Zasadami Rynku Walutowego lub przez TMS Brokers w porozumieniu z Partnerem Zagranicznym zgodnie z zasadami zagranicznych rynków regulowanych.
3. Dane dotyczące Stanu Gotówki, stanu Rejestru Operacyjnego i zapisów w Rejestrze Ewidencyjnym udostępnione są Klientowi w części księgowo-rozliczeniowej Systemu Transakcyjnego w formie elektronicznej w czasie rzeczywistym.
4. Na każde żądanie Klienta TMS Brokers przygotowuje zestawienie danych wskazanych w ust. 3 powyżej w formie następujących dokumentów:
  - 1) historia Rachunku Pieniężnego za dany okres,
  - 2) historia zapisów w Rejestrze Ewidencyjnym za dany okres.
5. Wszelkie zawiadomienia i wyciągi dotyczące Rachunku Pieniężnego, Rejestru Operacyjnego i Rejestru Ewidencyjnego, o których mowa w ust. 3 i 4 powyżej, TMS Brokers przesyła w sposób określony przez Klienta w Umowie na wskazany adres lub udostępnia w siedzibie TMS Brokers za pokwitowaniem.
6. Koszty sporządzenia i przekazania dokumentów, o których mowa w ust. 3 i 4 powyżej, ponosi Klient zgodnie z zasadami określonymi w Tabeli Opłat i Prowizji.
7. Wszelkie dostrzeżone nieprawidłowości w danych dotyczących Rachunku Pieniężnego Klienta, Rejestru Operacyjnego i Rejestru Ewidencyjnego oraz udostępnianych w części księgowo-rozliczeniowej Systemu Transakcyjnego w formie elektronicznej w czasie rzeczywistym, jak również danych zawartych w zawiadomieniach i wyciągach, o których mowa w ust. 4 powyżej, Klient powinien zgłosić w trybie określonym w § 57. lub § 58. niniejszego Regulaminu.
8. TMS Brokers ma prawo dokonać korekty błędnego zapisu na Rachunku Pieniężnym, w Rejestrze Operacyjnym i Rejestrze Ewidencyjnym we własnym zakresie, bez konieczności uprzedniego informowania Klienta o takiej zmianie. Korekta będzie uwidoczniona w części księgowo-rozliczeniowej Systemu Transakcyjnego w czasie rzeczywistym. Przez korektę rozumie się modyfikację istniejącego zapisu, dodanie nowego zapisu bądź usunięcie dotychczasowego zapisu. Postanowienia § 46. niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio.

#### **§ 18. Rachunek Pieniężny**

1. Rachunek Pieniężny prowadzony jest w Walucie Bazowej Rachunku i służy do przechowywania środków pieniężnych Klienta.
2. Środki zdeponowane na Rachunku Pieniężnym Klienta są nieoprocentowane. Odsetki uzyskane od środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku Pieniężnym Klienta stanowią wynagrodzenie TMS Brokers za prowadzenie Rachunku Pieniężnego Klienta oraz są przeznaczone na pokrycie kosztów operacyjnych związanych z rejestrowaniem instrumentów finansowych.
3. Na wniosek Klienta TMS Brokers może zapewnić Klientowi oprocentowanie Wolnych Środków Pieniężnych zdeponowanych na Rachunku Pieniężnym, o których mowa w § 1. pkt 38) Regulaminu, po spełnieniu przez Klienta wymagań określonych przez TMS Brokers, w szczególności

dotyczących poziomu środków na Rachunku Pieniężnym.

4. Na Rachunku Pieniężnym zapisywane są następujące operacje:
  - 1) wpłaty i wypłaty środków pieniężnych Klienta,
  - 2) obciążenie lub uznanie związane z wynikiem finansowym na zamkniętych pozycjach po ich rozliczeniu,
  - 3) obciążenie kwotą prowizji i opłat należnych TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej z tytułu zawarcia transakcji księgowane w dniu rozliczenia transakcji,
  - 4) obciążenie kwotą innych prowizji i opłat należnych TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej,
  - 5) ustanowione na rzecz TMS Brokers Zabezpieczenie,
  - 6) inne operacje wynikające z Umowy Ramowej lub niniejszego Regulaminu.
5. Na Rachunku Pieniężnym odrębnie są rejestrowane środki pieniężne służące jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań:
  - 1) wynikających z kredytów lub pożyczek środków pieniężnych na nabycie instrumentów finansowych,
  - 2) wynikających z praw majątkowych,
  - 3) innych, określonych w przepisach rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy oraz banków powierniczych.

#### **§ 19. Wpłaty środków na Rachunek Pieniężny**

1. Wpłaty środków na Rachunek Pieniężny Klienta dokonywane są na prowadzony przez Bank rachunek TMS Brokers lub rachunek TMS Brokers, o którym mowa w § 13. ust. 4 Regulaminu.
2. TMS Brokers dokonuje uznania Rachunku Pieniężnego Klienta w ciągu 3 dni roboczych po uzyskaniu potwierdzenia o wpływie środków na właściwy rachunek TMS Brokers w Banku.
3. Dokonując wpłaty na rachunek TMS Brokers w Banku, należy podać następujące informacje:
  - 1) tytuł wpłaty,
  - 2) wskazany Klientowi przy zawieraniu Umowy numer rachunku TMS Brokers w Banku,
  - 3) numer Rachunku Pieniężnego, na który dokonywana jest wpłata, o ile Klient ma przyznany taki numer,
  - 4) imię i nazwisko (nazwę) posiadacza Rachunku Pieniężnego,
  - 5) imię i nazwisko osoby dokonującej wpłaty.
4. Wpłaty środków pieniężnych na Rachunek Pieniężny Klienta zaksięgowane będą w następującej kolejności:
  - 1) na pokrycie należnych TMS Brokers prowizji i opłat,
  - 2) na pokrycie należnych TMS Brokers odsetek z tytułu występowania ujemnego Stanu Gotówki,
  - 3) na pokrycie należnych TMS Brokers odsetek od udzielonych przez TMS Brokers pożyczek,
  - 4) na pokrycie ujemnego Stanu Gotówki,
  - 5) na spłatę pożyczek udzielonych przez TMS Brokers,
  - 6) na spłatę innych zobowiązań Klienta wobec TMS Brokers powstałych w związku z wykonywaniem postanowień Umowy Ramowej,
  - 7) do wykorzystania w celu otwarcia nowych pozycji.

#### **§ 20. Dyspozycje Klienta dotyczące Rachunku Pieniężnego**

1. TMS Brokers wykonuje dyspozycje Klienta dotyczące posiadanych przez niego środków pieniężnych na Rachunku Pieniężnym wyłącznie w celu:
  - 1) rozliczania wyników transakcji na Instrumentach Finansowych,
  - 2) pokrywania opłat i prowizji wynikających z wykonywanych dyspozycji i prowadzenia Rachunku Pieniężnego, jak też z tytułu innych umów zawartych między TMS Brokers i Klientami,

- 3) wypłaty środków pieniężnych przez Klienta,
  - 4) przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Klienta lub inny rachunek pieniężny Klienta.
2. Wypłaty z Rachunku Pieniężnego realizowane są na podstawie dyspozycji wypłaty złożonej przez Klienta w TMS Brokers telefonicznie, osobiście bądź wysłanej pocztą lub przesyłką kurierską.
  3. Dyspozycja wypłaty z Rachunku Pieniężnego powinna zostać złożona przez Klienta w formie dokumentu, którego wzór określa Zarządzenie Prezesa TMS Brokers.
  4. Dyspozycje wypłaty realizowane są w ciągu 3 dni roboczych od dnia otrzymania dyspozycji przez TMS Brokers.
  5. TMS Brokers nie zrealizuje dyspozycji wypłaty w przypadku, gdy:
    - 1) środki pieniężne zostały zajęte na podstawie tytułu wykonawczego - sądowego lub administracyjnego,
    - 2) dyspozycja wypłaty została wypełniona w sposób nieprawidłowy lub wadliwy, bądź też nie zawiera wszystkich informacji wymaganych do realizacji wypłaty,
    - 3) brak jest Wolnych Środków Pieniężnych w Rejestrze Operacyjnym Klienta w kwocie wskazanej przez Klienta w dyspozycji wypłaty,
    - 4) dokonano blokady środków na Rachunku Pieniężnym Klienta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa na podstawie dyspozycji organów państwowych.
  6. TMS Brokers ma prawo odmówić wykonania dyspozycji wypłaty Wolnych Środków Pieniężnych wykazanych w Rejestrze Operacyjnym, w przypadku, gdy Klient posiada otwarte pozycje i TMS Brokers uzna, iż ryzyko towarzyszące utrzymaniu tych pozycji może w znaczący sposób zwiększyć się w stosunku do momentu jej otwarcia. W takim przypadku TMS Brokers niezwłocznie informuje Klienta o podjęciu takiej decyzji.
  7. W odniesieniu do otwartych pozycji na Kontraktach Różnic Kursowych (CFD) dyspozycja wypłaty z Rachunku Pieniężnego będzie realizowana przez TMS Brokers z zastrzeżeniem, że TMS Brokers pozostawi na rachunku Klienta kwotę środków pieniężnych w celu zabezpieczenia ostatecznego rozliczenia kosztów/przychodów odsetkowych.

#### § 21. Stan Gotówki

1. Jeżeli Stan Gotówki spadnie do 0, Klient ma obowiązek dokonać wpłaty środków pieniężnych w wysokości nie niższej niż wysokość miesięcznej opłaty za korzystanie z modułu informacyjnego Systemu Transakcyjnego, określonej w Tabeli Opłat i Prowizji.
2. Jeżeli na Rachunku Pieniężnym Klienta wystąpi saldo ujemne, Klient ma obowiązek dokonać wpłaty środków pieniężnych w wysokości nie niższej niż suma wysokości salda ujemnego oraz wysokości miesięcznej opłaty za korzystanie z modułu informacyjnego Systemu Transakcyjnego, określonej w Tabeli Opłat i Prowizji.
3. Wpłata, o której mowa w ust. 1 i 2 powyżej, powinna zostać dokonana w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia, w którym wystąpiło saldo zerowe lub ujemne.
4. W przypadku niedokonania wpłaty w terminie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, TMS Brokers może, w celu pokrycia ujemnego Stanu Gotówki dokonać przeksięgowania środków w wysokości, o której mowa w ust. 2 z innego Rachunku Pieniężnego Klienta prowadzonego w TMS Brokers lub wypowiedzieć Umowę Ramową w trybie określonym w § 64. niniejszego Regulaminu.

#### § 22. Rejestr Operacyjny

1. W części księgowo-rozliczeniowej Systemu Transakcyjnego prowadzony jest na rzecz Klienta Rejestr Operacyjny o charakterze pomocniczym w stosunku do Rachunku Pieniężnego Klienta.
2. Rejestr Operacyjny prowadzony jest w Walucie Bazowej Rachunku. Wszystkie pozycje Rejestru Operacyjnego przeliczane są szacunkowo na Walutę Bazową Rachunku w czasie rzeczywistym według bieżącego Kursu Wyceny.
3. Wszystkie pozycje zapisane w Rejestrze Operacyjnym mają

charakter wyłącznie informacyjny i mogą być wykorzystywane przez Klienta jedynie jako doraźna pomoc w zarządzaniu pozycjami.

4. Bieżąca wartość Zabezpieczenia Wymaganego stanowi sumę Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz Niezrealizowanej Wartości Pozycji o ile Niezrealizowana Wartość Pozycji jest ujemna.
5. W chwili zawarcia transakcji następuje automatyczna zmiana bieżącej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego w Rejestrze Operacyjnym oraz odpowiadająca jej zmiana wartości Wolnych Środków Pieniężnych, o których mowa w § 1. pkt 38). Zmiany, o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie wymagają uzyskania dodatkowej dyspozycji Klienta.
6. Środki stanowiące bieżącą wartość Zabezpieczenia Wymaganego blokowane są na Rachunku Pieniężnym Klienta lub stanowią przedmiot Zabezpieczenia ustanowionego zgodnie z § 24.

#### § 23. Rejestr Ewidencyjny

1. Rejestr Ewidencyjny służy do zapisywania transakcji zawartych na rachunek Klienta w zakresie Instrumentów Finansowych.
2. Zapis transakcji na Instrumentach Finansowych w Rejestrze Ewidencyjnym następuje po zawarciu transakcji na rachunek Klienta.
3. Rejestr Ewidencyjny obejmuje:
  - 1) zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i nierozliczonych walutowych pozycji *spot* i *forward*,
  - 2) zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i nierozliczonych walutowych pozycji opcyjnych,
  - 3) zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i nierozliczonych pozycji na Kontraktach Różnic Kursowych CFD,
  - 4) zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i nierozliczonych pozycji na Kontraktach Futures.
4. Rejestr Ewidencyjny w części dotyczącej pozycji walutowych *spot* i *forward* zawiera następujące parametry transakcji:
  - 1) numer zlecenia, na podstawie którego zawarta została transakcja,
  - 2) kierunek transakcji (kupno/sprzedaż),
  - 3) nazwa instrumentu bazowego stanowiącego podstawę Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem transakcji,
  - 4) nominal transakcji wyrażony w walucie bazowej Instrumentu Finansowego,
  - 5) kurs wykonania transakcji, czyli kurs *spot* – w przypadku transakcji *spot* lub kurs terminowy – w przypadku transakcji typu *forward*,
  - 6) Dzień Rozliczenia,
  - 7) prowizja, o ile przewidziana jest w Tabeli Opłat i Prowizji,
  - 8) inne szczegółowe parametry transakcji.
5. Rejestr Ewidencyjny w części dotyczącej opcyjnych pozycji walutowych zawiera następujące parametry transakcji:
  - 1) numer zlecenia, na podstawie którego zawarta została transakcja,
  - 2) kierunek transakcji (kupno/sprzedaż),
  - 3) nazwa instrumentu bazowego stanowiącego podstawę Instrumentu Finansowego, będącego przedmiotem transakcji,
  - 4) nominal transakcji wyrażony w walucie bazowej Instrumentu Finansowego,
  - 5) kurs wykonania transakcji (kurs *strike*),
  - 6) dzień zapadalności opcji,
  - 7) Dzień Rozliczenia,
  - 8) wysokość premii,
  - 9) prowizję, o ile przewidziana jest w Tabeli Opłat i Prowizji,
  - 10) inne szczegółowe parametry transakcji.
6. Rejestr Ewidencyjny w części dotyczącej Kontraktów Różnic

Kursowych CFD zawiera następujące parametry transakcji:

- 1) numer zlecenia, na podstawie którego zawarta została transakcja,
  - 2) kierunek transakcji (kupno/sprzedaż),
  - 3) symbol instrumentu bazowego stanowiącego podstawę Kontraktu Różnic Kursowych CFD będącego przedmiotem transakcji,
  - 4) liczbę Kontraktów Różnic Kursowych CFD będących przedmiotem transakcji,
  - 5) cenę zawarcia transakcji,
  - 6) Dzień Rozliczenia,
  - 7) prowizja, o ile przewidziana jest w Tabeli Opłat i Prowizji,
  - 8) inne szczegółowe parametry transakcji.
7. Rejestr Ewidencyjny w części dotyczącej Kontraktów Futures zawiera następujące parametry transakcji:
- 1) numer zlecenia, na podstawie którego zawarta została transakcja,
  - 2) kierunek transakcji (kupno/sprzedaż),
  - 3) symbol instrumentu bazowego stanowiącego podstawę Kontraktu Futures będącego przedmiotem transakcji,
  - 4) liczbę Kontraktów Futures (lotów) będących przedmiotem transakcji,
  - 5) cenę zawarcia transakcji,
  - 6) Dzień Rozliczenia,
  - 7) prowizję, o ile przewidziana jest w Tabeli Opłat i Prowizji,
  - 8) inne szczegółowe parametry transakcji.
8. Poszczególne pozycje zapisane w Rejestrze Ewidencyjnym podlegają bieżącej wycenie w oparciu o Kurs Wyceny. Wyznaczony w ten sposób szacunkowy wynik finansowy na poszczególnych pozycjach przeliczany jest w czasie rzeczywistym na Walutę Bazową Rachunku według odpowiedniego Kursu Wyceny tej waluty w stosunku do waluty Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem wyceny.
9. Łączny wynik na wszystkich pozycjach zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym ustalony w Walucie Bazowej Rachunku wykazywany jest w Rejestrze Operacyjnym.
10. Poszczególne pozycje zapisane w Rejestrze Ewidencyjnym są usuwane z tego Rejestru nie później niż w Dniu Rozliczenia poszczególnych transakcji.
11. TMS Brokers nie przyjmuje i nie wykonuje dyspozycji Klienta przejęstrowania Instrumentów Finansowych zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym Klienta na inny rachunek lub do innego rejestru prowadzonego przez TMS Brokers lub inny podmiot.

#### **§ 24. Zabezpieczenie wierzytelności wynikających z tytułu transakcji zawieranych na podstawie Umowy Ramowej**

1. Na podstawie Umowy Ramowej, Klient ustanawia na rzecz TMS Brokers Zabezpieczenie.
2. Zabezpieczenie ustanawiane jest tytułem zabezpieczenia przyszłych wierzytelności pieniężnych TMS Brokers względem Klienta wynikających z tytułu rozliczenia transakcji i zamknięcia pozycji.
3. Zabezpieczenie stanowi sumę wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz wartości Niezrealizowanej Wartości Pozycji.
4. Zabezpieczenie ustanawiane jest do chwili rozliczenia wszystkich transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej.
5. TMS Brokers, na potrzeby ustanowienia Zabezpieczenia, nie rzadziej niż jeden raz w dniu roboczym oblicza:
  - 1) wartość Zabezpieczenia Wymaganego,
  - 2) wartość Zabezpieczenia Otrzymanego,
  - 3) wartość Łącznego Depozytu Zabezpieczającego,
  - 4) wartość Niezrealizowanej Wartości Pozycji.
6. Zabezpieczenie ustanawiane jest w kwocie pieniężnej wyrażonej w Walucie Bazowej Rachunku. Wartość

Zabezpieczenia Wymaganego i wartość Zabezpieczenia Otrzymanego stanowią kwoty wyrażone w Walucie Bazowej Rachunku. Wartość Łącznego Depozytu Zabezpieczającego i wartość Niezrealizowanej Wartości Pozycji, jeżeli są wyrażone w innej walucie niż Waluta Bazowa Rachunku, przeliczane są na kwotę wyrażoną w Walucie Bazowej Rachunku po Kursie Konwersji.

7. Jeżeli po obliczeniu wartości, o których mowa w ust. 5 okaże się, że wartość Zabezpieczenia Wymaganego jest wyższa niż wartość Zabezpieczenia Otrzymanego, TMS Brokers przekazuje środki pieniężne z Rachunku Pieniężnego Klienta na rachunek własny TMS Brokers w kwocie równej różnicy pomiędzy Zabezpieczeniem Wymaganym a Zabezpieczeniem Otrzymanym.
8. Jeżeli po obliczeniu wartości, o których mowa w ust. 5 okaże się, że wartość Zabezpieczenia Wymaganego jest niższa niż wartość Zabezpieczenia Otrzymanego, TMS Brokers przekazuje środki pieniężne z rachunku własnego TMS Brokers na Rachunek Pieniężny Klienta w kwocie równej różnicy pomiędzy Zabezpieczeniem Otrzymanym a Zabezpieczeniem Wymaganym.
9. TMS Brokers ma prawo zaspokoić się z Zabezpieczenia, w przypadku, w którym w chwili rozliczenia transakcji, na Rachunku Pieniężnym nie znajduje się kwota wystarczająca dla rozliczenia transakcji. TMS Brokers zawiadamia Klienta o wygaśnięciu roszczenia o zwrot Zabezpieczenia poprzez zamieszczenie w Rejestrze Operacyjnym informacji, że niezrealizowana wartość pozycji wynosi 0.
10. Wierzytelności TMS Brokers wynikające z Umowy Ramowej względem Klienta nie będącego osobą fizyczną, w szczególności, będące przedmiotem Zabezpieczenia mogą być przedmiotem natychmiastowej kompensaty (potrącenia) dokonanej przez TMS Brokers na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej z wierzytelnością Klienta. Kompensata dokonywana na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej jest dopuszczalna także wtedy, gdy wierzytelności nie są wymagalne.
11. Dokonanie kompensaty, o której mowa w ust. 10, następuje poprzez obciążenie Rachunku Pieniężnego Klienta.
12. Poprzez dokonanie kompensaty, o której mowa w ust. 10, na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej:
  - 1) kwota netto wynikająca z obliczenia wzajemnych wierzytelności TMS Brokers oraz Klienta jest płatna stronie, której wierzytelność lub suma wierzytelności jest wyższa;
  - 2) wierzytelność o zapłatę kwoty, o której mowa w pkt 1), jest wymagalna, także wtedy, gdy wierzytelności będące przedmiotem kompensaty nie były wymagalne.
13. TMS Brokers może dokonać kompensaty wzajemnych wierzytelności na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej bez obowiązkowo wcześniejszego informowania Klienta o zamiarze jej dokonania i bez dyspozycji Klienta.
14. TMS Brokers może dokonać kompensaty wzajemnych wierzytelności na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej w szczególności w przypadku rozliczenia transakcji i zamknięcia pozycji.
15. Zabezpieczenie ustanawiane na rzecz TMS Brokers jest ustanawiane w celu umożliwienia świadczenia usługi na podstawie niniejszego Regulaminu.
16. Środki pieniężne stanowiące Zabezpieczenie będą wykorzystywane przez TMS Brokers na własny rachunek w celu zawierania transakcji pozostających w bezpośrednim związku z transakcją zawartą z Klientem

#### **§ 25. Kwotowanie Instrumentów Finansowych**

1. TMS Brokers kwotuje w Systemie Transakcyjnym ceny Instrumentów Finansowych na podstawie kwotowań rynkowych uzyskiwanych z wiarygodnych źródeł informacji. Ustala się, że punktem odniesienia do uznania kwotowania cen za rynkowe będą kwotowania podawane, przez co najmniej jeden uznany za wiarygodny podmiot rynkowy lub podmiot prowadzący stosowny rynek regulowany.
2. Kwotowanie polega na jednoczesnym podaniu przez TMS

Brokers ceny kupna i ceny sprzedaży Instrumentu Finansowego, po której Klient może zawrzeć transakcje. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży i kupna stanowi spread transakcyjny.

3. Oferowany przez TMS Brokers spread transakcyjny dla transakcji typu spot na poszczególnych Instrumentach Finansowych Rynku Walutowego jest ustalany zgodnie z zasadami określonymi w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 poniżej.
4. Spready transakcyjne na Rynku Walutowym mogą ulegać rozszerzeniu:
  - 1) poza godzinami pracy rynku lokalnego dla danego Instrumentu Finansowego,
  - 2) w sytuacji, gdy na Rynku Walutowym mają miejsce ponadprzeciętne wahania kursów walutowych,
  - 3) w sytuacji, gdy na Rynku Walutowym występuje ograniczona płynność w zakresie Instrumentów Finansowych,
  - 4) w związku z ważnymi wydarzeniami gospodarczymi i politycznymi mającymi wpływ na Rynek Walutowy,
  - 5) w dniach świątecznych na rynku lokalnym dla danego Instrumentu Finansowego,
  - 6) w przypadku wystąpienia każdego ze zdarzeń definiowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Stosunków,
  - 7) w innych przypadkach zgodnie z Zasadami Rynku Walutowego.
5. Rozszerzenie spreadów transakcyjnych na zasadach, o których mowa w ust. 4 powyżej, odbywa się automatycznie w Systemie Transakcyjnym i nie wymaga wcześniejszego powiadomienia Klienta.
6. Oferowany przez TMS Brokers spread transakcyjny dla transakcji typu *forward* i transakcji opcyjnych na poszczególnych Instrumentach Finansowych Rynku Walutowego nie jest standaryzowany, a jego rozpiętość uzależniona jest od szczegółowych parametrów takich transakcji określanych indywidualnie przez Klienta.
7. Ceny kupna i sprzedaży Kontraktów Różnic Kursowych CFD podawane w Systemie Transakcyjnym są ustalane przez TMS Brokers na podstawie bieżącej ceny rynkowej instrumentu bazowego.
8. Ceny kupna i sprzedaży Kontraktów Futures podawane w Systemie Transakcyjnym odpowiadają bieżącej cenie rynkowej tych Kontraktów na poszczególnych zagranicznych rynkach regulowanych.
9. Na wniosek Klienta TMS Brokers może zapewnić Klientowi inne warunki zawierania transakcji, a w szczególności inne spready transakcyjne, niż te, o których mowa w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, po spełnieniu przez Klienta wymagań określonych przez TMS Brokers, w szczególności dotyczących wielkości obrotu zrealizowanego przez Klienta w ustalonym okresie czasu.

#### **§ 26. Zawieranie transakcji na Instrumentach Finansowych**

1. Transakcje zawierane na podstawie Umowy Ramowej i na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie mają charakter nierzeczywisty i nie nakładają na żadną ze stron transakcji obowiązku dostawy instrumentu bazowego będącego podstawą Instrumentu Finansowego.
2. Na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie, Klient może zawierać transakcje na Instrumentach Finansowych w następujący sposób:
  - a) poprzez złożenie w TMS Brokers pisemnego zlecenia do wystawienia przez TMS Brokers zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych na rachunek Klienta (zlecenia transakcyjnego),
  - b) poprzez wydanie TMS Brokers dyspozycji telefonicznej do wystawienia przez TMS Brokers zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych na rachunek Klienta (zlecenia transakcyjnego),
  - c) bezpośrednio poprzez złożenie przez Klienta zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych na rachunek Klienta (zlecenia

transakcyjnego) w Systemie Transakcyjnym.

#### **§ 27. Obrót w Systemie Transakcyjnym**

Obrót w Systemie Transakcyjnym odbywa się w porach ustalonych przez TMS Brokers oraz podmioty będące organizatorami stosownych rynków. Informacje o godzinach obrotu w Systemie Transakcyjnym zamieszczone są na stronach internetowych TMS Brokers [www.tms.pl](http://www.tms.pl).

#### **§ 28. Odmowa zawarcia transakcji, złożenia zlecenia lub dyspozycji**

TMS Brokers może odmówić Klientowi zawarcia transakcji, złożenia zlecenia lub dyspozycji:

- 1) jeżeli nominal transakcji przewyższa maksymalną wartość pojedynczej transakcji określoną w Specyfikacji Instrumentów Finansowych,
- 2) w sytuacji, gdy TMS Brokers ze względu na brak informacji z rynku, nie jest w stanie zakwotować Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem transakcji,
- 3) w sytuacji, gdy wystąpi jedno ze zdarzeń zdefiniowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Stosunków,
- 4) w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa lub określonych w niniejszym Regulaminie.

#### **§ 29. Tryb i warunki składania pisemnych zleceń do wystawienia zleceń transakcyjnych**

1. Klient może składać pisemne zlecenia do wystawienia zleceń transakcyjnych kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych, a także dyspozycje dotyczące odwołania wcześniej wystawionych zleceń.
2. Pisemne zlecenie Klienta do wystawienia przez TMS Brokers zlecenia transakcyjnego powinno zawierać w szczególności następujące parametry:
  - 1) imię i nazwisko (nazwę) Klienta,
  - 2) imię i nazwisko osoby składającej zlecenie, jeśli zlecenie składane jest przez osobę działającą w imieniu Klienta,
  - 3) numer Rachunku Pieniężnego Klienta,
  - 4) datę i godzinę złożenia zlecenia,
  - 5) kierunek transakcji (kupno/sprzedaż),
  - 6) nazwę Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
  - 7) nominal transakcji będącej przedmiotem zlecenia,
  - 8) kurs realizacji zlecenia,
  - 9) oznaczenie terminu ważności zlecenia,
  - 10) określenie rynku, na którym dane Instrumenty Finansowe mają zostać nabyte lub zbyte,
  - 11) specyficzne oznaczenie pozwalające odróżnić zlecenie od innych zleceń,
  - 12) podpis Klienta lub osoby działającej w jego imieniu,
  - 13) inne elementy, jeżeli są wymagane przepisami prawa,
  - 14) inne elementy, jeżeli ich podanie jest wymagane ze względu na specyfikę Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem zlecenia.
3. Jeżeli Klient składa kilka zleceń, zobowiązany jest określić kolejność przekazania ich do realizacji, w przeciwnym razie zlecenia transakcyjne wystawiane na podstawie tych zleceń przekazywane są do realizacji w kolejności ich złożenia.
4. Wzór pisemnego zlecenia dostępny jest w POK TMS Brokers.
5. TMS Brokers ma prawo odmówić przyjęcia lub wykonania zlecenia do wystawienia zlecenia transakcyjnego lub innej dyspozycji Klienta, jeżeli:
  - 1) zlecenie lub dyspozycja została złożona z naruszeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad rynku, Umowy Ramowej lub Regulaminu, lub
  - 2) przedmiotem zlecenia lub dyspozycji są Instrumenty

Finansowe nie uwzględnione w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

6. Pisemne zlecenia Klienta przyjmowane są w POK TMS Brokers w godzinach pracy POK.
7. Upoważniony pracownik TMS Brokers potwierdza przyjęcie zlecenia pisemnego do wykonania przez złożenie podpisu na dokumencie zawierającym zlecenie lub zlecenia.
8. W przypadku, gdy zlecenie nie zawiera wszystkich danych, o których mowa w ust. 2, lub nie może być przyjęte przez TMS Brokers do wykonania z innych powodów, TMS Brokers niezwłocznie informuje o tym Klienta w sposób uzgodniony w zawartej z nim Umowie Ramowej.
9. Informacje o godzinach pracy POK TMS Brokers oraz godzinach pracy TMS Brokers zamieszczone są na stronach internetowych TMS Brokers [www.tms.pl](http://www.tms.pl).
10. Klient może składać pisemne zlecenia anulowania i modyfikacji swoich zleceń do momentu, w którym możliwe jest (lub dopuszczalne) podjęcie przez TMS Brokers działań zmierzających do anulowania lub modyfikacji zlecenia transakcyjnego.

### § 30. Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji do wystawienia zleceń transakcyjnych

1. Klient może składać telefoniczne dyspozycje do wystawienia zleceń transakcyjnych kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansów, a także dyspozycje dotyczące odwołania wcześniej wystawionych zleceń.
2. Telefoniczne dyspozycje dotyczące wystawiania zleceń mogą być składane przez Klienta w godzinach pracy TMS Brokers wyłącznie na wskazane przez TMS Brokers numery telefoniczne.
3. Podpisując Umowę Ramową Klient udziela TMS Brokers pełnomocnictwa do wystawiania i podpisywania zleceń w jego imieniu na podstawie dyspozycji złożonych telefonicznie.
4. O ile dyspozycja Klienta lub przepisy szczególne nie stanowią inaczej, TMS Brokers, z uwzględnieniem godzin pracy TMS Brokers, na podstawie dyspozycji telefonicznej Klienta wystawia w Systemie Transakcyjnym zlecenie transakcyjne na rachunek Klienta.

### § 31. Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji

1. W celu składania dyspozycji telefonicznych Klient ustala hasło telefoniczne.
2. W interesie Klienta leży utrzymywanie hasła telefonicznego w poufności, aby nie dopuścić do ujawnienia tego hasła osobom nieuprawnionym. W razie zaistnienia podejrzenia, iż hasło telefoniczne znalazło się w posiadaniu nieuprawnionych osób trzecich, Klient powinien niezwłocznie powiadomić o tym fakcie TMS Brokers celem ustalenia nowego hasła.
3. TMS Brokers wystawi zlecenie transakcyjne na podstawie dyspozycji telefonicznej Klienta, pod warunkiem podania przez Klienta w dyspozycji danych pozwalających na jednoznaczne ustalenie podstawowych parametrów zlecenia oraz nazwy rachunku, numeru Rachunku Pieniężnego i prawidłowego hasła telefonicznego.
4. Przyjęcie zlecenia wystawionego na podstawie dyspozycji telefonicznej Klienta do realizacji jest potwierdzane przez upoważnionego pracownika TMS Brokers.
5. Dla celów dowodowych TMS Brokers dokonuje zapisu telefonicznych dyspozycji Klienta. TMS Brokers może utrzymywać rozmowy telefoniczne z Klientem również w innych sytuacjach.
6. Dyspozycje telefoniczne są utrwalane przez TMS Brokers na magnetycznych lub optycznych nośnikach informacji. Nośniki te przechowywane są przez okres ustalony odrębnymi przepisami.
7. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za wykonanie zlecenia zgodnie z telefoniczną dyspozycją Klienta, pełnomocnika Klienta lub osoby trzeciej, innej niż prawidłowo umocowany pełnomocnik Klienta, jeżeli spełnione zostały warunki przyjęcia dyspozycji zgodnie z niniejszym

Regulaminem, a w szczególności, gdy w treści dyspozycji osoba ta podała prawidłowo imię i nazwisko lub nazwę Klienta, numer Rachunku Pieniężnego oraz prawidłowe hasło telefoniczne, chyba że Klient uprzednio poinformował TMS Brokers o możliwym dostępie osób nieuprawnionych do ww. zabezpieczeń.

### § 32. Tryb i warunki składania zleceń bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym

1. Na podstawie Umowy Ramowej i niniejszego Regulaminu TMS Brokers umożliwia Klientowi wystawianie zleceń transakcyjnych i zawieranie transakcji poprzez System Transakcyjny.
2. W celu zawierania transakcji przez Klienta bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym, TMS Brokers przyznaje następujące dane identyfikacyjne umożliwiające dostęp do tego Systemu:
  - 1) login,
  - 2) hasło (*password*).
3. Przekazanie danych identyfikacyjnych Klientowi następuje po otwarciu Rachunku Pieniężnego Klienta za pokwitowaniem, listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub/i drogą telefoniczną.
4. W interesie Klienta leży utrzymywanie danych identyfikacyjnych w poufności, aby nie dopuścić do ich ujawnienia osobom nieuprawnionym. W razie zaistnienia podejrzenia, iż dane identyfikacyjne umożliwiające dostęp do Systemu Transakcyjnego znalazły się w posiadaniu nieuprawnionych osób trzecich, Klient powinien samodzielnie dokonać zmiany hasła (*password*) lub skontaktować się z TMS Brokers. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją zleceń i dyspozycji złożonych przed powiadomieniem TMS Brokers przez Klienta o możliwym wykorzystaniu danych identyfikacyjnych.

### § 33. Zlecenia transakcyjne

1. W Systemie Transakcyjnym mogą być składane następujące rodzaje zleceń transakcyjnych prowadzących do zawarcia transakcji typu *spot* na Rynku Walutowym, transakcji na Kontraktach Różnic Kursowych (CFD) i Kontraktach Futures:
  - 1) *market* – po cenie rynkowej,
  - 2) *limit* – z limitem ceny,
  - 3) zlecenia typu *stop-loss*:
    - a) *stop, stop if bid, stop if offered* – w przypadku Rynku Walutowego,
    - b) *stop* – w przypadku transakcji na Kontraktach Różnic Kursowych (CFD),
    - c) *stop limit* – w przypadku transakcji na Kontraktach Futures,
  - 4) zlecenia powiązane (dotyczy tylko transakcji *spot* Rynku Walutowego i transakcji na Kontraktach Różnic Kursowych CFD):
    - a) *one cancels other (OCO)* – zlecenie, którego realizacja anuluje inne wskazane zlecenie,
    - b) *if done* – zlecenie, którego realizacja aktywuje inne wskazane zlecenie,
    - c) *if done one cancels other (if done OCO)* – zlecenie, którego realizacji aktywuje dwa zlecenia powiązane typu *OCO*,
  - 5) inne rodzaje zleceń, których składanie jest dopuszczone przez TMS Brokers wskazane w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
2. Zlecenia transakcyjne, o których mowa w ust. 1 powyżej mogą być składane z określeniem następujących terminów ich ważności:
  - 1) zlecenia ważne od chwili wprowadzenia ich do Systemu Transakcyjnego do końca dnia, w którym zostały wystawione – *day order (DO)*,
  - 2) zlecenia ważne od chwili wprowadzenia ich do Systemu Transakcyjnego do odwołania – *good till cancel (GTC)* – nie dotyczy transakcji na Kontraktach Futures,

- 3) inne rodzaje zleceń, których składanie jest dopuszczone przez TMS Brokers.
3. Zlecenia transakcyjne prowadzące do zawarcia transakcji typu *forward* i opcyjnych na Rynku Walutowym mogą być składane w Systemie Transakcyjnym wyłącznie jako zlecenia po cenie rynkowej.
4. Każdorazowo przy składaniu zlecenia Klient samodzielnie dokonuje wyboru parametrów transakcji, w szczególności takich jak: rodzaj instrumentu, cena zlecenia, wolumen transakcji oraz w przypadku Kontraktów Futures – dodatkowo miejsce wykonania zlecenia.

#### § 34. Zawieranie transakcji

1. System Transakcyjny umożliwia zawarcie transakcji na Instrumentach Finansowych Rynku Walutowego oraz Kontraktach Różnic Kursowych (CFD) bez złożenia zlecenia transakcyjnego. W takim przypadku zawarcie transakcji następuje poprzez złożenie zapytania o bieżące kwotowanie transakcyjne Instrumentu Finansowego, po określeniu przez Klienta lub TMS Brokers, działający na podstawie zlecenia lub dyspozycji Klienta, podstawowych parametrów transakcji, a następnie akceptację otrzymanych warunków.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zawarcie transakcji każdorazowo potwierdzane jest komunikatem generowanym w Systemie Transakcyjnym. W archiwum komunikatów przechowywane są dodatkowo informacje potwierdzające złożenie zapytania o bieżące kwotowanie.
3. Zawarcie transakcji w trybie, o którym mowa w ust. 1 powyżej nie jest możliwe, jeśli kwota pojedynczej transakcji przekracza maksymalny nominal transakcji dopuszczalny przez System Transakcyjny.
4. W sytuacji, gdy kwota pojedynczej transakcji przekracza maksymalny nominal transakcji dopuszczalny przez System Transakcyjny, transakcja może być zawarta wyłącznie w drodze złożenia pisemnego zlecenia lub dyspozycji telefonicznej do wystawienia zlecenia transakcyjnego, w trybie określonym odpowiednio w § 29. i § 30. niniejszego Regulaminu.
5. Ilekroć w niniejszym Regulaminie pojawia się odniesienie do zlecenia transakcyjnego, należy przez to rozumieć również złożenie zapytania o cenę w trybie określonym w ust. 1 powyżej.

#### § 35. Krótka sprzedaż Kontraktów Różnic Kursowych CFD

1. TMS Brokers umożliwi Klientowi dokonywanie transakcji w ramach tzw. Krótkiej sprzedaży Kontraktów Różnic Kursowych CFD.
2. Szczegółowy wykaz instrumentów finansowych, w tym w szczególności wykaz Kontraktów Różnic Kursowych CFD, dla którym istnieje możliwość dokonywania transakcji, o których mowa w ust. 1 powyżej, wraz z warunkami transakcyjnymi dostępny jest bezpośrednio w systemie transakcyjnym TMS Direct.
3. TMS Brokers zastrzega sobie prawo do zmiany katalogu instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 powyżej. Zmiana, o której mowa powyżej nie stanowi zmiany warunków Umowy.
4. TMS Brokers zastrzega sobie prawo do wezwania Klienta do zamknięcia krótkiej pozycji powstałej w wyniku wykonania transakcji, o której mowa w ust. 1 powyżej w przypadku:
  - 1) gdy TMS Brokers nie będzie w stanie pożyczyc odpowiedniej ilości akcji stanowiących instrument bazowy dla danego kontraktu CFD będącego przedmiotem krótkiej sprzedaży.
  - 2) gdy pożyczkodawca akcji stanowiących instrument bazowy dla danego kontraktu CFD będącego przedmiotem krótkiej sprzedaży zażąda zwrotu pożyczonych akcji, natomiast TMS Brokers nie będzie w stanie pożyczyc odpowiedniej ilości tych samych akcji od innego podmiotu.
  - 3) w sytuacji, w której właściwa Giełda wprowadzi jakiegokolwiek regulacje ograniczające lub

uniemożliwiające realizację krótkiej sprzedaży na danym instrumencie bazowym

5. TMS Brokers wzywa Klienta do zamknięcia krótkiej pozycji w jeden z następujących sposobów:
  - 1) tak jak dla dyspozycji telefonicznej na numer telefonu podany na Karcie Danych Klienta,
  - 2) za pośrednictwem poczty elektronicznej – na adres wskazany w Karcie Danych Klienta,
  - 3) w inny pisemnie ustalony z Klientem sposób.
6. W wezwaniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej TMS Brokers określi termin zamknięcia przez Klienta pozycji na Kontraktach Różnic Kursowych CFD.

7. Klient zobowiązany jest do zamknięcia wskazanych przez TMS Brokers pozycji nie później niż we wskazanym przez TMS Brokers terminie w sposób umożliwiający ich rozliczenie.
8. W przypadku, gdy Klient nie zamknie wskazanych przez TMS Brokers pozycji w określonym terminie lub w przypadku braku możliwości skutecznego wezwania Klienta, o którym mowa w ust. 5 powyżej TMS Brokers ma prawo do podjęcia działań skutkujących zamknięciem uprzednio wskazanych pozycji oraz dokonania innych czynności skutkujących ich rozliczeniem.

#### § 36. Realizacja Zlecenia

W wyniku realizacji zlecenia transakcyjnego dochodzi do otwarcia pozycji, zawarcia transakcji przeciwstawnej lub zamknięcia pozycji.

#### § 37. Otwarcie pozycji

1. Otwarcie pozycji to powstanie praw i zobowiązań związanych z nabyciem lub zbyciem Instrumentu Finansowego.
2. Otwarcie pozycji w odniesieniu do pojedynczej transakcji wiąże się z zablokowaniem, na Rachunku Pieniężnym kwoty środków pieniężnych odpowiadających wartości Depozytu Zabezpieczającego, na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie.
3. Otwarcie pozycji następuje w wyniku złożenia zlecenia transakcyjnego w części transakcyjnej Systemu Transakcyjnego zawierającego wszystkie parametry wymagane przez System dla danego rodzaju Instrumentu Finansowego.
4. W szczególności przy składaniu zlecenia transakcyjnego otwierającego pozycję należy zdefiniować instrument bazowy, nominal transakcji, kierunek transakcji (kupno/sprzedaż), kurs wykonania oraz inne parametry indywidualnie dla każdego rodzaju zleceń.
5. Warunkiem realizacji zlecenia transakcyjnego otwierającego pozycję jest posiadanie pokrycia zlecenia w środkach pieniężnych, co oznacza posiadanie w Rejestrze Operacyjnym Wolnych Środków Pieniężnych w wysokości nie niższej niż wartość Depozytu Zabezpieczającego, niezbędnego do zabezpieczenia tej pozycji obliczanego na podstawie wysokości Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego określonej w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
6. W przypadku, gdy wysokość Depozytu Zabezpieczającego wymaganego do realizacji zlecenia transakcyjnego otwierającego pozycję przekracza wysokość Wolnych Środków Pieniężnych zapisanych w Rejestrze Operacyjnym, zlecenie po cenie rynkowej nie zostanie przyjęte przez System Transakcyjny.
7. Zlecenia transakcyjne inne niż po cenie rynkowej mogą zostać złożone i przyjęte przez System Transakcyjny. Sprawdzenie pokrycia tego zlecenia nastąpi w chwili przekazania go do realizacji po spełnieniu warunków szczególnych określonych w zleceniu. W przypadku, gdy wysokość Depozytu Zabezpieczającego wymaganego do realizacji tego zlecenia przekracza wysokość Wolnych Środków Pieniężnych zapisanych w Rejestrze Operacyjnym, zlecenie to nie zostanie zrealizowane, a następnie będzie

anulowane i automatycznie usunięte przez System Transakcyjny.

- Anulowanie i automatyczne usunięcie zlecenia z Systemu Transakcyjnego w trybie, o którym mowa w ust. 7 powyżej nastąpi również w przypadku, gdy w Systemie Transakcyjnym zostało złożone i przyjęte zlecenie posiadające wystarczające pokrycie w Wolnych Środkach Pieniężnych zapisanych w Rejestrze Operacyjnym, lecz o nominale transakcji przekraczającym maksymalny nominal transakcji dopuszczalny przez System Transakcyjny.
- Suma wartości Depozytu Zabezpieczającego w odniesieniu do wszystkich otwartych pozycji stanowi łączny Depozyt Zabezpieczający.

### **§ 38. Swapowanie pozycji Rynku Walutowego i finansowanie pozycji w przypadku Kontraktów Różnic Kursowych (CFD)**

- Otwarte pozycje walutowe typu spot podlegają automatycznemu swapowaniu na kolejny dzień roboczy, o ile do końca dnia, w którym zawarto transakcję otwarcia pozycji, pozycja ta nie została zamknięta. Jeżeli nominal transakcji przeciwstawnej jest inny niż nominal transakcji pierwotnej swapowaniu podlega pozycja netto stanowiąca różnicę w nominalach obu transakcji.
- Swapowanie, o którym mowa w ust. 1 powyżej, polega na skorygowaniu kursu zawarcia transakcji o wartość punktów swapowych obliczonych zgodnie z Zasadami Rynku Walutowego. W szczególności kalkulacja punktów swapowych opiera się na różnicy w oprocentowaniu waluty bazowej i waluty niebazowej Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem transakcji. Punktem odniesienia dla oprocentowania waluty bazowej i niebazowej jest kwotowanie TMS Brokers w momencie dokonywania operacji swapowania.
- Operacja swapowania powtarzana jest każdego dnia do czasu zamknięcia pozycji podlegającej operacji swapowania lub zawarcia transakcji przeciwstawnej do tej pozycji, a w szczególności do Dnia Rozliczenia pozycji.
- Od standardowych zasad swapowania mogą występować odstępstwa spowodowane np. dniami świątecznymi obowiązującymi na rynku, którego dotyczą otwarte pozycje walutowe.
- Szczegółowe warunki swapowania oraz obowiązujące terminy rozliczenia znajdują się w zakładce „Warunki transakcyjne” w Systemie Transakcyjnym oraz w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

### **§ 39. Finansowanie pozycji**

- Otwarte pozycje w przypadku Kontraktów Różnic Kursowych (CFD) podlegają finansowaniu, o ile do końca dnia, w którym zawarto transakcję otwarcia pozycji, pozycja ta nie została zamknięta lub w stosunku do tej pozycji nie została zawarta transakcja przeciwstawna.
- Finansowanie pozycji w przypadku kontraktów CFD polega na skorygowaniu Stanu Gotówki Klienta (tj. w szczególności odpowiednio: obciążenia takiego rachunku przy zakupie kontraktu przez Klienta i uznania rachunku w przypadku sprzedaży) o kwotę finansowania pozycji obliczoną zgodnie z zasadami rynku, na którym dokonywany jest obrót Kontraktami Różnic Kursowych (CFD). W szczególności kwota finansowania pozycji obliczana jest na podstawie odpowiedniej stawki oprocentowania waluty instrumentu bazowego dla kontraktu CFD.
- Finansowanie otwartej pozycji w przypadku Kontraktów Różnic Kursowych (CFD) ma miejsce każdego dnia do czasu zamknięcia takiej pozycji lub zawarcia transakcji przeciwstawnej.

### **§ 40. Transakcje przeciwstawne**

- Zawarcie transakcji przeciwstawnej polega na:
  - w przypadku transakcji przeciwstawnej do otwartej pozycji kupna Instrumentu Finansowego - zawarciu transakcji sprzedaży tego samego Instrumentu Finansowego,
  - w przypadku transakcji przeciwstawnej do otwartej pozycji

sprzedaży Instrumentu Finansowego - zawarciu transakcji kupna tego samego Instrumentu Finansowego,

- Zawarcie transakcji przeciwstawnej powoduje zmianę Wystawienia na ryzyko netto i odpowiadającą jej zmianę wartości Depozytu Zabezpieczającego.
- Zawarcie transakcji przeciwstawnej następuje w wyniku złożenia zlecenia transakcyjnego o parametrach zgodnych z posiadaną przez Klienta otwartą pozycją zapisaną w Rejestrze Ewidencyjnym, z wyłączeniem kursu wykonania i kierunku transakcji (kupno/sprzedaż), wymaganych przez System dla danego rodzaju Instrumentu Finansowego.
- Zawarcie transakcji przeciwstawnej prowadzi do zamknięcia pierwszej w kolejności otwartej pozycji o tym samym instrumencie bazowym i Instrumencie Finansowym, ale odwrotnym kierunku, zapisanej w Rejestrze Ewidencyjnym, zgodnie z zasadą *first in first out* (FIFO).
- Rozliczenie wyniku na transakcjach wzajemnie przeciwstawnych następuje w Rachunku Pieniężnym nie później niż w Dniu Rozliczenia.

### **§ 41. Zamknięcie pozycji**

- Zamknięcie pozycji to ustanie praw i zobowiązań związanych z nabyciem lub zbyciem Instrumentu Finansowego.
- Zamknięcie pozycji powoduje zmianę globalnej pozycji Klienta i odpowiadającą jej zmianę wartości Depozytu Zabezpieczającego.
- Zamknięcie pozycji polega na wskazaniu przez Klienta wybranej otwartej pozycji zapisanej w Rejestrze Ewidencyjnym, a następnie złożeniu zlecenia zawarcia transakcji o kierunku odwrotnym (kupno/sprzedaż) w stosunku do wskazanej przez Klienta pozycji.
- Rozliczenie wyniku z tytułu zamknięcia pozycji następuje w Rachunku Pieniężnym nie później niż w Dniu Rozliczenia.
- W przypadku, gdy Klient utrzymuje nierozliczone transakcje przeciwstawne przez okres przekraczający 60 dni kalendarzowych, TMS Brokers ma prawo do anulowania powiązanych z tymi transakcjami zleceń oczekujących oraz zamknięcia pozycji w transakcjach przeciwstawnych.
- Jeżeli wynik finansowy powstały z tytułu zamknięcia pozycji lub zawarcia transakcji przeciwstawnej wyrażony jest w walucie innej niż Waluta Bazowa Rachunku, wówczas wynik ten zostanie przeliczony na Walutę Bazową Rachunku po Kursie Konwersji obowiązującym w dniu rozliczenia tego wyniku. Z tytułu przewalutowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, TMS Brokers pobiera prowizję określoną w Tabeli Opłat i Prowizji.

### **§ 42. Zasady naliczania bieżącej wartości Zabezpieczenia Wymaganego**

- TMS Brokers na bieżąco oblicza dla Klienta bieżącą wartość Zabezpieczenia Wymaganego, jako sumę:
  - wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego,
  - wartości Niezrealizowanej Wartości Pozycji.
- Informacja o bieżącej wartości Zabezpieczenia Wymaganego przekazywana jest Klientowi w Rejestrze Operacyjnym.
- Klient zobowiązany jest do bieżącego i ciągłego monitorowania stanu środków zapisanych na Rachunku Pieniężnym oraz bieżącego Stanu Rachunku oraz wskaźnika Poziomu Wykorzystania środków.
- Wskaźnik Poziomu Wykorzystania Środków ustalony jest jako procentowy iloraz wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego i Stanu rachunku i jego wartość nie może być wyższa niż 100%.
- Klient winien mieć na uwadze daty i wydarzenia, które mogą mieć wpływ na wartość Łącznego Depozytu Zabezpieczającego i Niezrealizowanej Wartości Pozycji, a w konsekwencji na wartość wskaźnika Poziomu Wykorzystania środków, a w szczególności:
  - podwyższone poziomy Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego obowiązujące w okresach wskazanych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych,

- 2) zmiany godzin obrotu, o których to zmianach TMS Brokers informuje na swoich stronach internetowych lub w inny określony przez TMS Brokers sposób,
  - 3) godziny obrotu Instrumentami Finansowymi w Systemie Transakcyjnym, które zamieszczone są na stronach internetowych TMS Brokers [www.tms.pl](http://www.tms.pl),
  - 4) zmiany wartości Wystawienia na ryzyko netto wyrażonej w Walucie Bazowej Rachunku, spowodowane zmiennością kursów na odpowiednim rynku.
6. Klient zobowiązany jest do utrzymywania na Rachunku Pieniężnym w każdym czasie środków w takiej wysokości, aby Stan Rachunku, nie spadł poniżej poziomu bieżącej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego, określonego zgodnie z zasadami wskazanymi w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
7. Każdorazowo w przypadku konieczności uzupełnienia przez Klienta Łącznego Depozytu Zabezpieczającego, TMS Brokers poinformuje o tym Klienta poprzez stosowny komunikat w Systemie Transakcyjnym.
8. W przypadku, gdy Stan Rachunku w Rejestrze Operacyjnym spadnie poniżej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego, TMS Brokers w celu doprowadzenia Stanu Rachunku w Rejestrze Operacyjnym do poziomu określonego w ust. 4 powyżej, może podjąć następujące działania – dokonując wyboru metody działania według własnego uznania:
- 1) poinformować o tym fakcie Klienta i wezwać go do zamknięcia wybranych lub wszystkich otwartych pozycji, bądź też zawarcia innych transakcji powodujących odpowiednie zmniejszenie wartości Wystawienia na ryzyko netto i odpowiadającej jej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego, lub
  - 2) poinformować o tym fakcie Klienta, a następnie zamknąć wybrane według własnego uznania otwarte pozycje Klienta, lub
  - 3) w przypadku braku możliwości skutecznego poinformowania o tym fakcie Klienta – zamknąć wybrane według własnego uznania otwarte pozycje Klienta, lub
  - 4) w przypadkach spadku Stanu Rachunku w Rejestrze Operacyjnym poniżej bieżącej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego – zamknąć wszystkie otwarte pozycje Klienta bez wcześniejszego poinformowania Klienta o zamiarze zamknięcia tych pozycji.
9. W przypadkach, o których mowa w ust. 8 powyżej, Klient może skorzystać z pożyczki środków pieniężnych na warunkach określonych w odrębnym Regulaminie, o ile uprzednio TMS Brokers zawarł z Klientem odrębną umowę dotyczącą pożyczki.
10. TMS Brokers może podjąć działania określone w ust. 8 pkt 1) - 3) powyżej także wtedy, gdy na podstawie wiarygodnych przesłanek, uzna, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo spadku Stanu Rachunku poniżej bieżącej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego.
11. TMS Brokers może podjąć każde z działań określonych w ust. 8 powyżej, jak również anulować zlecenia oczekujące, w przypadku, w którym Stan Gotówki lub Stan Rachunku lub Wolne Środki Pieniężne wykażą wartość ujemną.
12. Realizując swoje prawo określone w ust. 8 pkt 2) – 4) oraz ust. 10 i 11 powyżej TMS Brokers według własnego uznania dokonuje wyboru pozycji, które zostaną zamknięte oraz momentu i warunków zamknięcia tych pozycji, oraz zleceń które zostaną anulowane oraz momentu ich anulowania.
13. W przypadku, gdy Stan Rachunku w Rejestrze Operacyjnym spadnie poniżej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego i w efekcie wystąpi ujemne saldo Wolnych Środków Pieniężnych w Rejestrze Operacyjnym, TMS Brokers za każdy dzień występowania niedoboru naliczy odsetki w wysokości określonej w Tabeli Opłat i Prowizji.
14. W przypadku wystąpienia ujemnego Stanu Gotówki lub ujemnego salda Wolnych Środków Pieniężnych, lub

ujemnego Stanu Rachunku w Rejestrze Operacyjnym, TMS Brokers może naliczyć odsetki w wysokości określonej w Tabeli Opłat i Prowizji od kwoty największego salda ujemnego.

15. Klient wyraża zgodę na obciążenie Rachunku Pieniężnego Klienta przez TMS Brokers kwotą naliczonych odsetek, o których mowa w ust. 13 i 14 powyżej.
16. Jeżeli w wyniku działań określonych w ust. 8 i 11 powyżej na Rachunku Pieniężnym pojawi się saldo ujemne, Klient zobowiązany jest niezwłocznie do dokonania odpowiedniej wpłaty na Rachunek Pieniężny, a TMS Brokers za każdy dzień występowania niedoboru, czyli do dnia zaksięgowania wpłaty na Rachunek Pieniężny Klienta, naliczy odsetki według stawki określonej w Tabeli Opłat i Prowizji. Księgowania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym będą realizowane przez TMS Brokers w godzinach pracy TMS Brokers bez zbędnej zwłoki.

#### **§ 43. Podwyższenie wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego**

1. TMS Brokers ma prawo dokonać podwyższenia Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego, a tym samym wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego w odniesieniu do otwartych pozycji Klienta, o ile uzna, że ryzyko towarzyszące utrzymaniu takiej pozycji, w sposób znaczący zwiększyło się w stosunku do momentu jej otwarcia, o czym TMS Brokers niezwłocznie informuje Klienta. W szczególności, TMS Brokers podejmuje działania określone powyżej w sytuacji wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków.
2. W przypadku, w którym Stan Gotówki przekroczy wartość określoną w zarządzeniu Prezesa TMS Brokers, TMS Brokers ma prawo dokonać podwyższenia Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego, a tym samym wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego w odniesieniu do otwartych pozycji Klienta.

#### **§ 44. Rekomendacje TMS Brokers**

1. TMS Brokers może nieodpłatnie udzielać bieżących rekomendacji dotyczących zawierania transakcji na Instrumentach Finansowych.
2. Rekomendacje, o których mowa w ust. 1 powyżej, mogą być udzielane ustnie przez pracowników TMS Brokers lub w części informacyjnej Systemu Transakcyjnego, jak również przy użyciu innych elektronicznych środków komunikacji.
3. Rekomendujący udzielają rekomendacji w granicach pisemnego upoważnienia udzielonego im przez Prezesa Zarządu TMS Brokers na podstawie opracowań własnych TMS Brokers i innych dostępnych źródeł informacji – z zastrzeżeniem, że są to informacje uzyskane w sposób zgodny z obowiązującym prawem. Szczegółowe zasady sporządzania i rozpowszechniania przez TMS Brokers informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców zawarte zostały na stronach internetowych TMS Brokers.
4. Rekomendacja nie może opierać się na analizie zleceń innych Klientów, gwarantować lub sugerować ochrony przed stratą finansową lub osiągnięciem zysku.
5. TMS Brokers nie odpowiada za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie udzielonych rekomendacji, o ile przy ich udzieleniu TMS Brokers dołożył należytej staranności.
6. W przypadku złożenia przez Klienta pisemnego zlecenia lub wydania dyspozycji telefonicznej do wystawienia takiego zlecenia bezpośrednio po udzieleniu rekomendacji, na żądanie Klienta fakt ten odnotowywany zostanie w treści zlecenia transakcyjnego wystawionego w Systemie Transakcyjnym.
7. Udzielanie przez TMS Brokers rekomendacji, o których mowa w niniejszym paragrafie, nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 76 Ustawy.

#### **§ 45. Część informacyjna Systemu Transakcyjnego**

1. Klient może korzystać z komentarzy i analiz zamieszczonych w części informacyjnej Systemu Transakcyjnego, które

zostały:

- 1) opracowane i zamieszczone przez TMS Brokers,
  - 2) opracowane przez inne podmioty i zamieszczone przez TMS Brokers,
  - 3) udostępnione przez inne podmioty.
2. TMS Brokers zobowiązuje się dochować należytej staranności przy opracowaniu własnych komentarzy i analiz zamieszczanych w części informacyjnej Systemu Transakcyjnego.
  3. TMS Brokers zobowiązuje się dochować należytej staranności w doborze podmiotów, których komentarze i analizy zamieszczane będą przez TMS Brokers w części informacyjnej Systemu Transakcyjnego.
  4. TMS Brokers nie odpowiada za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie komentarzy, analiz, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), o ile przy ich sporządzaniu TMS Brokers dochował należytej staranności. TMS Brokers nie odpowiada za szkody poniesione przez Klienta na skutek realizacji decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie komentarzy i analiz, o których mowa w ust. 1, z przyczyn leżących po stronie osób trzecich, za działalność których TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności.

#### § 46. Błędy kwotowań

1. W niektórych okolicznościach kwotowania, o których mowa w § 25. ust. 1 podane w Systemie Transakcyjnym przez TMS Brokers mogą zawierać błędy w związku z wystąpieniem przypadku Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków lub wystąpieniem technicznych błędów w zakresie transmisji kwotowań rynkowych uzyskiwanych przez TMS Brokers.
2. W przypadku zaistnienia zdarzeń, o których mowa w ust. 1, z przyczyn, za które TMS Brokers nie ponosi winy, TMS Brokers przysługuje prawo:
  - 1) odstąpienia od zawartej transakcji, oraz
  - 2) zmiany ceny transakcyjnej (ceny Instrumentu Finansowego), po której zawarta została transakcja.
3. W przypadku zaistnienia zdarzeń, o których mowa w ust. 1 TMS Brokers zawiadamia o tym Klienta, informując o rodzaju zdarzenia które wystąpiło, transakcjach, w odniesieniu do których TMS Brokers przysługuje prawo, o którym mowa w ust. 2 i rodzaju działań, które zostaną przez TMS Brokers podjęte. TMS Brokers może wykonać prawo, o którym mowa w ust. 2 najpóźniej w terminie 10 dni roboczych od dnia zawiadomienia Klienta, nie później jednak niż w terminie 1 miesiąca od dnia zawarcia transakcji. Postanowienia § 55. ust. 3 i 4 Regulaminu stosuje się.
4. Odstąpienie od zawartej transakcji, o którym mowa w ust. 2 pkt 1) ma ten skutek, że transakcja uważana jest za niedoszlą do skutku.
5. Zmiana ceny transakcyjnej (ceny Instrumentu Finansowego), po której zawarta została transakcja, o którym mowa w ust. 2 pkt 2) ma ten skutek, że transakcja uważana jest za zawartą po zmienionej cenie.
6. Klient zawierając Umowę Ramową, wyraża zgodę na podjęcie przez TMS Brokers działań, o których mowa w ust. 2. Zgodę Klienta uważa się za powtórzoną z chwilą złożenia przez Klienta każdego zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych.
7. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 3, dokonywane jest w przynajmniej w jeden z następujących sposobów:
  - 1) telefonicznie w trybie takim jak dla składania dyspozycji telefonicznych, lub
  - 2) poprzez przesłanie listu kurierem lub
  - 3) przy użyciu dostępnej w Systemie Transakcyjnym aplikacji pozwalającej na przekazanie informacji oraz uzyskanie potwierdzenia odbioru tej informacji przez Klienta.
8. TMS Brokers odpowiada względem Klienta za szkodę poniesioną w wyniku zawarcia transakcji w oparciu o błędne kwotowanie, jeżeli zostało ono spowodowane okolicznościami, za które winę ponosi TMS Brokers.
9. W przypadku zaistnienia uzasadnionych okoliczności

wskazujących, że Klient zawiera transakcje w złej wierze, których celem jest wykorzystanie błędów Systemu Transakcyjnego, wykorzystanie błędnych kwotowań lub opóźnienia w ich aktualizacji, tzw. sniping, TMS Brokers zastrzega sobie prawo, o którym mowa w ust. 2 i prawo wypowiedzenia Umowy Ramowej w trybie określonym w § 64. ust. 2. Postanowienia ust. 3 – 7 stosuje się odpowiednio. Na wniosek Klienta TMS Brokers udzieli Klientowi możliwie wyczerpujących wyjaśnień dotyczących anulowania transakcji wskazanych w zdaniu poprzednim.

#### § 47. Raportowanie operacji i korespondencja z Klientem

1. TMS Brokers wysyła Klientowi wszelką korespondencję na adres wskazany przez Klienta. Za wysłanie korespondencji Tabela Opłat i Prowizji może przewidywać opłaty.
  2. O ile inaczej nie wynika z Regulaminu, korespondencja przekazywana jest według dyspozycji Klienta, w sposób określony w Umowie, tj.:
    - 1) pocztą lub kurierem na adres korespondencyjny wskazany przez Klienta, lub
    - 2) pocztą elektroniczną na podany adres poczty elektronicznej, lub
    - 3) osobiście w TMS Brokers, lub
    - 4) przy użyciu dostępnej w Systemie Transakcyjnym aplikacji pozwalającej na przekazanie informacji,
    - 5) w inny sposób uzgodniony z Klientem.
- z zastrzeżeniem, że TMS Brokers, niezależnie od dyspozycji Klienta, ma w każdym przypadku prawo przekazywać korespondencję w sposób określony w pkt 1) powyżej.
3. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za zagubienie wysłanej korespondencji, jak również za opóźnienia w jej doręczeniu.
  4. Korespondencję wysyłaną przez TMS Brokers listem poleconym uważa się za doręczoną po upływie 14 dni od dnia wysłania, jeśli została wysłana listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru oraz TMS Brokers otrzymał informację o doręczeniu lub próbie doręczenia listu do miejsca wskazanego jako adres korespondencyjny Klienta.
  5. Korespondencję wysyłaną przez TMS Brokers za pośrednictwem kuriera uważa się za doręczoną po upływie 3 dni od dnia wysłania, jeśli została wysłana za zwrotnym potwierdzeniem odbioru oraz TMS Brokers otrzymał informację o doręczeniu lub dwukrotnej próbie doręczenia listu, dokonanej w przeciągu 5 dni roboczych, do miejsca wskazanego jako adres korespondencyjny Klienta.
  6. Korespondencję wysyłaną przez TMS Brokers pocztą elektroniczną uważa się za doręczoną po upływie 3 dni od dnia wysłania, jeśli została wysłana na ostatnio wskazany przez Klienta adres e-mail.

#### § 48. Komunikaty

1. Przyjęcie zlecenia transakcyjnego do realizacji przez System Transakcyjny, zawarcie transakcji, odrzucenie lub anulowanie zlecenia transakcyjnego z powodów określonych w niniejszym Regulaminie, w szczególności z powodu niewystarczającego pokrycia w środkach pieniężnych, potwierdzone jest natychmiast odpowiednim komunikatem generowanym przez System Transakcyjny.
2. Komunikaty, o których mowa w ust. 1 powyżej, są wyświetlane w czasie rzeczywistym na ekranie stacji roboczej Klienta. Po potwierdzeniu przez Klienta faktu zapoznania się z treścią komunikatów, informacje w nich zawarte są archiwizowane dla celów dowodowych. Archiwum komunikatów dostępne jest dla Klienta w odpowiednim module Systemu Transakcyjnego.
3. Potwierdzenia zawarcia transakcji TMS Brokers przekazuje bezpośrednio za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego.
4. Na życzenie Klienta potwierdzenia zawarcia transakcji mogą być przesyłane Klientowi w innej uzgodnionej z TMS Brokers formie, za co TMS Brokers pobiera opłaty zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.
5. Potwierdzenie zawarcia transakcji zawiera w szczególności

następujące informacje:

- 1) nazwę, firmę, imię i nazwisko lub inne oznaczenie Klienta,
  - 2) datę i czas zawarcia transakcji,
  - 3) rodzaj zlecenia,
  - 4) identyfikator kupna/ sprzedaży albo charakter zlecenia w przypadku zleceń innych niż kupno /sprzedaż,
  - 5) oznaczenie miejsca wykonania zlecenia,
  - 6) oznaczenie instrumentu finansowego,
  - 7) liczba instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,
  - 8) cena, po jakiej zostało wykonane zlecenia,
  - 9) łączną wartość transakcji,
  - 10) zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów wykonania zlecenia.
6. Rozliczenie zawartych transakcji nie nakłada na żadną ze stron obowiązku dostawy instrumentu bazowego ani środków pieniężnych.

#### § 49. Raporty

1. TMS Brokers po upływie każdego roku kalendarzowego wysyła Klientowi raporty roczne zawierające zestawienie przechowywanych i rejestrowanych aktywów, w tym środków pieniężnych, obejmujące w szczególności wskazanie rodzaju, nazwy oraz liczby lub wysokości aktywów (z uwzględnieniem wyceny Instrumentów Finansowych) według stanu na koniec roku, za który sporządzane jest sprawozdanie.
2. Raporty roczne przekazywane są Klientowi w ciągu 2 miesięcy od zakończenia roku kalendarzowego w formie pisemnej za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres email podany przez Klienta lub pocztą na wskazany przez Klienta adres korespondencyjny. Sporządzenie i dostarczenie raportów rocznych jest wolne dla Klienta od jakichkolwiek opłat.
3. Na żądanie Klienta TMS Brokers przekazuje informacje na temat aktualnego stanu wykonania zlecenia.
4. TMS Brokers na wniosek Klienta może sporządzać inne raporty lub potwierdzenia dotyczące operacji wykonanych na Rachunku Pieniężnym Klienta. Koszt ich sporządzenia określa Tabela Opłat i Prowizji.
5. Raporty lub potwierdzenia, o których mowa w ust. 4 powyżej, dostarczane są w sposób określony przez Klienta. Koszty przesyłek naliczane są zgodnie z odpowiednimi taryfami podmiotów pośredniczących w ich doręczaniu i ponoszone przez Klienta.

#### § 50. Weryfikacja korespondencji przez Klienta

1. Klient ma obowiązek zapoznania się z korespondencją otrzymaną od TMS Brokers.
2. Klientowi przysługuje prawo złożenia pisemnych skarg dotyczących treści zawartych w tej korespondencji, w trybie określonym w § 58. niniejszego Regulaminu.

#### § 51. Adresy korespondencyjne

1. Wszelka korespondencja i zawiadomienia oraz kontakty za pomocą telefonu i telefaksu, pomiędzy Klientem a TMS Brokers w sprawach objętych Umową Ramową lub niniejszym Regulaminem, kierowane będą odpowiednio na adresy korespondencyjne, adresy e-mail, numery telefonów i telefaksów wskazane w Umowie Ramowej.
2. Klient zobowiązuje się powiadamiać TMS Brokers o zmianie danych, o których mowa w ust. 1.
3. W przypadku zaniechania wykonania przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 2, za doręczoną uznaje się korespondencję wysłaną na ostatnio wskazany przez Klienta adres korespondencyjny, adres e-mail lub odpowiednio numer telefaksu.
4. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za niedostarczenie korespondencji z powodu niepodania przez Klienta danych teleadresowych, ich nieaktualności lub innych

przyczyn niezależnych od TMS Brokers.

5. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności w przypadku uzyskania przez osoby nieuprawnione dostępu do korespondencji, jeżeli została ona przekazana w sposób określony w Umowie.

#### § 52. Podstawowe zasady postępowania w przypadku powstania Konflikty Interesów

1. Przez „Konflikt Interesów” należy rozumieć znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesem TMS Brokers lub osoby z nim powiązanej i obowiązkiem działania przez TMS Brokers w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta.
2. W przypadku stwierdzenia przez TMS Brokers istnienia Konflikty Interesów związanego ze świadczeniem usług na rzecz Klienta, będących przedmiotem Umowy Ramowej i niniejszego Regulaminu:
  - 1) TMS Brokers przed zawarciem Umowy Ramowej informuje Klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych środków przekazu o istnieniu Konflikty Interesów, a Klient potwierdza otrzymanie od TMS Brokers takiej informacji,
  - 2) TMS Brokers uzależnia podpisanie Umowy Ramowej z Klientem od potwierdzenia przez Klienta – w formie odrębnego oświadczenia lub bezpośrednio poprzez podpisanie Umowy Ramowej – woli zawarcia Umowy przez Klienta pomimo istnienia Konflikty Interesów.
3. Zasady postępowania TMS Brokers w przypadku powstania Konflikty Interesów stosuje się z zachowaniem wymogu ciągłości ujawniania Konflikty Interesów, tj. zarówno przed zawarciem Umowy Ramowej, jak również po jej zawarciu, chyba że w ocenie TMS Brokers organizacja i regulacje wewnętrzne TMS Brokers zapewniają, że nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.
4. W przypadku, w którym doszłoby do powstania Konflikty Interesów związanych ze świadczeniem na rzecz Klienta usług będących przedmiotem Umowy Ramowej i niniejszego Regulaminu po zawarciu Umowy:
  - 1) TMS Brokers informuje Klienta o istnieniu konfliktu interesów w sposób określony w ust. 2 pkt 1) powyżej, a Klient potwierdza otrzymanie od TMS Brokers informacji o istnieniu Konflikty Interesów,
  - 2) TMS Brokers będzie kontynuować świadczenie usług na rzecz Klienta, o ile Klient wraz z potwierdzeniem otrzymania informacji o istnieniu konfliktu interesów nie dostarczy do TMS Brokers wypowiedzenia Umowy Ramowej w trybie określonym w niniejszym Regulaminie.

#### § 53. Blokady i zastaw

1. Klient nie może ustanowić blokady ani zastawu na środkach zapisanych na Rachunku Pieniężnym Klienta prowadzonym przez TMS Brokers.
2. Klient nie może ustanowić blokady ani zastawu na Instrumentach Finansowych zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym Klienta prowadzonym przez TMS Brokers.
3. TMS Brokers odmówi wykonania złożonej przez Klienta dyspozycji blokady lub zastawu na Rachunku Pieniężnym, w Rejestrze Operacyjnym lub Rejestrze Ewidencyjnym.

#### § 54. Opłaty i prowizje

1. Za świadczone na podstawie Umowy Ramowej i niniejszego Regulaminu usługi oraz czynności związane z obsługą Rachunku Pieniężnego, Rejestru Operacyjnego i Rejestru Ewidencyjnego, TMS Brokers pobiera opłaty i prowizje określone w Tabeli Opłat i Prowizji.
2. Tabela Opłat i Prowizji jest ustalana zarządzeniem Prezesa TMS Brokers i podawana do wiadomości Klientów na stronach internetowych TMS Brokers oraz w POK TMS Brokers.
3. Klient zobowiązuje się do zapłaty na rzecz TMS Brokers

miesięcznej opłaty za korzystanie z modułu informacyjnego Systemu Transakcyjnego, jeżeli w ciągu pełnego miesiąca kalendarzowego Klient nie dokonał transakcji kupna/sprzedży Instrumentów Finansowych.

4. W przypadkach przewidzianych w Tabeli Opłat i Prowizji, prowizje za zawarte transakcje naliczane są w chwili zawarcia transakcji i pobierane przez TMS Brokers z Rachunku Pieniężnego Klienta nie później niż w Dniu Rozliczenia tej transakcji.
5. Opłaty i prowizje określone w Tabeli Opłat i Prowizji pobierane są przez TMS Brokers z Rachunku Pieniężnego Klienta bez konieczności uzyskiwania każdorazowo jego zgody.
6. Dla zabezpieczenia roszczeń TMS Brokers z tytułu prowizji i opłat, o których mowa w ust. 1 stosuje się odpowiednio przepisy art. 773 Kodeksu cywilnego.
7. TMS Brokers może dopuścić negocjowanie opłat i prowizji określonych w Tabeli Opłat i Prowizji.
8. W związku z wykonaniem dodatkowych zadań zleconych przez Klienta, Klient będzie ponosił następujące koszty:
  - 1) koszty przesyłek kurierskich, opłat pocztowych i innych opłat manipulacyjnych, związanych z przesyłaniem dokumentów, raportów lub innej korespondencji przekazywanej na wniosek Klienta,
  - 2) koszty konsultacji i opinii prawnych lub innych opracowań, o ile Klient zażąda tych konsultacji, opinii lub opracowań prawnych w przedmiocie oferowanych przez TMS Brokers usług.
9. TMS Brokers może jednostronnie obniżać wysokość określonych w Tabeli Opłat i Prowizji albo zawieszać ich pobieranie. Obniżenie lub zawieszenie opłat i prowizji w trybie wskazanym powyżej lub zmiana innych informacji zawartych w Tabeli Opłat i Prowizji nie wiąże Klienta z wysokością opłat i prowizji nie stanowi zmiany warunków Umowy Ramowej.

#### **§ 55. Odpowiedzialność stron Umowy Ramowej**

1. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za straty Klienta wynikłe z realizacji zleceń i innych dyspozycji Klienta zgodnie z ich treścią, jak również za straty spowodowane okolicznościami niezależnymi od TMS Brokers.
2. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za utracone korzyści lub poniesione przez Klienta straty, będące wynikiem błędów działania Systemu Transakcyjnego, przerw bądź opóźnień w transmisji danych, jakichkolwiek innych problemów technicznych, które mogłyby pojawić się podczas użytkowania Systemu Transakcyjnego i innych okoliczności, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności. W szczególności Klient nie będzie wysuwał roszczeń wobec TMS Brokers, jeśli w wyniku problemów technicznych związanych z funkcjonowaniem Systemu Transakcyjnego, sprzętu informatycznego lub łączności telekomunikacyjnych nie mógł dokonać transakcji, złożyć zlecenia lub uzyskać informacji dotyczących stanu Rachunku Pieniężnego i związanych z nim rejestrów w wybranym przez siebie momencie.
3. Klient przyjmuje do wiadomości, że w cenach Instrumentów Finansowych kwotowanych w Systemie Transakcyjnym mogą występować błędy i nieścisłości danych. TMS Brokers dołoży należytej staranności, aby wyeliminować lub w znacznym stopniu ograniczyć te błędy i nieścisłości. TMS Brokers ma prawo anulować transakcję zawartą na podstawie takich błędów lub nieścisłości lub skorygować cenę transakcyjną (cenę Instrumentu Finansowego), po której została zawarta transakcja, o ile cena realizacji takiej transakcji w sposób ewidentny odbiegała od rzeczywistego kwotowania rynkowego ustalonego w trybie przewidzianym w ust. 4 poniżej, bez względu na to, czy Klient w chwili dokonywania transakcji wiedział o wystąpieniu takich błędów lub nieścisłości.
4. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za utracone korzyści lub poniesione przez Klienta straty będące wynikiem błędnego kwotowania cen Instrumentów Finansowych w Systemie Transakcyjnym w stosunku do rzeczywistych cen notowanych w danej chwili na stosownym

rynku. Ustala się, że punktem odniesienia do uznania kwotowania cen za błędne będą kwotowania podawane przez co najmniej jedną uznaną agencję informacyjną lub podmiot prowadzący stosowny rynek regulowany. W takiej sytuacji TMS Brokers ma prawo dokonać niezbędnej korekty w Rejestrze Ewidencyjnym, Rejestrze Operacyjnym lub Rachunku Pieniężnym Klienta w odniesieniu do transakcji, która została uznana przez TMS Brokers za błędną.

#### **§ 56. Wyłączenie odpowiedzialności TMS Brokers**

1. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy bądź opóźnienia w realizacji obowiązków wynikających z Umowy Ramowej lub Regulaminu powstałe z przyczyn leżących po stronie osób trzecich, za działalność których TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności lub pozostające poza kontrolą TMS Brokers, noszących znamiona Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków, zdefiniowanej w ust. 2 poniżej.
2. Na podstawie przesłanek, które TMS Brokers według własnego wyboru uzna za ważne i wiarygodne, TMS Brokers może określić wyjątkowe zdarzenia na rynku (Nadzwyczajna Zmiana Stosunków) w przypadkach określonych poniżej:
  - 1) TMS Brokers ze względu na wydarzenia pozostające poza swoją kontrolą i będące następstwem działania siły wyższej, takiej jak np. zamieszki, strajki, akty terroru, zamachy terrorystyczne, brak energii elektrycznej, zerwanie komunikacji, kataklizm, nie jest w stanie egzekwować zleceń Klienta na stosownym rynku,
  - 2) notowania na stosownym rynku zostały zawieszane czy zerwane, lub z jakiegokolwiek innej przyczyny stosowny rynek został zamknięty,
  - 3) na stosownym rynku narzucone zostały specyficzne wymagania bądź zasady, które przekreślają możliwość dokonywania na nim transakcji zgodnie z dotychczasowymi powszechnie przyjętymi zasadami wyrażonymi także w postanowieniach Umowy Ramowej i Regulaminu,
  - 4) na stosownym rynku wystąpią nadzwyczajne wahania kursów, ograniczenie bądź utrata płynności,
  - 5) wystąpi błąd działania Systemu Transakcyjnego uniemożliwiający korzystanie z jego funkcji, w tym w szczególności składania zleceń, zawierania transakcji, monitorowania stanu Rachunku Pieniężnego i rejestrów.
3. W przypadku wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków TMS Brokers przysługuje prawo podwyższenia wartości łącznego Depozytu Zabezpieczającego, zamknięcia całości lub części pozycji Klienta w celu niedopuszczenia do pogłębienia się strat, ochrony interesów Klienta lub TMS Brokers.
4. W przypadku wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków, TMS Brokers dołoży starań, aby umożliwić Klientom korzystanie z usług TMS Brokers. Korzystanie z usług w tym trybie może okazać się niemożliwe w pełnym zakresie.

#### **§ 57. Uwagi i zastrzeżenia**

1. W przypadku jakiegokolwiek uwag lub zastrzeżeń Klienta dotyczących usług świadczonych przez TMS Brokers, Klient powinien niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie TMS Brokers.
2. Uwagi i zastrzeżenia, o których mowa w ust. 1 powyżej mogą być składane w godzinach pracy TMS Brokers w formie ustnej i telefonicznej.
3. Uwagi i zastrzeżenia, o których mowa w ust. 1 powyżej mogą być również składane w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji.
4. TMS Brokers zobowiązuje się do wyjaśnienia sygnalizowanych uwag w sposób kompletny i dokładny.
5. Do wyjaśnień TMS Brokers dotyczących otrzymanych uwag i zastrzeżeń nie stosuje się postanowień § 58. – § 59. niniejszego Regulaminu.

### § 58. Składanie i rozpatrzenie skargi

1. Klient może złożyć pisemną skargę dotyczącą działania lub zaniechania TMS Brokers.
2. Skarga dotycząca działania lub zaniechania TMS Brokers winna być złożona w sposób umożliwiający potwierdzenie jej otrzymania przez TMS Brokers w siedzibie TMS Brokers nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od dnia powzięcia przez Klienta informacji o zdarzeniu będącym przedmiotem skargi.
3. Skarga winna być złożona na piśmie i zawierać w szczególności opis transakcji lub czynności wraz z określeniem, jakie czynności Klient uważa za wykonane niezgodnie z jego dyspozycją, Umową Ramową lub Regulaminem oraz jednoznaczne określenie oczekiwań Klienta dotyczących sposobu załatwienia skargi.
4. Skargi złożone w inny sposób niż określony w ust. 2 i 3 powyżej będą pozostawione bez rozpatrzenia.
5. TMS Brokers zobowiązany jest ustosunkować się na piśmie do skargi w terminie 30 dni od jej otrzymania.
6. Po wyczerpaniu drogi postępowania rozpatrywania skargi Klientowi przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem do właściwego sądu.

### § 59. Transakcje korygujące

1. W przypadku, gdy Klient złoży skargę dotyczącą zawartych lub domniemanych transakcji na Instrumentach Finansowych, TMS Brokers może według własnego uznania i bez wcześniejszego powiadomienia, dokonać transakcji korygującej w stosunku do transakcji będącej przedmiotem skargi, w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko kursowe wynikającej z transakcji będącą przedmiotem skargi.
2. Zawarcie transakcji korygującej, o której mowa w ust. 1 powyżej, następuje na rachunek Klienta lub na rachunek własny TMS Brokers i może nastąpić zanim TMS Brokers ustosunkuje się na piśmie do złożonej przez Klienta skargi.
3. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za ryzyko finansowe, na jakie może być narażony Klient w związku z transakcją stanowiącą przedmiot skargi.

### § 60. Podstawowe zasady ochrony aktywów Klienta gwarantowanej przez system rekompensat

1. TMS Brokers uczestniczy w Systemie Rekompensat, którego celem jest ochrona aktywów Inwestorów poprzez zapewnienie Inwestorom wypłat środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych na zasadach określonych w Ustawie, wskazanych w ust. 2 - 5 poniżej.
2. Ochroną gwarantowaną przez System Rekompensat objęty jest Klient, na rzecz którego TMS Brokers świadczy usługi wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem, mający status inwestora w rozumieniu art. 132 ust. 1 pkt 1) Ustawy (Inwestor). W szczególności statusu Inwestora nie posiadają:
  - 1) instytucje finansowe (banki, firmy inwestycyjne, spółki prowadzące rynki regulowane, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., podmioty ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, spółki prowadzące giełdy towarowe i in.),
  - 2) państwa i jednostki samorządu terytorialnego posiadające osobowość prawną,
  - 3) podmioty i osoby powiązane z domem maklerskim, tj. w szczególności podmioty, dla których podmiotem dominującym jest ten sam podmiot, który jest podmiotem dominującym w stosunku do domu maklerskiego, osoby posiadające nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego domu maklerskiego, członkowie statutowych organów domu maklerskiego, osoby pełniące funkcje kierownicze, osoby odpowiedzialne za badanie sprawozdań finansowych domu maklerskiego oraz krewni i powinowaci do drugiego stopnia ww. osób,
  - 4) inwestorzy, którzy wskutek niewywiązywania się ze swoich zobowiązań wobec TMS Brokers przyczynili się do jego upadłości albo pozostałych okoliczności wskazanych w ust. 3 poniżej.

3. System Rekompensat zapewnia Inwestorom ochronę ich aktywów w następujących przypadkach:
  - 1) ogłoszenia upadłości domu maklerskiego,
  - 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - 3) stwierdzenia przez organ nadzoru – Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski w związku ze swoją sytuacją finansową nie jest w stanie wykonać ciężących na nim zobowiązań z tytułu roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
4. System Rekompensat zabezpiecza Inwestorom wypłatę środków objętych tym systemem, pomniejszonych o należności TMS Brokers od Inwestora z tytułu świadczonych usług, według stanu na dzień zaistnienia jednego ze zdarzeń określonych w ust. 3, do wysokości:
  - 1) równowartości w złotych 3.000 euro - w 100% wartości środków objętych Systemem Rekompensat, oraz
  - 2) 90% nadwyżki środków objętych Systemem Rekompensat ponad kwotę wskazaną w pkt 1), nie większej jednak niż równowartość w złotych 22.000 euro.
5. Szczegółowe zasady funkcjonowania Systemu Rekompensat i wypłat rekompensat określa art. 132 – 146 Ustawy.

### § 61. Powierzenie przez TMS Brokers podmiotowi trzeciemu wykonywania niektórych czynności z zakresu działalności maklerskiej

1. TMS Brokers może powierzyć wybranemu przez siebie podmiotowi wykonywanie czynności z zakresu działalności prowadzonej przez TMS Brokers, w tym działalności maklerskiej, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w szczególności art. 81a – 81g Ustawy.
2. Powierzenie wykonywania czynności innemu podmiotowi następuje na podstawie umowy zawartej pomiędzy TMS Brokers z tym podmiotem.
3. W przypadku powierzenia przez TMS Brokers innemu podmiotowi wykonywania czynności, które mają istotne znaczenie dla prawidłowego wykonywania przez TMS Brokers obowiązków określonych przepisami prawa lub sytuacji finansowej TMS Brokers, ciągłości lub stabilności prowadzenia działalności maklerskiej przez TMS Brokers, w szczególności innych czynności niż wymienione w art. 81f Ustawy, TMS Brokers oraz podmiot, któremu TMS Brokers powierza wykonywanie czynności powinny spełnić szczególne warunki określone w przepisach art. 81b Ustawy.
4. W przypadku powierzenia przez TMS Brokers innemu podmiotowi wykonywania czynności, o których mowa w ust. 3:
  - 1) odpowiedzialności podmiotu, któremu TMS Brokers powierzył wykonywanie czynności, za szkody wyrządzone Klientom wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy zawartej pomiędzy TMS Brokers a tym podmiotem, nie można wyłączyć ani ograniczyć,
  - 2) odpowiedzialności TMS Brokers za szkody wyrządzone Klientom wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy zawartej pomiędzy TMS Brokers a tym podmiotem, przez ten podmiot, nie można wyłączyć ani ograniczyć.
5. TMS Brokers poinformuje Klientów o zamiarze powierzenia wybranemu przez siebie podmiotowi wykonywania czynności z zakresu działalności prowadzonej przez TMS Brokers, w tym działalności maklerskiej, o którym mowa w ust. 1 powyżej w następujący sposób:
  - 1) za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego lub
  - 2) pocztą elektroniczną na podany adres poczty elektronicznej.
6. O ile w terminie 14 dni od dnia otrzymania informacji, o której mowa w ust. 5 powyżej TMS Brokers nie otrzyma pisemnego wypowiedzenia przez Klienta Umowy Ramowej w trybie określonym w § 64 Regulaminu TMS Brokers przyjmuje, iż

Klient akceptuje fakt powierzenia przez TMS Brokers podmiotowi trzeciemu wykonywania niektórych czynności z zakresu działalności maklerskiej.

## § 62. Wymiana walutowa

1. Na zasadach określonych w Regulaminie TMS Brokers wykonuje czynności polegające na wymianie walutowej, o której mowa w art. 77 ust. 1 Ustawy.
2. Przez wymianę walutową, o której mowa w ust. 1, rozumie się przyjmowanie przez TMS Brokers walut obcych i dokonywanie ich sprzedaży na rachunek Klienta, jak również kupno walut obcych na rachunek Klienta, w związku z obsługą realizacji zobowiązań TMS Brokers wobec Klienta lub zobowiązań Klienta wobec TMS Brokers w zakresie czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rachunek dającego zlecenie.
3. TMS Brokers realizuje dyspozycje telefoniczne dotyczące wymiany walutowej złożone przez Klienta.
4. TMS Brokers dokonuje wymiany walutowej za pośrednictwem banku, w którym przechowywane są środki pieniężne Klientów.
5. Klient może składać telefoniczne dyspozycje dotyczące wymiany walutowej. Postanowienia § 30 - 31 Regulaminu dotyczące trybu i warunków składania telefonicznych dyspozycji, stosuje się odpowiednio. Klient w telefonicznej dyspozycji wymiany walutowej, powinien wskazać: imię i nazwisko (nazwę) składającego dyspozycję, numer Rachunku Pieniężnego Klienta, datę złożenia dyspozycji, kierunek transakcji (kupno/ sprzedaż), wskazanie waluty będącej przedmiotem kupna/sprzedaży oraz kwotę będącą przedmiotem dyspozycji.
6. TMS Brokers przyjmuje dyspozycje Klienta dotyczące wymiany walutowej pod warunkiem posiadania przez Klienta Rachunków Pieniężnych prowadzonych na podstawie zawartej z Klientem Umowy Ramowej w walutach będących przedmiotem dyspozycji wymiany walutowej.
7. Realizacja złożonej przez Klienta dyspozycji wymiany walutowej następuje w drodze uzgodnienia kursu wymiany walutowej pomiędzy TMS Brokers a Klientem na podstawie kwotowania podanego przez TMS Brokers i realizacji następujących operacji:
  - 1) obciążenia Rachunku Pieniężnego Klienta prowadzonego w walucie sprzedawanej kwotą wyrażoną w tej walucie określoną przez Klienta w dyspozycji wymiany walutowej, i
  - 2) uznania Rachunku Pieniężnego prowadzonego w walucie kupowanej kwotą przeliczoną na tę walutę po kursie wymiany walutowej uzgodnionym pomiędzy TMS Brokers a Klientem.
8. Realizacja operacji, o których mowa w ust. 7, następuje w terminie zgodnie z Zasadami Rynku Walutowego.
9. TMS Brokers nie zrealizuje dyspozycji Klienta dotyczącej wymiany walutowej w następujących przypadkach:
  - 1) w sytuacji, gdy Klient nie posiada Rachunku Pieniężnego w walucie, której dotyczy dyspozycja wymiany walutowej,
  - 2) w sytuacji braku środków pieniężnych w Rejestrze Operacyjnym Rachunku Pieniężnego Klienta w wysokości określonej w dyspozycji wymiany walutowej złożonej przez Klienta,
  - 3) w sytuacji, gdy TMS Brokers ze względu na brak informacji z rynku, nie jest w stanie uzyskać odpowiedniego kwotowania,
  - 4) w sytuacji, gdy dyspozycja została złożona z naruszeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad rynku, Umowy Ramowej lub Regulaminu,
  - 5) w sytuacji, gdy wystąpi jedno ze zdarzeń zdefiniowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Stosunków,
  - 6) w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa lub określonych w Regulaminie.
10. TMS Brokers niezwłocznie powiadamia Klienta o braku

możliwości zrealizowania dyspozycji dotyczącej wymiany walutowej w związku z wystąpieniem okoliczności, o których mowa w ust. 9.

11. Składając dyspozycję wymiany walutowej Klient winien mieć na uwadze fakt, iż realizacja takiej dyspozycji prowadzi do spadku salda Rejestru Operacyjnego Rachunku Pieniężnego prowadzonego w walucie sprzedawanej. W przypadku, gdy w Rejestrze Ewidencyjnym takiego Rachunku zapisane są otwarte pozycje, Klient winien mieć na uwadze terminy i wydarzenia, które mogą mieć wpływ na wartość Łącznego Depozytu Zabezpieczającego, określone w szczególności w § 42 Regulaminu. W przypadku gdy Wskaźnik Poziomu Wykorzystania Środków wykaże wartość 100% i powyżej, postanowienia § 42 Regulaminu stosuje się odpowiednio.
12. TMS Brokers informuje Klienta o realizacji dyspozycji wymiany walutowej bezpośrednio w systemie transakcyjnym lub pocztą elektroniczną lub faksem odpowiednio - na adres i numer wskazany przez Klienta, nie później niż w kolejnym dniu roboczym po dniu rozliczenia transakcji będącej przedmiotem wymiany walutowej.
13. Opłaty i prowizje związane z wykonywaniem przez TMS Brokers czynności w zakresie wymiany walutowej określa Tabela Opłat i Prowizji.

## § 63. Czasowe Ograniczenie dostępu do Systemu Transakcyjnego

1. Na wniosek Klienta lub w przypadku utrzymywania się zerowego lub ujemnego Stanu Gotówki w okresie jednego miesiąca lub braku transakcji w okresie trzech miesięcy TMS Brokers ma prawo do czasowego zablokowania dostępu do Systemu Transakcyjnego.
2. Na wniosek Klienta lub w przypadku ustania przesłanek określonych w ust. 1 TMS Brokers odblokowuje dostęp do Systemu Transakcyjnego.
3. TMS Brokers ograniczy Klientowi dostęp do Systemu Transakcyjnego w przypadku braku możliwości świadczenia usługi na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

## § 64. Rozwiązanie Umowy Ramowej

1. Każda ze Stron może rozwiązać Umowę Ramową w każdym czasie, za 7-dniowym okresem wypowiedzenia.
2. TMS Brokers może rozwiązać Umowę Ramową bez zachowania okresu wypowiedzenia, w następujących przypadkach:
  - 1) w przypadku naruszenia przez Klienta Umowy Ramowej lub Regulaminu,
  - 2) w przypadku utrzymywania się przez okres 3 kolejnych miesięcy w Rejestrze Ewidencyjnym braku nowych zapisów dotyczących Instrumentów Finansowych,
  - 3) w przypadku utrzymywania się przez okres 3 miesięcy ujemnego Stanu Gotówki,
  - 4) w przypadku, w którym w ocenie TMS Brokers Klient nie daje rękojmi wykonywania obowiązków wynikających z Umowy Ramowej (tj. w szczególności w przypadkach, w których narusza postanowienia Umowy Ramowej lub Regulaminu lub składa nieprawdziwe oświadczenia, w szczególności przedstawia nieprawdziwe dane lub informacje na podstawie których TMS Brokers dokonuje identyfikacji Klienta),
  - 5) w przypadku zmian obowiązującego prawa, które uniemożliwią lub w znacznym stopniu utrudnią prowadzenie przez TMS Brokers działalności w zakresie objętym Umową Ramową i Regulaminem,
  - 6) w przypadku zajęcia wierzytelności Klienta w trybie egzekucji sądowej lub administracyjnej,
  - 7) w przypadku likwidacji lub upadłości Klienta,
  - 8) w innych przypadkach wskazanych w niniejszym Regulaminie, w tym w szczególności w przypadku, o którym mowa w § 21. ust. 4 i § 46. ust. 9 Regulaminu,
3. Umowa Ramowa ulega rozwiązaniu w chwili śmierci Klienta będącego osobą fizyczną.

#### **§ 65. Skutki rozwiązania Umowy Ramowej**

1. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej następuje zamknięcie Rejestru Ewidencyjnego, Rejestru Operacyjnego oraz Rachunku Pieniężnego.
2. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej TMS Brokers zamyka wszystkie otwarte pozycje.
3. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej wszystkie należności TMS Brokers stają się natychmiast wymagalne.

#### **§ 66. Dyspozycja aktywami przez Klienta po wypowiedzeniu Umowy Ramowej**

1. Jeżeli w chwili wypowiedzenia Umowy Ramowej przez TMS Brokers w Rejestrze Ewidencyjnym zapisane są otwarte pozycje lub na Rachunku Pieniężnym znajdują się środki pieniężne, do zawiadomienia o wypowiedzeniu Umowy Ramowej TMS Brokers załącza wezwanie do dokonania w okresie wypowiedzenia zamknięcia pozycji i/lub przelewu środków pieniężnych na wskazany rachunek Klienta.
2. Jeżeli po upływie okresu wypowiedzenia Umowy Ramowej:
  - 1) na Rachunku Pieniężnym Klienta nadal znajdują się środki pieniężne, TMS Brokers pozostawia je na wydzielonym nieoprocentowanym rachunku,
  - 2) w Rejestrze Ewidencyjnym nadal znajdują się otwarte pozycje, TMS Brokers może zamknąć je na warunkach określonych samodzielnie w wybranych przez siebie czasie, a uzyskane ze sprzedaży środki pieniężne przenieść na wydzielony nieoprocentowany rachunek, przy czym podjęcie przez Klienta lub przelewanie środków pieniężnych na inny rachunek może nastąpić po otrzymaniu przez TMS Brokers odpowiedniej dyspozycji.
3. Przed wypłatą lub przelewem środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, TMS Brokers może zaspokajać z nich swoje roszczenia wobec Klienta.
4. Wszelkie roszczenia wobec Klienta TMS Brokers może zaspokoić w wybrany przez siebie sposób z jakichkolwiek aktywów Klienta znajdujących się w TMS Brokers. W szczególności, w celu zaspokojenia swoich roszczeń TMS Brokers może w imieniu Klienta, dokonać zamknięcia wybranych przez siebie pozycji zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym Klienta oraz pobrania środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego.
5. Jeżeli w chwili wypowiedzenia Umowy Ramowej przez Klienta, w Rejestrze Ewidencyjnym zapisane są otwarte pozycje lub na Rachunku Pieniężnym Klienta znajdują się środki pieniężne, Klient jest zobowiązany do dokonania w okresie wypowiedzenia zamknięcia wszystkich pozycji i/lub przelewu środków pieniężnych na wskazany przez Klienta rachunek. Jeżeli do dnia wygaśnięcia Umowy Ramowej Klient nie dokona ww. czynności, postanowienia ust. 2, 3 i 4 stosuje się odpowiednio.

#### **§ 67. Rozstrzygnięcie sporów**

Usługi świadczone przez TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej i niniejszego Regulaminu podlegają interpretacji według prawa polskiego.

#### **§ 68. Właściwe sądy**

Wszelkie spory pomiędzy stronami Umowy Ramowej będą rozstrzygane polubownie w drodze negocjacji między stronami, a po wyczerpaniu możliwości takiego rozwiązania, przez sąd powszechny właściwy dla siedziby pozwanego lub właściwy ze względu na miejsce wykonania Umowy Ramowej.

#### **§ 69. Postanowienia końcowe**

1. TMS Brokers zastrzega sobie prawo dokonywania zmian w niniejszym Regulaminie.
2. Informacja o dokonaniu zmian w Regulaminie przekazywana jest przez TMS Brokers w jeden ze sposobów określonych w § 47. ust. 2.
3. Oświadczenia TMS Brokers o zmianie Regulaminu mogą być przekazywane w postaci elektronicznej, na adres poczty elektronicznej podany przez Klienta. Podanie przez Klienta

adresu poczty elektronicznej uważa się za wyrażenie zgody na otrzymywanie w/w oświadczenia drogą elektroniczną. W przypadku poinformowania Klienta o zmianach dokonanych w Regulaminie drogą elektroniczną TMS Brokers nie jest zobowiązany do przekazywania przedmiotowych informacji w sposób inny niż wskazany w § 47. ust. 2 pkt 5). Treść nowego brzmienia Regulaminu udostępniana będzie również na stronach internetowych TMS Brokers oraz w POK TMS Brokers nie później niż w dniu przekazania informacji w trybie wskazanym w ustępie poprzednim.

4. Postanowienia Regulaminu w brzmieniu zawierającym dokonane zmiany będą wiążące dla Klienta, o ile w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia otrzymania informacji o ich dokonaniu w sposób, o którym mowa w ust. 2 lub 3, TMS Brokers nie otrzyma pisemnego wypowiedzenia przez Klienta Umowy Ramowej w trybie określonym w § 64. Regulaminu. Brak otrzymania wypowiedzenia Umowy Ramowej w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim oznacza, że Klient akceptuje postanowienia Regulaminu w nowym brzmieniu.
5. Do zmian Tabeli Opłat i Prowizji w przypadkach innych, niż wskazane w § 54. ust. 9 Regulaminu, w tym w szczególności w przypadku podwyższenia przez TMS Brokers wysokości opłat i prowizji, postanowienia dotyczące zmian Regulaminu określone powyżej stosuje się odpowiednio.

#### **§ 70. Zgodność**

Bez względu na jakiegokolwiek inne postanowienia Umowy Ramowej lub Regulaminu TMS Brokers może podejmować działania niezbędne do zapewnienia zgodności z przepisami prawa, decyzjami organów regulacyjnych oraz Zasadami Rynku Walutowego oraz zasadami określonymi przez podmioty prowadzące stosowne rynki regulowane, o czym TMS Brokers powiadamia Klienta.

#### **§ 71. Stosowanie prawa**

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Regulaminem stosuje się przepisy Ustawy i inne przepisy prawa, w tym w szczególności przepisy regulujące obrót Instrumentami Finansowymi.

#### **§ 72. Wersje językowe Regulaminu**

TMS Brokers może dostarczyć Klientowi tłumaczenie niniejszego Regulaminu na inny język, jednak w przypadku wątpliwości w interpretacji postanowień Regulaminu, wersja polskojęzyczna będzie mieć charakter rozstrzygający.

#### **§ 73. Obowiązki Regulaminu**

1. Obowiązki Regulaminu Świadczenie usługi maklerskiej na podstawie umów zawartych przed wejściem w życie Regulaminu odbywa się na warunkach określonych w Regulaminie, o ile umożliwia to treść tych umów.
2. Niniejszy Regulamin obowiązuje od dnia 24 października 2011 r.