

## Regulamin świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A.

### załącznik nr 1

do Umowy o Zarządzanie Portfelem Instrumentów Finansowych nr .....

#### POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1

##### Zakres Regulaminu

1. Niniejszy Regulamin określa warunki zawierania, wykonywania, dokonywania zmian i rozwiązywania Umowy o Zarządzanie Portfelem Instrumentów Finansowych.
2. Regulamin stanowi integralną część Umowy, której stronami są Dom Maklerski TMS Brokers S.A. oraz Klient i jest wiążący dla obu stron z chwilą jej zawarcia.
3. Usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczona jest na rzecz Klientów Detalicznych oraz Profesjonalnych.
4. Regulamin określa:
  - 1) prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy,
  - 2) warunki świadczenia przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych dla Klientów Detalicznych oraz Profesjonalnych,

##### § 2

##### Definicje

1. Użyte w regulaminie pojęcia każdorazowo oznaczają:
  - 1) **Aktywa** – środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe oraz wierzytelności z tych Instrumentów Finansowych, objęte Umową;
  - 2) **Aktywa netto** – wartość Aktywów pomniejszona o wartość zobowiązań zaciągniętych w związku ze świadczeniem Usługi;
  - 3) **Benchmark** – obiektywny wskaźnik wykorzystywany dla celów oceny efektywności świadczonej Usługi określany w Liście Strategii Inwestycyjnych;
  - 4) **Dyspozycja** – polecenie Klienta dokonania określonej czynności związanej ze świadczeniem Usługi, z wyłączeniem czynności związanych z transakcjami Instrumentami Finansowymi, złożone w formie pisemnej lub za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej;
  - 5) **Dzień Roboczy** – każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
  - 6) **Dzień Wyceny** – każdy Dzień Roboczy oraz każdy ostatni dzień miesiąca;
  - 7) **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie;
  - 8) **Karta Danych Klienta** – dokument stanowiący integralną część Umowy, w którym zawarte zostały dane identyfikacyjne Klienta;

- 9) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zawarła z TMS Brokers Umowę, lub z którą Umowa ma zostać zawarta, w sytuacji gdy TMS Brokers podejmuje działania mające na celu zawarcie Umowy;
- 10) **Klient Detaliczny** – oznacza Klienta niebędącego Klientem Profesjonalnym w rozumieniu Ustawy o Obrocie;
- 11) **Klient Profesjonalny** – oznacza Klienta, o którym mowa w art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie;
- 12) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 13) **Komitet Inwestycyjny** – organ doradczy TMS Brokers, w skład którego wchodzi Zarządzający oraz upoważnieni pracownicy TMS Brokers, zobowiązany do wydawania opinii w zakresie czynności zarządzania Portfelem, w tym dotyczących decyzji o kierunkowej alokacji w zakresie Instrumentów Finansowych zgodnie z zasadami określonymi w Strategii Inwestycyjnej oraz Umowie;
- 14) **Lista Strategii Inwestycyjnych** – stanowiący załącznik nr 1 do niniejszego regulaminu wykaz Strategii Inwestycyjnych oferowanych przez TMS Brokers w ramach Usługi;
- 15) **Minimalna Wartość Portfela** – określona w Zarządzeniu Prezesa Zarządu TMS Brokers minimalna wartość Aktywów wymagana dla zawarcia Umowy z zastrzeżeniem § 8 ust. 4;
- 16) **Okres Rozliczeniowy** – miesiąc kalendarzowy albo pozostała po dniu zawarcia Umowy część miesiąca kalendarzowego lub część miesiąca kalendarzowego, w którym rozwiązano Umowę, od jego początku do dnia rozwiązania Umowy;
- 17) **Partner** – firma inwestycyjna prowadząca Rachunki Inwestycyjne, która przechowuje Instrumenty Finansowe oraz wykonuje zlecenia nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych;
- 18) **Pełnomocnictwo** – pisemne pełnomocnictwo do dokonywania czynności związanych z zarządzaniem Portfelem Instrumentów Finansowych udzielane TMS Brokers przez Klienta;
- 19) **Podmiot Świadczący Usługi Finansowe** – instytucja zdefiniowana w art. 2 pkt 1b Ustawy z dnia 16 listopada 200 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 455);
- 20) **Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta** – oznacza „Politykę działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta”;
- 21) **Portfel** – Aktywa zgromadzone na Rachunkach

Inwestycyjnych, wobec których realizowana jest dana Strategia Inwestycyjna;

- 22) **Rachunek Inwestycyjny** – rachunek pieniężny, rachunek papierów wartościowych, ewidencje, rejestry Instrumentów Finansowych na których rejestrowane są Aktywa Klienta;
  - 23) **Raport Okresowy** – sporządzany przez TMS Brokers i przekazywany Klientowi raport z wykonywania Usługi;
  - 24) **Rozporządzenie** – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2012 r., poz. 1078 z późn. zm.);
  - 25) **Środki Komunikacji Elektronicznej** - strona internetowa TMS Brokers, e-mail, telefon oraz fax;
  - 26) **Strategia Inwestycyjna** – określone w Umowie i stanowiące jej integralną część zasady dokonywania lokat w Instrumenty Finansowe;
  - 27) **Strona Internetowa** – oznacza stronę internetową TMS Brokers pod adresem [www.tms.pl](http://www.tms.pl);
  - 28) **System Transakcyjny** – dostarczane przez zewnętrznych Partnerów i użytkowane przez TMS Brokers platformy elektronicznego obrotu Instrumentami Finansowymi poza obrotem zorganizowanym.
  - 29) **TMS Brokers** – Dom Maklerski TMS Brokers S.A.;
  - 30) **Tabela Opłat i Prowizji** – oznacza Tabelę Opłat i Prowizji związanych ze świadczeniem Usługi stanowiącą załącznik nr 2 do Regulaminu;
  - 31) **Trwały Nośnik Informacji** – oznacza każdy nośnik informacji umożliwiający przechowanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
  - 32) **Umowa** – Umowa o Zarządzanie Portfelem Instrumentów Finansowych;
  - 33) **Usługa** – usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych;
  - 34) **Ustawa o Obrocie** – ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r.(t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, z późn zm.);
  - 35) **Ustawa o Ofercie** – ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013, poz. 1382);
  - 36) **Zarządzający** – osoba upoważniona przez TMS Brokers do podejmowania czynności w ramach zarządzania Portfelem zgodnie ze Strategią Inwestycyjną określoną przez Klienta w Umowie i będąca wpisaną przez KNF na listę doradców inwestycyjnych.
2. W sprawach nieregulowanych w Umowie oraz w niniejszym Regulaminie stosuje się przepisy prawa polskiego.

## TRYB I WARUNKI ZAWARCIA UMOWY

### § 3

#### Czynności przed zawarciem Umowy

1. TMS Brokers przed zawarciem Umowy przekazuje Klientowi w szczególności:
  - 1) szczegółowe informacje dotyczące TMS Brokers oraz Usługi wraz z niniejszym Regulaminem oraz załącznikami tj. Listą Strategii Inwestycyjnych oraz Tabelą Opłat i Prowizji, stanowiącymi integralną część Regulaminu;
  - 2) Politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta
  - 3) ogólny opis Instrumentów Finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Instrumenty Finansowe;
  - 4) informuje Klienta przy użyciu Trwałego Nośnika Informacji o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem Usługi;
  - 5) wskazanie łącznej ceny, którą Klient ma zapłacić, z wyszczególnieniem opłat, kosztów i wydatków oraz wszelkich podatków płatnych przez Klienta lub, jeśli nie można określić dokładnej ceny, podstawę jej obliczenia, tak aby Klient mógł ją zweryfikować, przy czym prowizje pobierane przez TMS Brokers przedstawiane są w rozbiciu na poszczególne pozycje;
  - 6) wskazanie waluty obcej i kosztów wymiany oraz przyjęte przez TMS Brokers zasady ustalania kursów jej wymiany, w sytuacji, gdy cena płacona przez Klienta za świadczoną usługę maklerską jest co najmniej częściowo wyrażona w walucie obcej;
  - 7) informację o możliwości wystąpienia innych niż wskazane w pkt 5 kosztów, związanych z transakcjami zawartymi w związku z danym Instrumentem Finansowym lub usługą maklerską, którą może być obciążony Klient, a które nie są płatne przez TMS Brokers ani za jego pośrednictwem,
  - 8) „Procedurę otwierania rachunków w imieniu Klientów usługi zarządzania aktywami w podmiotach trzecich”.
2. Wymóg ust. 1 pkt 1, 2 i 3 uznaje się za spełniony jeżeli wskazane informacje zostały udostępnione Klientowi za pośrednictwem Strony Internetowej.
3. TMS Brokers, przed zawarciem Umowy z Klientem, zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących:
  - 1) poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie Instrumentów Finansowych,
  - 2) sytuacji finansowej,
  - 3) doświadczenia inwestycyjnego oraz
  - 4) celów inwestycyjnych
 niezbędnych dla oceny czy Instrumenty Finansowe będące przedmiotem oferowanej Usługi są odpowiednie dla danego Klienta biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
4. Informacje w zakresie sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych Klienta powinny zawierać:
  - 1) wskazanie źródła i wysokości stałych dochodów,
  - 2) posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji i nieruchomości,
  - 3) stałych zobowiązań finansowych,
  - 4) planowane, w okresie roku od dnia podpisania Umowy, wydatki lub zdarzenia, które w znacznym

- w stopniu mogą wpłynąć na sytuację finansową Klienta,
- 5) określenie długości okresu, w którym Klient chciałby prowadzić inwestycje.
  5. W przypadku Klienta Profesjonalnego TMS Brokers zwraca się co najmniej o przekazanie informacji określonych w ust. 3 pkt 2 i 4 powyżej.
  6. TMS Brokers klasyfikuje Klientów do kategorii Klientów Detalicznych, chyba że Klient złoży wniosek o zmianę kategorii na Klienta Profesjonalnego, a TMS Brokers w oparciu o informacje przedstawione we wniosku dokona oceny kompetencji, wiedzy i doświadczenia Klienta w odniesieniu do Usługi. TMS Brokers ma prawo odmówić spełnienia żądania Klienta.
  7. W przypadku Klienta Profesjonalnego, za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej TMS Brokers informuje go przed zawarciem Umowy o:
    - 1) zasadach traktowania Klientów Profesjonalnych przez TMS Brokers oraz
    - 2) możliwości przedstawienia przez Klienta Profesjonalnego żądania traktowania go jak Klienta Detalicznego.
  8. Po uzyskaniu informacji, o których mowa w ust. 3 TMS Brokers dokonuje oceny czy Usługa, która ma być świadczona na podstawie Umowy oraz Instrumenty Finansowe będące przedmiotem oferowanej Usługi są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
  9. W przypadku, gdy TMS Brokers na podstawie informacji uzyskanych w ust. 3 oceni, że Usługa lub Instrumenty Finansowe będące przedmiotem tej Usługi są nieodpowiednie dla Klienta, TMS Brokers:
    - 1) informuje Klienta, iż przy zachowaniu należytej staranności nie jest w stanie działać w pełni najlepiej pojętym interesie Klienta z uwagi na brak odpowiedniości jednocześnie wyjaśniając Klientowi, w sposób zrozumiały dla Klienta, na czym ta nieodpowiedniość polega, oraz
    - 2) podejmuje się świadczenia Usługi pod warunkiem podjęcia łącznie następujących działań:
      - a) odebrania od Klienta pisemnego oświadczenia, iż odebrał ostrzeżenie, o którym mowa w pkt 1;
      - b) odebrania od Klienta pisemnego oświadczenia, iż Umowa zostaje zawarta na jego wyraźne żądanie;
      - c) pisemnego poinformowania Klienta, iż TMS Brokers nie jest w stanie działać w pełni najlepiej pojętym interesie Klienta z uwagi na brak odpowiedniości, jednakże pomimo tego, dołoży należytej staranności przy jej świadczeniu.
  10. Klient jest zobowiązany każdorazowo informować TMS Brokers o zmianie okoliczności wskazanych w ust. 3. Dodatkowo, TMS Brokers nie rzadziej niż co 6 miesięcy zwraca się do Klienta o aktualizację informacji, o których mowa w ust. 3 pkt. 2 i 4.
  11. Informacje, o których mowa w ust. 3 i 4 przedstawiane są na formularzu przygotowanym przez TMS Brokers. W przypadku, gdy Umowa zawierana jest przez pełnomocnika Klienta, formularz wypełniany i podpisywany jest przez Klienta.
  12. Przed zawarciem Umowy TMS Brokers informuje Klienta, za pomocą Trwałego Nośnika Informacji, o istniejącym konflikcie interesów związanym ze świadczeniem Usługi na rzecz tego Klienta, o ile w wyniku takiego konfliktu mogłoby dojść do naruszenia interesów Klienta. Przez konflikt interesów rozumie się znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności między interesem TMS Brokers, a obowiązkiem TMS Brokers działania w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.
  13. TMS Brokers oświadcza, że dąży do unikania konfliktu interesów w relacjach ze swoimi Klientami, jednak nie może powstania tego rodzaju konfliktu wykluczyć. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, Umowa może zostać zawarta pod warunkiem:
    - 1) potwierdzenia otrzymania informacji o istniejących konfliktach interesów oraz
    - 2) wyraźnego potwierdzenia przez Klienta woli zawarcia Umowy w sytuacji istniejących konfliktów interesów.
  14. Zawierając Umowę Klient wyraża zgodę na „Politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta” oraz „Procedurę otwierania rachunków w imieniu Klientów usługi zarządzania aktywami w podmiotach trzecich” w aktualnym brzmieniu na dzień podpisania Umowy.
- #### § 4
- #### Zawarcie Umowy
1. TMS Brokers świadczy Usługę, poprzez odpłatne podejmowanie i realizację decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta w ramach pozostawionych do dyspozycji TMS Brokers Aktywów, na podstawie Umowy, w oparciu o udzielone Pełnomocnictwo oraz na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie.
  2. Na mocy Umowy Klient zleca TMS Brokers zarządzanie Portfelem w ramach co najmniej jednej Strategii Inwestycyjnej.
  3. Klient może posiadać więcej niż jeden Rachunek Inwestycyjny oraz powierzyć TMS Brokers do zarządzania Aktywa w ramach więcej niż jednej Strategii Inwestycyjnej wskazując w Umowie alokację początkową Aktywów pomiędzy poszczególnymi Strategiami, pod warunkiem że wartość przekazanych Aktywów do zarządzania w ramach każdej wybranej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej jest nie niższa niż Minimalna Wartość Portfela oraz pod warunkiem, że jeden Rachunek Inwestycyjny służy do realizacji wyłącznie jednej, określonej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej.
  4. Zawarcie Umowy następuje z chwilą podpisania jej przez strony Umowy.
  5. Zawarcie Umowy może nastąpić w trybie:
    - 1) osobistym,
    - 2) korespondencyjnym, na zasadach określanych przez TMS Brokers w niniejszym paragrafie,
    - 3) przez pełnomocnika posiadającego pełnomocnictwo do zawarcia Umowy.
  6. Przy zawieraniu Umowy Klient jest zobowiązany przedstawić:
    - 1) w przypadku osoby fizycznej – dokument potwierdzający tożsamość tj. dowód osobisty lub paszport,
    - 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej – odpowiednio wyciągi z właściwego rejestru oraz dokumenty, o których mowa w pkt 1, w odniesieniu do osób reprezentujących.
  7. Zagraniczne osoby fizyczne, zagraniczne osoby

- prawne oraz zagraniczne jednostki nieposiadające osobowości prawnej przedkładają zagraniczne ekwiwalenty dokumentów, o których mowa w niniejszym paragrafie.
8. Umowa w trybie korespondencyjnym może być zawarta wyłącznie z osobami fizycznymi i osobami fizycznymi prowadzącymi działalność gospodarczą. W przypadku zawierania Umowy w trybie korespondencyjnym wymagane jest dostarczenie kopii dokumentów, o których mowa w ust. 6.
  9. Tożsamość strony Umowy zawieranej w trybie korespondencyjnym musi być potwierdzona przez notariusza, organ administracji rządowej, organ samorządu terytorialnego lub Podmiot Świadczący Usługi Finansowe.
  10. W przypadku podpisywania Umowy przez pełnomocnika, pełnomocnik podpisuje osobiście Umowę, przedkładając oryginał pełnomocnictwa, które może być udzielone jako:
    - 1) pełnomocnictwo nieograniczone – uprawniające do działania w takim samym zakresie, w jakim działa Klient w związku z zawarciem Umowy;
    - 2) pełnomocnictwo szczególne – uprawniające do wykonywania czynności jedynie w zakresie określonym w pełnomocnictwie.
  11. Pełnomocnictwo udzielone w imieniu osoby fizycznej powinno zawierać co najmniej:
    - 1) imię i nazwisko mocodawcy,
    - 2) numer dokumentu tożsamości mocodawcy,
    - 3) numer PESEL lub datę urodzenia, o ile mocodawca nie posiada numeru PESEL,
    - 4) obywatelstwo mocodawcy,
    - 5) adres zamieszkania mocodawcy,
    - 6) numer NIP w przypadku osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą.
  12. Pełnomocnictwo udzielone w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej powinno zawierać:
    - 1) nazwę mocodawcy i jego formę prawną,
    - 2) siedzibę i adres mocodawcy,
    - 3) imiona, nazwiska reprezentantów mocodawcy oraz ich numery PESEL lub daty urodzenia w przypadku braku numeru PESEL,
    - 4) numer NIP mocodawcy.
  13. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw z zastrzeżeniem prawa udzielenia Pełnomocnictwa.
  14. Podpis złożony przez mocodawcę na Pełnomocnictwie stanowi wzór podpisu Klienta i musi zostać złożony w obecności pracownika TMS Brokers lub poświadczony notarialnie. W innych przypadkach wzorem podpisu jest podpis złożony na Umowie.
  15. Pełnomocnictwo może mieć wyłącznie formę pisemną i zawierane jest na formularzu przygotowanym przez TMS Brokers i w formie pisemnej jest także odwoływane.
  16. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinno być udzielone z podpisem uwierzytelnionym urzędowo lub notarialnie oraz poświadczone za zgodność z prawem miejsca wystawienia. Wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne potwierdzone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub pełnomocnictwo potwierdzone przez polski urząd konsularny. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczone „apostille”. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.
  17. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do TMS Brokers, w dniu rozwiązania Umowy oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem. W przypadku, gdy Klient i pełnomocnik złożą Dyspozycje sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, TMS Brokers niezwłocznie kontaktuje się za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej z Klientem oraz pełnomocnikiem w celu ustalenia dalszego trybu postępowania.
  18. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasało, jeśli TMS Brokers nie było o tym powiadomione.
  19. Rozpoczęcie świadczenia Usługi przez TMS Brokers następuje po:
    - 1) zawarciu Umowy,
    - 2) zawarciu przez TMS Brokers w imieniu i na rachunek Klienta umowy wykonywania zleceń z Partnerem,
    - 3) zawarciu przez TMS Brokers w imieniu i na rachunek Klienta umów prowadzenia Rachunków Inwestycyjnych przez Partnerów,
    - 4) przekazaniu przez Klienta Aktywów na Rachunek Inwestycyjny otwarty u Partnera w celu rejestrowania Aktywów w wysokości nie niższej niż Minimalna Wartość Portfela.
  20. Umowa zawierana jest w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

## § 5

### Pełnomocnictwo

1. Podpisując Umowę Klient udziela TMS Brokers Pełnomocnictwa do wykonywania wszelkich czynności związanych ze świadczoną Usługą, a w szczególności:
  - 1) nabywania i zbywania Instrumentów Finansowych, w tym zawierania umów dotyczących pochodnych Instrumentów Finansowych;
  - 2) subskrybowania i obejmowania Instrumentów Finansowych w obrocie pierwotnym oraz wykonywania wszelkich czynności związanych z zapisami na Instrumenty Finansowe składane w obrocie pierwotnym,
  - 3) odbioru Instrumentów Finansowych oraz nadpłaconych kwot w związku z zapisami dokonanymi w ofertach publicznych i prywatnych,
  - 4) realizowania praw wynikających z posiadania Instrumentów Finansowych,
  - 5) nabywania i przedstawiania do umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
  - 6) nabywania i zbywania tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - 7) składania dyspozycji wystawienia oraz odbioru świadectw depozytowych,
  - 8) składania wszelkich oświadczeń woli związanych z wykonywaniem czynności określonych w

- niniejszym Pełnomocnictwie,
- 9) deponowania Instrumentów Finansowych na Rachunku Inwestycyjnym,
  - 10) przenoszenia Aktywów pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi, w tym dokonywania przelewów środków pieniężnych z Rachunku Inwestycyjnego prowadzonego Partnera na rachunek bankowy wskazany w Umowie,
  - 11) dokonywania przelewów pieniężnych z Rachunku Inwestycyjnego, prowadzonego przez Partnera, na rzecz TMS Brokers celem wypełnienia zobowiązań wobec TMS Brokers wynikających z Umowy, w szczególności w celu pobrania należnych opłat i prowizji z tytułu świadczenia Usług;
  - 12) zawierania w imieniu Klienta transakcji walutowych.
2. W ramach czynności zarządzania Portfelem i na podstawie udzielonego TMS Brokers Pełnomocnictwa, TMS Brokers upoważniony jest do dokonywania przelewów środków pieniężnych z oraz na Rachunki Inwestycyjne jak również pobierania należnych TMS Brokers prowizji i opłat przewidzianych w § 16.
  3. Na podstawie udzielonego przez Klienta Pełnomocnictwa TMS Brokers upoważnione jest do:
    - 1) zawierania, aneksowania i rozwiązywania umów o prowadzenie Rachunków Inwestycyjnych w imieniu i na rzecz Klienta z Partnerami,
    - 2) zawierania, dokonywania zmian oraz rozwiązywania umów z Partnerami o świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rachunek dającego zlecenie,
    - 3) zawierania, aneksowania i rozwiązywania umów o wymianę walutową z Partnerami,
    - 4) zawierania i rozwiązywania innych umów niezbędnych w celu należytego wykonywania Umowy.
  4. Jeżeli udzielone przez Klienta Pełnomocnictwo dla TMS Brokers nie będzie honorowane przez Partnera, Klient udzieli TMS Brokers dodatkowych pełnomocnictw w formie wymaganej przez Partnera, przy czym zakres dodatkowych pełnomocnictw nie może być szerszy od zakresu Pełnomocnictwa.
  5. W toku wykonywania przez TMS Brokers czynności, o których mowa w ust. 3, Klient udzieli wymaganych przez Partnera informacji w celu zawarcia umów, o których mowa w ust. 3.
  6. Rachunki Inwestycyjne otwarte na podstawie Pełnomocnictwa prowadzone są w walucie, w której Klient dokonał wpłaty na Rachunek Inwestycyjny zgodnie z § 9 ust. 2.
  7. TMS Brokers upoważnione jest również w ramach udzielonego Pełnomocnictwa do odbierania i składania w imieniu Klienta wszelkich niezbędnych informacji i oświadczeń związanych z czynnościami, o których mowa w ust. 1.
  8. Pełnomocnictwo nie obejmuje wpłat lub wypłat środków pieniężnych oraz przelewów Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela na lub z Rachunków Inwestycyjnych, na których są przechowywane w celu innym niż wynikającym z Umowy.
  9. Pełnomocnictwo stanowi załącznik do Umowy.
  10. Pełnomocnictwo obejmuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw (substytucja) pracownikom TMS Brokers oraz wypowiedziania pełnomocnictw.
  11. Do wykonywania czynności szczególnych, w celu prawidłowego wykonania postanowień Umowy, TMS Brokers może zażądać udzielenia przez Klienta dodatkowych pełnomocnictw.
  12. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane jest w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
  13. Podpis Klienta na Pełnomocnictwie powinien zostać złożony w obecności upoważnionego pracownika TMS Brokers lub być notarialnie poświadczony. Udzielając Pełnomocnictwa Klient zobowiązuje się, że w czasie obowiązywania Umowy, bez zgody TMS Brokers, nie podejmie osobiście ani przez pełnomocników lub innych reprezentantów działań mających na celu samodzielne lub poprzez te inne osoby składanie zleceń lub Dyspozycji w zakresie Portfela. Pełnomocnictwo jest nieodwołalne w czasie obowiązywania Umowy.
  14. Odwołanie Pełnomocnictwa oraz pełnomocnictw dodatkowych, o których mowa w ust. 4, bez jednoczesnego udzielenia nowych powoduje rozwiązanie Umowy w trybie natychmiastowym określonym w § 24 ust. 6, z zastrzeżeniem §24 ust. 11 i 12.
  15. Opłaty związane z udzieleniem Pełnomocnictwa pokrywa Klient.
- § 6
- Zmiana danych dotyczących Klienta
1. Klient ponosi odpowiedzialność za zgodność treści okazanych przez niego dokumentów. Klient jest zobowiązany do niezwłocznego przekazywania do TMS Brokers:
    - 1) oryginałów dokumentów (lub ich uwierzytelnionych notarialnie kopii) albo informacji potwierdzających wszelkie zmiany danych dotyczących Klienta i Umów zawartych z Klientem,
    - 2) informacji o zagubieniu dokumentu tożsamości (dowód osobisty lub paszport) Klienta, pełnomocnika lub reprezentanta Klienta.
  2. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku niedopełnienia przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 1.
- ZARZĄDZANIE PORTFELEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**
- § 7
- Podstawowe ustalenia
1. Portfel zarządzany jest zgodnie ze Strategią Inwestycyjną ustaloną przez Klienta i TMS Brokers w Umowie.
  2. Czynności w ramach zarządzania Portfelem Instrumentów Finansowych polegają na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych do dyspozycji TMS Brokers Aktywów oraz w oparciu o Pełnomocnictwo.
  3. Aktywa Klienta w dniu podjęcia czynności zarządczych nie mogą być obciążone prawami osób trzecich.
  4. Strategia Inwestycyjna określa w szczególności:
    - 1) cel inwestycyjny zarządzania Portfelem,
    - 2) rodzaje Instrumentów Finansowych mogących wchodzić w skład Portfela,

- 3) maksymalne, w stosunku do wartości aktywów, limity zaangażowania w poszczególne klasy Instrumentów Finansowych,
  - 4) horyzont inwestycyjny,
  - 5) rodzaje ryzyka inwestycyjnego związanego z daną Strategią Inwestycyjnego oraz sposoby zarządzania nimi,
  - 6) Benchmark stosowany przez TMS Brokers w celu ustalenia efektywności Usługi.
5. Ograniczenia i limity zaangażowania w poszczególne składniki Portfela mogą zostać przekroczone na skutek zmiany wartości Aktywów objętych zarządzanym Portfelem. TMS Brokers zobowiązany jest do dostosowania składu Portfela do wartości wyznaczonych przez ograniczenia i limity w terminie 90 Dni Roboczych.
6. W przypadku gdy Klient nie wywiązuje się ze wszystkich zobowiązań powstałych w związku z wykonywaniem przez TMS Brokers postanowień Umowy lub Regulaminu, TMS Brokers wzywa Klienta pisemnie, telefonicznie lub drogą e-mailową do niezwłocznego uregulowania wszelkich zobowiązań wobec TMS Brokers w terminie 15 Dni Roboczych.
7. Po upływie terminu, o którym mowa w ust. 6, TMS Brokers zastrzega sobie prawo do rozwiązania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia z uwzględnieniem zapisów § 10.
8. W TMS Brokers funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który czynnie uczestniczy w procesie inwestycyjnym, w szczególności poprzez wydawanie opinii w zakresie proponowanych Strategii Inwestycyjnych, nadzorowanie procesu inwestycyjnego, monitorowanie limitów inwestycyjnych i transakcyjnych, w tym limitów dotyczących ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności.
9. Decyzje o nabyciu lub zbyciu Instrumentów Finansowych w ramach Portfela podejmowane są przez Zarządzających.
10. W związku ze świadczeniem przez TMS Brokers Usługi, TMS Brokers nie świadczy usługi wykonywania zleceń. Usługę wykonywania zleceń świadczą Partnerzy, którym TMS Brokers zleca wykonywanie zleceń w związku ze świadczeniem Usługi. Przez miejsce wykonywania zleceń należy rozumieć:
- 1) Partnerów – w przypadku wykonywania zleceń poza obrotem zorganizowanym,
  - 2) Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie – w przypadku wykonywania zleceń na rynku regulowanym i w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.
11. TMS Brokers nie przekazuje zarządzania częścią lub całością Portfela do osób trzecich.

## § 8

### Wybór Strategii Inwestycyjnej przez Klienta

1. Wybór Strategii Inwestycyjnej dokonywany jest przez Klienta spośród strategii udostępnionych Klientowi za pomocą Listy Strategii Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. W procesie wyboru Strategii Inwestycyjnej uwzględnia się indywidualną sytuację Klienta zgodnie z § 3 ust. 3 i 4 Regulaminu, w związku z czym TMS Brokers na podstawie informacji uzyskanych od Klienta proponuje

Klientowi Strategię Inwestycyjną z Listy Strategii Inwestycyjnych, która w ocenie TMS Brokers najlepiej spełnia kryteria określone w § 3 ust. 3 i 4 lub stwierdza, iż Strategie Inwestycyjne określone w Liście Strategii Inwestycyjnych nie realizują celów inwestycyjnych Klienta.

3. W sytuacji, gdy Klient nie akceptuje propozycji określonej w ust. 2 i dokonuje wyboru innej Strategii Inwestycyjnej lub Strategie Inwestycyjne określone w Liście Strategii Inwestycyjnych, w ocenie TMS Brokers, nie realizują celów inwestycyjnych Klienta, z zastrzeżeniem ust. 4, Umowa jest zawierana po uprzednim pisemnym oświadczeniu woli zawarcia Umowy przez Klienta, mimo iż wybrana Strategia Inwestycyjna jest w ocenie TMS Brokers nieodpowiednia dla Klienta i może nie spełniać jego celów inwestycyjnych.
4. Strategia Inwestycyjna wraz z jej elementami, określonymi w § 7 ust. 4, może zostać ustalona indywidualnie według wymagań określonych przez Klienta i zaakceptowanych przez TMS Brokers, gdy wystąpi sytuacja określona w ust. 3. W takim wypadku wartość Aktywów pozostawionych do dyspozycji TMS Brokers przez Klienta nie może być niższa niż 500 tys. zł.
5. Zmiana przez Klienta Strategii Inwestycyjnej określonej w Umowie na inną wymaga zmiany Umowy w zakresie wyboru przez Klienta Strategii inwestycyjnej.
6. Warunkiem dokonania zmiany Strategii Inwestycyjnej przez Klienta jest ponowne ustalenie przez TMS Brokers aktualnych informacji w zakresie wymaganym zgodnie z § 3 Regulaminu.

## § 9

### Przekazanie i przechowywanie Aktywów w ramach Portfela

1. Po podpisaniu Umowy, w terminie określonym w Umowie Klient przekazuje Aktywa do Portfela w wysokości nie niższej niż Minimalna Wartość Portfela.
2. Aktywa przekazywane są na Rachunek Inwestycyjny otwarty w celu rejestrowania Aktywów, prowadzony przez Partnera, w walucie w której Klient przekazał Aktywa, w przypadku Aktywów będących środkami pieniężnymi.
3. Za zgodą TMS Brokers Klient może przekazać Aktywa nie będące środkami pieniężnymi. Klient przekazuje takie Aktywa na Rachunek Inwestycyjny prowadzony przez Partnera.
4. TMS Brokers po przekazaniu Aktywów przez Klienta na Rachunek Inwestycyjny otwarty u Partnera dostosowuje skład Portfela do stanu wyznaczonego przez parametry Strategii Inwestycyjnej w terminie nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych.
5. Każda wpłata na Rachunek Inwestycyjny, o którym mowa w ust. 2, traktowana jest jako przekazanie Aktywów.
6. Rachunki Inwestycyjne prowadzone są przez Partnera, którego działalność nadzorowana jest przez właściwe organy nadzoru. Wyboru Partnera przechowującego Aktywa wchodzące w skład Portfela dokonuje TMS Brokers, chyba że Umowa stanowi inaczej, przy czym zasadą jest, że TMS Brokers współpracuje wyłącznie z uznanymi Partnerami, którzy przeszli pozytywną weryfikację TMS Brokers.

7. Dokonując weryfikacji, o której mowa w ust. 8, TMS Brokers bierze pod uwagę:
  - 1) ocenę wiarygodności nadaną przez uznaną agencję ratingową,
  - 2) zasady ochrony aktywów stosowane przez Partnera,
  - 3) aktualne znane wyniki finansowe Partnera,
  - 4) proponowane warunki operacyjne, w tym zakres i jakość oferowanych usług,
  - 5) koszty ponoszone w związku ze świadczeniem usług,
  - 6) obowiązujące w państwie siedziby danego podmiotu zasady ochrony środków pieniężnych i instrumentów finansowych, w tym w szczególności obowiązujące systemy kompensacyjne/gwarancyjne mające zastosowanie do Aktywów.
8. Kryteria, o których mowa w ust. 7 stosowane są przez TMS Brokers równoważnie.
9. TMS Brokers przedstawia aktualne listy Partnerów, z którymi współpracuje, na Stronie Internetowej oraz na każde żądanie Klienta przesłane TMS Brokers pisemnie lub za pośrednictwem Środków Komunikacji Elektronicznej.
10. TMS Brokers otwiera w imieniu i na rzecz Klientów Rachunki Inwestycyjne u Partnera. Rachunki Inwestycyjne otwierane są w sposób pozwalający na zachowanie odrębności środków pieniężnych oraz Instrumentów Finansowych każdego Klienta.
11. Koszty prowadzenia Rachunków Inwestycyjnych i inne koszty związane z zawieraniem transakcji zgodnie z właściwymi regulacjami, regulaminami i tabelami opłat i prowizji właściwych podmiotów ponosi Klient.
12. Wszelkie opłaty i prowizje pobierane przez Partnera będą pobierane bezpośrednio przez Partnerów z prowadzonych w imieniu i na rachunek Klienta Rachunków Inwestycyjnych.
13. TMS Brokers może otwierać Rachunki Inwestycyjne Klientowi poza granicami RP o ile wymaga tego realizacja wybranej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej, z zastrzeżeniem ust. 7 pkt 6 powyżej.
14. Warunkiem świadczenia Usługi jest otwarcie przez TMS Brokers Rachunków Inwestycyjnych, o których mowa w ust. 10.
15. W przypadku otwierania nowych Rachunków Inwestycyjnych TMS Brokers każdorazowo informuje Klienta o umowie będącej podstawą jego prowadzenia, przed jej zawarciem, za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej, przekazując Klientowi informacje obejmujące w szczególności nazwę podmiotu, numer rachunku, regulamin usługi oraz dane dotyczące opłat związanych z Rachunkiem Inwestycyjnym. Klient każdorazowo zobowiązany jest do dostarczenia do TMS Brokers w formie pisemnej ankiety oceny adekwatności usługi.
16. Umowa, o której mowa w ust. 14, nie może zostać zawarta przez TMS Brokers, jeżeli w wyniku jej zawarcia zostałby obciążony wyższymi kosztami całkowitymi, niż w związku z prowadzeniem na jego rzecz dotychczasowego Rachunku Inwestycyjnego. Sposób wyliczania kosztów całkowitych określa Procedura otwierania rachunków w imieniu Klientów usługi zarządzania aktywami w podmiotach trzecich.
17. Otwarcie nowego Rachunku Inwestycyjnego przez TMS Brokers na rzecz Klienta wymaga uzyskania zgody Klienta wyrażonej w formie pisemnej z wyłączeniem przypadków, gdy otwarcie Rachunku Inwestycyjnego jest niezbędne dla realizacji Strategii Inwestycyjnej.
18. Wszelkie zmiany regulaminów świadczenia usług przez Partnera w związku ze świadczeniem Usługi przez TMS Brokers, jak również opłat i prowizji pobieranych przez Partnera, są przedstawiane do wiadomości Klienta niezwłocznie po powzięciu przez TMS Brokers informacji o tych zmianach.

## § 10

Przekazanie Klientowi Aktywów do swobodnego dysponowania w trakcie świadczenia Usługi i prowadzenie na rzecz Klienta Rachunku Inwestycyjnego

1. TMS Brokers może w czasie obowiązywania Umowy przekazać Klientowi z Portfela określone Aktywa do swobodnego dysponowania, jeżeli Klient złożył Dyspozycję w tym zakresie.
2. Wskutek operacji, o której mowa w ust. 1, wartość Aktywów w Portfelu nie może po uwzględnieniu salda wpłat i wypłat, obniżyć się poniżej Minimalnej Wartości Portfela dla danej Strategii Inwestycyjnej.
3. W przypadku, o którym mowa w ust.1, jeżeli przekazane do swobodnego dysponowania mają być środki pieniężne, TMS Brokers sprawdza, czy na Rachunku Inwestycyjnym są środki do dokonania wypłaty. Sprawdzenie dokonuje się na podstawie stanu Portfela ustalonego na koniec Dnia Roboczego, w którym TMS Brokers otrzymał Dyspozycję, o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdy na zarządzanym przez TMS Brokers Rachunku Inwestycyjnym znajdują się środki pieniężne pozwalające na dokonanie wypłaty w pełnej wysokości, TMS Brokers dokonuje przelewu środków na rachunek wskazany w Umowie, w trybie przewidzianym w ust.8.
5. W przypadku braku na zarządzanym przez TMS Brokers Rachunku Inwestycyjnym środków pieniężnych pozwalających na dokonanie wypłaty w pełnej wysokości umożliwiającej realizację Dyspozycji, o której mowa w ust. 1, TMS Brokers rozpoczyna sprzedaż Aktywów Klienta, po uprzednim poinformowaniu Klienta o tym fakcie, tak aby uzyskać środki pieniężne w wysokości pozwalającej na dokonanie przelewu i wówczas dokonuje przelewu środków na rachunek wskazany w Umowie w trybie przewidzianym w ust. 8, przy czym termin ten może ulec przedłużeniu do czasu sprzedaży odpowiednich Aktywów, jeżeli ich sprzedaż jest utrudniona z uwagi na warunki rynkowe, z zastrzeżeniem, iż termin ten nie może przekraczać 90 Dni Roboczych.
6. Przy sprzedaży Aktywów, o której mowa w ust. 5, TMS Brokers przy uwzględnieniu interesów Klienta kieruje się kryteriami określonymi w Polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
7. W przypadku, gdy TMS Brokers stwierdzi, że sprzedaż Aktywów pociągnęłaby za sobą znaczny spadek kursu danego Instrumentu Finansowego jaki posiada Klient w zarządzanym przez TMS Brokers Portfelu, wówczas TMS Brokers kontaktuje się z Klientem (osobiście, telefonicznie lub w drodze elektronicznej [e-mail]) oraz ustala z Klientem sposób i termin przekazania Aktywów do swobodnego dysponowania przez Klienta.

8. TMS Brokers zobowiązany jest do przekazania Aktywów Klientowi do swobodnego dysponowania na należący do niego Rachunek Inwestycyjny wskazany w Umowie, z zastrzeżeniem ust. 5, nie później niż 10 dnia kolejnego miesiąca kalendarzowego – w sytuacji, gdy TMS Brokers otrzymał Dyspozycję w tym zakresie, nie później niż 25 dnia bieżącego miesiąca.

## § 11

### Obowiązki informacyjne

1. TMS Brokers przekazuje Klientowi Raporty Okresowe z zarządzania Portfelem.
2. Raporty, o których mowa w ust.1 zawierają:
  - 1) wskazanie danych adresowych TMS Brokers,
  - 2) nazwę lub oznaczenie Rachunków Inwestycyjnych, na których przechowywane są Aktywa wraz z nazwą i danymi adresowymi Partnera prowadzącego te Rachunki Inwestycyjne,
  - 3) informacje o składzie i wycenie Portfela, na początek i koniec Okresu Rozliczeniowego oraz wyniki Portfela w czasie Okresu Rozliczeniowego, za który sporządzany jest Raport Okresowy, w tym dane na temat każdego z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela,
  - 4) saldo środków pieniężnych na początek i koniec Okresu Rozliczeniowego oraz wyniki Portfela w czasie Okresu Rozliczeniowego, za który sporządzany jest Raport Okresowy,
  - 5) wskazanie łącznej wysokości wszystkich opłat i prowizji pobranych przez TMS Brokers w Okresie Rozliczeniowym, za który sporządzany jest Raport Okresowy oraz kosztów i prowizji, o których mowa w § 9 ust. 13 i 14 ,
  - 6) wskazanie wysokości dywidend, odsetek oraz innych pożytków z Aktywów wchodzących w skład Portfela, które w danym Okresie Rozliczeniowym, za który sporządzany jest Raport Okresowy, powiększyły wartość Portfela,
  - 7) informacje o zleceniach wykonywanych w danym Okresie Rozliczeniowym, za który sporządzany jest Raport Okresowy,
  - 8) porównanie wyników osiągniętych w Okresie Rozliczeniowym, za który sporządzany jest Raport Okresowy, z wynikami Benchmarku ustalonego w Strategii Inwestycyjnej lub Umowie.
3. Raporty, o których mowa w ust. 2, przekazywane są Klientowi co najmniej raz na 6 (słownie: sześć) miesięcy, z wyjątkiem sytuacji:
  - 1) gdy Klient zażądał przekazywania mu Raportów Okresowych co najmniej raz na 3 (słownie: trzy) miesiące
  - 2) gdy strategia uzgodniona w Umowie z Klientem związana jest z wysokim ryzykiem inwestycyjnym, w takim wypadku Raport Okresowy przekazywany jest raz na miesiąc.
4. Klient ma możliwość codziennego uzyskania informacji o aktualnej wartości Portfela oraz rentowności inwestycji za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej.
5. TMS Brokers obowiązany jest poinformować Klienta za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej, nie

później niż do końca następnego Dnia Roboczego, o spadku wartości Portfela lub poniesionych stratach na Instrumentach Finansowych o więcej niż 10% w stosunku do stanu na dzień sporządzenia ostatniego Raportu Okresowego. Informacja, o której mowa w zdaniu poprzedzającym przekazywana jest przez TMS Brokers nie później niż do końca Dnia Roboczego, w którym nastąpił spadek wartości Portfela, a jeżeli spadek wartości Portfela nastąpił w dniu niebędącym Dniem Roboczym – nie później niż do końca pierwszego Dnia Roboczego następującego po tym dniu.

6. TMS Brokers zobowiązany jest również do informowania Klienta w sposób i w terminach określonych w ust. 5 o każdym kolejnym spadku wartości Portfela o więcej niż 10% w stosunku do stanu, gdy uprzednio nastąpiło przekroczenie owego progu.
7. Wyniki inwestycyjne zarządzanych Portfeli podawane są brutto, przed naliczeniem opłat, o których mowa w Regulaminie.
8. Raporty Okresowe przekazywane są do wiadomości Klienta w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od zakończenia półrocza lub okresu krótszego zgodnego z ust. 3.
9. Raporty Okresowe udostępniane są Klientowi za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej lub w sposób pisemny. Sposób przekazywania Raportów Okresowych określony jest w Umowie.
10. TMS Brokers zobowiązuje się nie nabywać do Portfela Klienta Instrumentów Finansowych powodujących powstanie po stronie Klienta obowiązków informacyjnych związanych ze znacznymi pakietami akcji, określonymi w Ustawie o Ofercie.
11. TMS Brokers w ramach Umowy nie wykonuje w imieniu Klienta obowiązków informacyjnych, w przypadku posiadania przez Klienta Instrumentów Finansowych nieobjętych Umową, które łącznie z Instrumentami Finansowymi objętymi Umową powodują powstanie obowiązków informacyjnych, o których mowa w ust. 10.

## § 12

### Poufność informacji

Klient zobowiązany jest do traktowania wszelkich uzyskanych informacji o liście otwartych pozycji w Instrumentach Finansowych wraz z ich średnią ważoną ceną otwarcia, kierunku w jakim pozycja została otwarta oraz nominale jako informacji stanowiących informację poufną i tajemnicę handlową w relacjach pomiędzy TMS Brokers i Klientem, a ewentualne naruszenie w tym zakresie może skutkować odpowiedzialnością Klienta wobec TMS Brokers.

## WYCENA PORTFELA

## § 13

### Podstawowe ustalenia

1. Wartość Portfela wyceniana jest na koniec każdego Dnia Roboczego na godzinę 17:00:00 czasu wschodniego, począwszy od dnia przekazania Aktywów na Rachunek Inwestycyjny otwarty u Partnera .
2. Wartość Portfela wycenia się zgodnie z właściwymi przepisami dotyczącymi wyceny papierów wartościowych, według wartości rynkowej, z



zachowaniem zasad określonych poniżej, oraz przy uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.

#### § 14

##### Szczegółowe ustalenia

1. Instrumenty Finansowe znajdujące się w Portfelu Klienta, wycena się na każdy Dzień Roboczy według cen bieżących, z zastrzeżeniem ust. 7.
2. Przez cenę bieżącą rozumie się:
  - 1) w przypadku papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, w rozumieniu Ustawy o Obrocie oraz z zastrzeżeniem ust. 3 i 4:
    - a) w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
    - b) w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
    - c) w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
    - d) w systemie notowań polegającym na jednoczesnym wystawieniu ceny kupna i ceny sprzedaży tego samego papieru wartościowego – ostatnią najniższą cenę z ofert kupna,
  - 2) w przypadku Instrumentów Finansowych notowanych w systemie kojarzenia ofert – cenę, po jakiej została zawarta ostatnia transakcja,
  - 3) w przypadku Instrumentów Finansowych notowanych poza obrotem zorganizowanym, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, gdy mowa o:
    - a) Instrumentach Finansowych opartych o kursy walutowe i ceny metali szlachetnych wyrażone w walutach obcych – średnia pomiędzy bieżącym rynkowym kursem kupna i sprzedaży Instrumentu Finansowego notowanego w danym Systemie Transakcyjnym, chyba że Instrumentem Finansowym jest opcja, w takiej sytuacji używany jest odpowiedni kurs kupna/sprzedaży danej opcji;
    - b) kontraktach na różnicę – kurs ostatniej transakcji w Systemie Transakcyjnym;
    - c) opcjach na akcje – średnia pomiędzy bieżącym rynkowym kursem kupna i sprzedaży danej opcji.
3. Przez cenę bieżącą dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami rozumie się wyrażoną wartościowo cenę ustaloną w stosunku procentowym do wartości nominalnej, powiększoną o naliczone odsetki.
4. Przez cenę bieżącą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rozumie się ostatnią ogłoszoną przez fundusz inwestycyjny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
5. Jeżeli ostatnia cena bieżąca na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępna lub jest dostępna, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, wyceniając ten papier wartościowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni 30 dni przed Dniem Wyceny, uznaje się, że nie jest możliwe ustalenie ceny bieżącej dla tych papierów wartościowych według zasad, o których mowa w ust. 2.
6. Jeżeli dla danych Instrumentów Finansowych nie można określić ceny według zasad określonych w ust. 2 i 3, ale cenę taką można określić dla Instrumentów Finansowych o podobnych parametrach do Instrumentów Finansowych należących do Klienta, to na potrzeby wyceny Instrumentów Finansowych należące do Klienta traktuje się tak, jakby były Instrumentami Finansowymi spełniającymi te warunki.
7. W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena Aktywów według metod, o których mowa w ust. 1 – 6, Aktywa te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości tych Aktywów. TMS Brokers ustala wartość godziwą Aktywów w terminie nie dłuższym niż 90 Dni Roboczych od dnia wystąpienia braku możliwości. Do czasu ustalenia wartości godziwej, Aktywa wyceniane są według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej za pomocą metod, o których mowa w ust. 1-6.
8. Za podstawę wyceny Instrumentów Finansowych przyjmuje się, gdy Instrumenty Finansowe są przedmiotem obrotu:
  - 1) na kilku rynkach giełdowych – kurs ustalony na tej giełdzie, na której średni wolumen obrotów był największy w ostatnich 90 dniach,
  - 2) w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie – kurs ustalony w tym systemie notowań, w którym średni wolumen obrotów był największy w ostatnich 90 dniach,
  - 3) na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym – kurs ustalony na tym z rynków, na którym średni wolumen obrotów był największy w ostatnich 90 dniach,
  - 4) na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, którego średni wolumen obrotów był największy w ostatnich 90 dniach,
  - 5) w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną w tym systemie notowań, w którym średni wolumen obrotów był największy w ostatnich 90 dniach.
9. Instrumenty Finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie zgodnej z walutą określoną w § 9 ust. 2, zgodnie z § 13 ust. 1, według rynkowego kursu rozliczeniowego danej waluty
10. W przypadku zmiany przez TMS Brokers zasad wyceny Aktywów wchodzących w skład Portfela Raport, o którym mowa w § 11 ust. 1, powinien zawierać informacje o tych zmianach, ze wskazaniem ich wpływu na wartość Portfela w danym Okresie Rozliczeniowym i w przyszłości.

#### § 15

##### Pomiar rentowności Portfela

1. W niniejszym paragrafie oraz kolejnych używa się następujących pojęć i symboli:

- 1)  $r_k$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w okresie między transferami Aktywów w trakcie Okresu Rozliczeniowego,
  - 2)  $WP_t$  - wartość Portfela na koniec Okresu Rozliczeniowego,
  - 3)  $WP_{t-1}$  - wartość Portfela na początku Okresu Rozliczeniowego, będąca wartością Portfela na koniec poprzedniego Okresu Rozliczeniowego pomniejszoną o wartość przewidzianych Regulaminem opłat i prowizji oraz kosztów, o których mowa w § 9 ust. 13 i 14,
  - 4)  $TR_i$  - transfer Aktywów do oraz z Portfela w trakcie Okresu Rozliczeniowego,
  - 5)  $R_p$  - wielookresowa stopa zwrotu brutto z Portfela,
  - 6)  $PR_W$  - wartość prowizji od wyniku,
  - 7)  $p_W$  - stawka prowizji od wyniku,
  - 8)  $PR_B$  - wartość prowizji od wyniku ponad Benchmark,
  - 9)  $p_B$  - stawka prowizji od wyniku ponad Benchmark,
  - 10)  $R_B$  - stopa zwrotu brutto z Benchmarku w danym Okresie Rozliczeniowym, 11)  $wp_k$  - wartość Portfela na dzień dokonania transferu Aktywów,
  - 11)  $wp_{k-1}$  - wartość Portfela na dzień poprzedzający dokonanie transferu Aktywów,
  - 12)  $R_k$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w danym Okresie Rozliczeniowym,
  - 13)  $R_1$  i  $R_2$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w odpowiednio pierwszym i drugim Okresie Rozliczeniowym po rozpoczęciu świadczenia Usługi,
  - 14)  $r_1$  i  $r_2$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w odpowiednio pierwszym i drugim okresie między Transferami Aktywów w trakcie Okresu Rozliczeniowego po rozpoczęciu świadczenia Usługi.
2. Stopa zwrotu brutto z Portfela w okresie pomiędzy transferami Aktywów w trakcie Okresu Rozliczeniowego obliczana jest według następującej formuły:

$$r_k = \frac{((wp_k - TR_i) - wp_{k-1})}{wp_{k-1}}$$

3. Na koniec każdego Okresu Rozliczeniowego TMS Brokers dokonuje pomiaru wyniku rentowności brutto Portfela według następującej formuły:

$$R_k = (1 + r_1) \times (1 + r_2) \times \dots \times (1 + r_k) - 1$$

4. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym od momentu rozpoczęcia świadczenia Usługi za wartość Portfela na początku Okresu przyjmuje się wartość Aktywów przekazanych przez Klienta do dyspozycji TMS Brokers. W kolejnych Okresach Rozliczeniowych za początkową wartość Portfela przyjmuje się wartość końcową Portfela pomniejszoną o wartość pobranych w poprzednim Okresie Rozliczeniowym wszelkich opłat i prowizji przewidzianych Regulaminem i należnych TMS Brokers oraz tych o których mowa w § 9 ust. 11 i 12.

5. Opłaty i prowizje, o których mowa w ust. 4 pomniejszają również stopę zwrotu brutto z Benchmarku w danym Okresie Rozliczeniowym.
6. W celu pomiaru całkowitej, wielookresowej zmiany wartości Portfela oblicza się rentowność brutto Portfela według następującego wzoru:

$$R_p = (1 + R_1) \times (1 + R_2) \times \dots \times (1 + R_n) - 1$$

## OPLĄTY I WYNAGRODZENIE

### § 16

#### Podstawowe ustalenia

1. TMS Brokers pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Portfelem, w tym:
  - 1) opłaty za zarządzanie,
  - 2) prowizje od wyniku,
  - 3) prowizje od wyniku ponad Benchmark,
  - 4) opłaty wstępne,
 których wysokość określa Tabela Opłat i Prowizji.
2. Wynagrodzenie za zarządzanie Portfelem jest pobierane niezależnie od opłat i prowizji, o których mowa w § 9 ust. 11 i 12.
3. Wynagrodzenie za zarządzanie Portfelem pobierane jest z Aktywów powierzonych w zarządzanie lub w inny sposób wskazany w Umowie. Wynagrodzenie za zarządzanie Portfelem, przy uwzględnieniu innych zapisów Regulaminu lub Umowy, pobierane jest za dany Okres Rozliczeniowy w terminie do 7 (siedmiu) dni od zakończenia każdego Okresu Rozliczeniowego, a w przypadku rozwiązania Umowy – w dniu rozwiązania Umowy.
4. TMS Brokers ma prawo pobrania należnego wynagrodzenia za zarządzanie Portfelem i innych należnych opłat ze środków pieniężnych znajdujących się w Portfelu, jak również zbycia części Aktywów wchodzących w skład Portfela w celu zaspokojenia roszczeń TMS Brokers z tytułu należnego mu wynagrodzenia za zarządzanie Portfelem i innych należnych opłat w przypadku braku w Portfelu wystarczającej ilości wolnych środków pieniężnych.
5. W przypadku zbycia Aktywów, o którym mowa w ust. 4, stosuje się zapisy i kryteria określone w Polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
6. Opłata wstępna pobierana w ciągu 7 dni od dnia, w którym wpłynęły dane aktywa.
7. TMS Brokers może jednostronnie zwolnić Klienta z pobierania niektórych z opłat, o których mowa w ust. 1, lub może obniżyć ich wysokość. Informacja TMS Brokers o takim zwolnieniu jest przekazywana Klientowi na piśmie lub w drodze elektronicznej (e-mail).

### § 17

#### Opłata za zarządzanie

1. Opłata za zarządzanie i inne opłaty naliczane od Aktywów są wyrażone w procentach wartości Aktywów netto w stosunku rocznym.
2. Opłata za zarządzanie jest naliczana za każdy Okres Rozliczeniowy jako iloczyn:
  - 1) stawki opłaty za zarządzanie w stosunku rocznym;
  - 2) średniej wielkości Aktywów netto na koniec

każdego dnia kalendarzowego w Okresie Rozliczeniowym;

- 3) ilości dni kalendarzowych Okresu Rozliczeniowego, dla którego naliczana jest opłata za zarządzanie, w którym obowiązywała Umowa;
- 4) ilorazu 1/365

#### § 18

Prowizja od wyniku

1. Prowizja od wyniku pobierana jest za Okres Rozliczeniowy.
2. Wysokość prowizji od wyniku jest ustalana według następującej formuły:

$$PR_W = p_W \times R_k \times WP_{t-1}$$

3. Prowizja od wyniku jest pobierana tylko w przypadku, gdy jej wartość wyliczona na koniec okresu rozliczeniowego jest większa od „0” (zera).
4. Prowizja od wyniku jest pobierana przez TMS Brokers z zachowaniem zasady *High Water Mark*, tj. gdy pomiar rentowności Portfela dokonany zgodnie z § 15 wykaże wyłącznie wartość wyższą od pomiarów dokonywanych na koniec każdego poprzedniego Okresu Rozliczeniowego w czasie obowiązywania Umowy.

#### § 19

Prowizja od wyniku ponad Benchmark

1. Prowizja od wyniku ponad Benchmark pobierana jest za Okres Rozliczeniowy.
2. Wysokość prowizji od wyniku ponad Benchmark jest ustalana według następującej formuły:

$$PR_B = MAX(p_B \times (R_k - R_B) \times WP_{t-1}; 0)$$

3. Prowizja od wyniku ponad Benchmark jest pobierana przez TMS Brokers z zachowaniem zasady *High Water Mark*, tj. gdy pomiar rentowności Portfela dokonany zgodnie z § 15 wykaże wyłącznie wartość wyższą od pomiarów dokonywanych na koniec każdego poprzedniego Okresu Rozliczeniowego w czasie obowiązywania Umowy.

#### § 20

Opłata wstępna

1. Od Aktywów przekazywanych w zarządzanie w momencie zawarcia Umowy oraz od Aktywów przekazanych dodatkowo w trakcie świadczenia przez TMS Brokers Usługi na rzecz Klienta TMS Brokers może pobierać opłatę wstępną, jeżeli taka opłata zostanie ustalona w Tabeli Opłat i Prowizji lub w Umowie.
2. TMS Brokers, w przypadku przekazania w zarządzanie Aktywów innych niż środki pieniężne, ma prawo pobrać opłatę wstępną, jednakże w takiej sytuacji, Klient jest zobowiązany przekazać dodatkowo właściwą sumę pieniężną na poczet opłaty wstępnej.
3. W przypadku zmiany Strategii Inwestycyjnej, według której zarządzany jest Portfel Klienta, na Strategię o wyższej stawce opłaty wstępnej, z Aktywów wchodzących w skład Portfela pobierana jest w dniu zmiany Strategii opłata w wysokości równej różnicy pomiędzy wysokością opłaty wstępnej, jaka zostałaby naliczona według stawki dla nowej Strategii od wartości Portfela z ostatniego Dnia Roboczego, a

wysokością opłaty wstępnej, jaka zostałaby naliczona według stawki dla dotychczasowej Strategii.

4. W przypadku zmiany Strategii Inwestycyjnej na Strategię o niższej stawce opłaty wstępnej, różnica w stawce opłaty wstępnej jest zwracana na Rachunek inwestycyjny Klienta zgodnie z zapisami ust. 3.
5. Wartość opłaty wstępnej jest odejmowana od wartości początkowej Aktywów.

### ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

#### § 21

Zasady odpowiedzialności TMS Brokers

1. TMS Brokers zobowiązuje się do zachowania należytej staranności w wykonywaniu postanowień zawartej Umowy, jednak nie gwarantuje osiągnięcia celów Strategii Inwestycyjnych dla Portfela. TMS Brokers ponosi odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy na ogólnych zasadach przewidzianych przepisami prawa.
2. TMS Brokers nie ponosi w szczególności odpowiedzialności za:
  - 1) straty będące skutkiem zmian cen Aktywów wchodzących w skład Portfela, za wyjątkiem sytuacji, w której TMS Brokers naruszyłby przepisy prawa, Umowy lub Regulaminu,
  - 2) straty wynikające z niewypłacalności emitentów lub wystawców Instrumentów Finansowych oraz straty wynikające z niewypłacalności Partnerów prowadzących Rachunki Inwestycyjne, jeżeli TMS Brokers dołożył należytej staranności przy wyborze emitenta lub wystawcy Instrumentów Finansowych oraz Partnera, uwzględniając zawodowy charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez TMS Brokers,
  - 3) straty wynikające z działania bądź zaniechania osób trzecich, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,
  - 4) konsekwencje wynikające z niedopełnienia przez Klienta obowiązków informacyjnych lub obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, wynikających z Ustawy o ofercie, przy czym TMS Brokers odpowiada za niezwłoczne przekazanie Klientowi informacji o powstaniu danego obowiązku, jeżeli taka okoliczność zaistniała wyłącznie w wyniku transakcji dokonanych w ramach zarządzanego Portfela,
  - 5) straty powstałe na skutek nie przestrzegania przez Klienta postanowień Umowy lub Regulaminu.
3. Klient ma obowiązek informować TMS Brokers o każdorazowej zmianie adresu do korespondencji w formie pisemnej, składając dyspozycję osobiście lub przesyłając ją listem poleconym albo przesyłką kurierską, lub w formie elektronicznej. W przypadku niezawiadomienia TMS Brokers o zmianie adresu do korespondencji podanego w Umowie, korespondencję z Klientem wymagającą formy pisemnej wysłaną na adres wskazany w Umowie uważa się za doręczoną Klientowi.
4. Korespondencja w formie pisemnej może być Klientowi przesyłana listem poleconym lub przesyłką kurierską chyba, że w Umowie określono inny sposób przekazywania informacji lub dokumentów lub Klient

zrezygnował z otrzymywania korespondencji w formie pisemnej. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedoręczenia korespondencji, w tym za szkody poniesione przez Klienta, o ile niedoręczenie nastąpiło w wyniku okoliczności, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności, w tym w wyniku nieodebrania przez Klienta korespondencji przekazanej w sposób przewidziany w Umowie.

5. Wszystkie czynności faktyczne i prawne, których przedmiotem są składniki Portfela, są dokonywane przez TMS Brokers na rachunek i ryzyko Klienta, co nie ogranicza ewentualnej odpowiedzialności TMS Brokers na zasadach określonych w ust. 1 – 2.

#### § 22

Brak gwarancji uzyskania określonej stopy zwrotu z Portfela

1. TMS Brokers nie gwarantuje osiągnięcia przez Klienta określonej stopy zwrotu z Portfela, co w szczególności oznacza, że w trakcie obowiązywania, Umowy może nie nastąpić osiągnięcie celów inwestycyjnych określonych strategią, jak również może nastąpić:
  - 1) osiągnięcie wyniku gorszego niż Benchmark lub też
  - 2) obniżenie wartości Aktywów Netto poniżej wartości Aktywów.
2. Żadne z postanowień Umowy i Regulaminu nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie TMS Brokers do zapewnienia Klientowi zwiększenia lub utrzymania wartości jego portfela, bez względu na przyjętą strategię inwestycyjną.

#### § 23

Odpowiedzialność Klienta

Klient ponosi odpowiedzialność za złamanie zasad określonych w Regulaminie lub Umowie, jak również za naruszenie obowiązujących przepisów prawa, które może nastąpić w związku z wykonywaniem Umowy, wynikające z działania bądź zaniechania Klienta, w szczególności poprzez nie spełnienie obowiązku informacyjnego wymaganego przepisami prawa lub Regulaminem.

### ROZWIĄZANIE UMOWY

#### § 24

Tryb i warunki odstąpienia, wypowiedzenia oraz rozwiązania Umowy

1. Umowa pomiędzy Klientem a TMS Brokers zawarta jest na czas nieokreślony, chyba że inaczej zostanie to ustalone w Umowie lub w odpowiednim aneksie do Umowy.
2. Podpisanie Umowy przez Klienta jest równoznaczne z zaakceptowaniem przez niego faktu, iż nie przysługuje mu prawo odstąpienia od Umowy.
3. Klient i TMS Brokers mają prawo do wypowiedzenia Umowy przy zachowaniu 14-dniowego okresu wypowiedzenia. Za początkowy dzień okresu wypowiedzenia uważa się dzień doręczenia oświadczenia o wypowiedzeniu, odpowiednio, TMS Brokers lub Klientowi. Jeżeli charakterystyka Portfela wymaga dłuższego okresu wypowiedzenia, strony mogą za porozumieniem określić wspólnie dłuższy termin.
4. Oświadczenie Klienta o wypowiedzeniu Umowy jest skuteczne, jeżeli zostało:

- 1) złożone osobiście w siedzibie TMS Brokers; lub
  - 2) przesłane do TMS Brokers listem poleconym lub przesyłką kurierską.
5. Oświadczenie TMS Brokers o wypowiedzeniu Umowy wymaga formy pisemnej i przesyłane jest Klientowi listem poleconym lub pocztą kurierską.
  6. TMS Brokers ma prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w następujących przypadkach:
    - 1) naruszenie przez Klienta zapisów Umowy lub Regulaminu,
    - 2) zajęcie lub zabezpieczenie Aktywów, dochodów lub wierzytelności Klienta w trybie określonym we właściwych przepisach prawa w sposób powodujący spadek wartości Portfela poniżej Minimalnej Wartości Portfela,
    - 3) złożenie wniosku o wszczęcie wobec Klienta postępowania naprawczego lub upadłościowego,
    - 4) Klient podał nieprawdziwe dane lub informacje w dokumentach, o których mowa w § 4 Regulaminu.
    - 5) Klient odwołał Pełnomocnictwo oraz pełnomocnictwa dodatkowe, bez udzielenia nowych.
  7. Z zastrzeżeniem ust. 11, rozwiązanie Umowy w trybie, o którym mowa w ust. 6, następuje poprzez złożenie Klientowi oświadczenia o rozwiązaniu Umowy ze skutkiem natychmiastowym w formie elektronicznej, z upływem 24 (słownie: dwudziestu czterech) godzin od chwili przesłania przez TMS Brokers oświadczenia na e-mail Klienta. Z momentem rozwiązania Umowy wygasają wszystkie pełnomocnictwa udzielone TMS Brokers przez Klienta.
  8. Klient ma prawo do rozwiązaniu Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku naruszenia przez TMS Brokers postanowień Regulaminu lub Umowy.
  9. Z zastrzeżeniem ust. 11, rozwiązanie Umowy w trybie, o którym mowa w ust. 8, następuje z chwilą otrzymania przez TMS Brokers oświadczenia o rozwiązaniu Umowy w trybie natychmiastowym, jeżeli zostało:
    - 1) złożone osobiście w siedzibie TMS Brokers,
    - 2) przesłane do TMS Brokers listem poleconym lub pocztą kurierską, jeżeli podpis Klienta został poświadczony notarialnie.
  10. Rozwiązanie Umowy w trybie, o którym mowa w ust.8 może również nastąpić poprzez przesłanie przez Klienta oświadczenia o rozwiązaniu Umowy w trybie natychmiastowym na odpowiedni adres e-mail TMS Brokers podany w Umowie. W takiej sytuacji rozwiązanie Umowy staje się skuteczne po upływie 24 (słownie: dwudziestu czterech) godzin od chwili otrzymania oświadczenia przez TMS Brokers.
  11. W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy przez którąkolwiek ze Stron Klient obowiązany jest złożyć Dyspozycję co do dalszego postępowania z Aktywami znajdującymi się na Rachunkach Inwestycyjnych objętych Umową. TMS Brokers przekazuje Aktywa Klientowi do swobodnej dyspozycji na należącym do niego Rachunku Inwestycyjnym w sposób zgodny ze wskazanym w złożonej przez Klienta Dyspozycji, z zastrzeżeniem, iż w sytuacji, gdy Klient zdecyduje o spieniężeniu Aktywów, a sprzedaż Aktywów jest utrudniona z uwagi na warunki rynkowe

- do czasu zakończenia sprzedaży ulega wydłużeniu termin wygaśnięcia pełnomocnictw udzielonych TMS Brokers jednak nie dłużej niż na okres 90 dni. W przypadku, gdy czynności związane z realizacją Dyspozycji podejmowane są przez TMS Brokers w wydłużonym okresie po rozwiązaniu Umowy nie podlegają opłatom na rzecz TMS Brokers, a TMS Brokers przy spieniężeniu Aktywów Klienta działa w najlepiej pojętym interesie Klienta..
12. W sytuacji, gdy Klient nie złoży Dyspozycji, o której mowa w § 24 ust. 11, w terminie 14 dni od dnia wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy, TMS Brokers dokonuje spieniężenia Aktywów, z uwzględnieniem § 10 ust. 7 oraz działając w najlepiej pojętym interesie Klienta, uprzednio informując o tym fakcie Klienta za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej. Do sprzedaży Aktywów stosuje się odpowiednio postanowienie §10 ust. 5. Do czasu zakończenia sprzedaży ulega wydłużeniu termin wygaśnięcia pełnomocnictw udzielonych TMS Brokers jednak nie dłużej niż na okres 90 dni.
  13. Umowy zawarte przez TMS Brokers na podstawie Pełnomocnictwa, zgodnie § 5 ust. 3, pozostają w mocy w przypadku rozwiązania Umowy, chyba że Klient zadeklaruje wolę ich rozwiązania. W takim wypadku, TMS Brokers składa oświadczenia o rozwiązaniu wszelkich umów zawartych z Partnerami na podstawie Pełnomocnictwa nie później niż do końca okresu wypowiedzenia Umowy. W przypadku chęci utrzymania przez Klienta w mocy umów zawartych z Partnerami, TMS Brokers informuje Klienta o konieczności podjęcia kroków zmierzających do utrzymania Rachunku Inwestycyjnego.
  14. TMS Brokers oświadcza, iż warunki oferowane w ramach Umowy są lepsze niż standardowe warunki oferowane przez Partnera. Konsekwencją wypowiedzenia Umowy może być pogorszenie warunków świadczonej usługi, na co Klient wyraża zgodę.
  15. W sytuacji rozwiązania umowy przez Partnera, TMS Brokers dokonuje przeniesienia Aktywów na Rachunek Inwestycyjny prowadzony przez innego Partnera, a w sytuacji gdy dla Klienta prowadzony był tylko jeden Rachunek Inwestycyjny, przekazuje Aktywa do dyspozycji Klienta w trybie określonym w § 24 ust. 3, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11.
  16. Umowa wygasa z chwilą powzięcia przez TMS Brokers wiarygodnej informacji o śmierci Klienta, z tą chwilą wygasają również pełnomocnictwa udzielone przez Klienta TMS Brokers.
  17. Rozwiązanie lub wygaśnięcie Umowy nie uchybia obowiązkowi Klienta lub jego następców prawnych do wykonania wszelkich zobowiązań wobec TMS Brokers, w szczególności zobowiązań pieniężnych w/z zapłaty opłat i prowizji należnych TMS Brokers z tytułu świadczonych na rzecz Klienta usług zarządzania Portfelem. Opłaty i prowizje ustalone zgodnie z postanowieniami Regulaminu są pobierane także za czynności, które następują po rozwiązaniu lub wygaśnięciu Umowy, jeżeli ich dokonanie jest wprost spowodowane odpowiednio rozwiązaniem lub wygaśnięciem Umowy, chyba, że postanowienia Regulaminu lub Umowy stanowią inaczej.
1. TMS Brokers i Klient ustalają, że przez Siłę Wyższą rozumieją sytuację, w której ze względu na zdarzenie, pozostające poza możliwością jego kontroli przez TMS Brokers i za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności, nie jest możliwe funkcjonowanie TMS Brokers zgodnie z zasadami określonymi w Umowie, Regulaminie i w innych dokumentach określających zasady świadczenia usług przez TMS Brokers na rzecz Klienta, a w szczególności TMS Brokers i Klient przez Siłę Wyższą rozumieją nieoczekiwane zdarzenie społeczno-gospodarcze, takie jak: zdarzenie związane z wystąpieniem kataklizmu, konfliktu zbrojnego, ataku terrorystycznego, zamieszek, strajku, pożaru, awarii podstawowej infrastruktury (dostawa energii elektrycznej, środki łączności, komunikacji).
  2. TMS Brokers i Klient ustalają, że sytuacja, w której na danym rynku narzucone zostały takie wymagania bądź zasady, które przekreślają możliwość dokonywania na nim transakcji zgodnie z dotychczas powszechnie przyjętymi zasadami zawierania transakcji na tym rynku nie stanowi Siły Wyższej, lecz z uwagi na fakt, iż jest to sytuacja pozostająca poza możliwością kontroli przez TMS Brokers, TMS Brokers i Klient będą ją traktowali jako Siłę Wyższą, a odpowiedzialność TMS Brokers w tym zakresie jest wyłączona.
  3. Klient akceptuje to, że TMS Brokers, w sytuacji wystąpienia Siły Wyższej, nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Klienta za jakiegokolwiek utrudnienie, zwłokę lub brak wypełnienia obowiązków nałożonych na TMS Brokers postanowieniami Umowy lub Regulaminu.

## § 26

### Sposoby i terminy załatwiania reklamacji Klientów

1. Klient może złożyć reklamację dotyczącą działania lub zaniechania TMS Brokers. Przez reklamację należy rozumieć każde wystąpienie kierowane do TMS Brokers przez Klienta, odnoszące się do jego zastrzeżeń dotyczących usług maklerskich wskazanych w katalogu art. 69 ust. 2 lub ust. 4 Ustawy o Obrocie, świadczonych przez TMS Brokers w zakresie objętym nadzorem KNF.
2. Klient jest zobowiązany:
  - 1) w reklamacji wskazać swoje imię i nazwisko (nazwę), numer Rachunku oraz inne informacje wskazujące na przedmiot reklamacji, a także stanowisko Klienta w sprawie objętej reklamacją,
  - 2) do reklamacji dołączyć oryginały lub kopie dokumentów dotyczące przedmiotu reklamacji, jeżeli jest to konieczne w celu wyjaśnienia istotnych okoliczności sprawy.
3. Reklamacje Klientów mogą być składane w następujących formach:
  - 1) elektronicznej poprzez wysłanie wiadomości e-mail na adres [skargi@tms.pl](mailto:skargi@tms.pl); TMS Brokers nie gwarantuje rozpatrzenia skargi przesłanej na inny adres email,
  - 2) pisemnie na adres pocztowy siedziby TMS Brokers,
  - 3) osobiście w siedzibie TMS Brokers,
  - 4) telefonicznie w godzinach pracy TMS Brokers pod numerami telefonów +48 22 276 62 82.
4. TMS Brokers przyjmuje reklamacje od Klientów, a także osób które reprezentują Klientów, niezależnie

## POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 25

Siła Wyższa

- czy posiadają one pełnomocnictwo. Odpowiedź na reklamację udzielana jest Klientowi.
5. Reklamacja winna być złożona:
    - 1) niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia skargi,
    - 2) na piśmie i zawierać w szczególności opis transakcji lub czynności wraz z określeniem, jakie czynności Klient uważa za wykonane niezgodnie z jego Dyspozycją, Umową lub Regulaminem,
    - 3) wyczerpująco opisać przedmiot reklamacji, wskazać okres, którego dotyczy reklamacja oraz przedstawić okoliczności uzasadniające reklamację,
    - 4) jednoznacznie określając oczekiwania Klienta dotyczące sposobu załatwienia reklamacji,

przy czym dla celów ustalenia momentu, gdy Klient mógł pozyskać informacje o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia uznaje się moment pierwszego raportu po zajściu zdarzenia, na które Klient składa reklamację.
  6. Reklamacje nie spełniające kryteriów w ust. 5 pozostawia się bez rozpatrzenia.
  7. Roszczenia Klienta mogą dotyczyć wyłącznie poniesionych strat materialnych. Przedmiotem roszczeń nie mogą być straty moralne lub koszty utraconych korzyści.
  8. Klient powinien mieć świadomość, że złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie reklamacji przez TMS Brokers.
  9. Na pisemne życzenie Klienta, TMS Brokers przesyła potwierdzenie otrzymania reklamacji, w sposób wskazany przez Klienta.
  10. TMS Brokers zobowiązany jest ustosunkować się do złożonej reklamacji w terminie 30 dni od dnia jej otrzymania. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
  11. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, TMS Brokers w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił z reklamacją:
    - 1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
    - 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
    - 3) określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.
  12. Jeżeli z treści reklamacji nie można ustalić jej przedmiotu, TMS Brokers wzywa Klienta do złożenia, w terminie 30 dni od dnia otrzymania wezwania, wyjaśnienia lub uzupełnienia reklamacji, z pouczeniem, że nieusunięcia tych braków spowoduje pozostawienie reklamacji bez rozpatrzenia.
  13. W trakcie rozpatrywania reklamacji TMS Brokers może zwrócić się do Klienta o przedstawienie uzupełniających informacji i dokumentów niezbędnych do rozpatrzenia reklamacji.
  14. TMS Brokers udziela odpowiedzi na reklamację lub wysłał wezwanie do uzupełnienia reklamacji, o którym mowa ust. 12, w formie pisemnej listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera na adres wskazany w Karcie Danych Klienta.
  15. Odpowiedź na reklamację może zostać dostarczona na adres poczty elektronicznej wyłącznie na wniosek Klienta.
  16. Wniosek, o którym mowa w ust. 14, powinien być złożony w formie pisemnej, telefonicznej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.
  17. Klient jest zobowiązany do współpracy z TMS Brokers podczas procesu rozpatrywania reklamacji oraz w zakresie realizacji zgłoszonych żądań lub naprawienia szkody i może ponieść skutki uchybienia temu obowiązki polegające w szczególności na przyczynieniu się do powstania szkody.
  18. Od decyzji TMS Brokers przysługuje Klientowi prawo odwołania. Dla odwołania obowiązuje tryb i terminy tożsame dla reklamacji. Odwołanie Klienta rozpatrywane jest przez osobę inną niż osoba, która zajmowała się rozpatrywaniem reklamacji. W przypadku utrzymania decyzji odmownej w wyniku złożonego przez Klienta odwołania, TMS Brokers zastrzega, że nie będzie rozpatrywał kolejnych odwołań Klienta, chyba że Klient ujawni nowe fakty, które dadzą podstawę do zmiany dotychczasowego stanowiska przez TMS Brokers.
  19. TMS Brokers przewiduje możliwość pozasądowego rozwiązania sporu z Klientem tj. w drodze mediacji lub arbitrażu.
  20. TMS Brokers zastrzega sobie prawo do oceny korespondencji nadesłanej przez Klienta. W przypadku, gdy TMS Brokers oceni że przesłana korespondencja nie spełnia wymogów wskazanych dla reklamacji, taka korespondencja zostanie uznana za zapytanie lub uwagę i nie będzie rozpatrywana w trybie zarezerwowanym dla reklamacji.
  21. Przed podjęciem jakichkolwiek czynności w zakresie pozasądowego rozwiązania sporu Klient powinien konsultować wybór sądu arbitrażowego lub mediatora z TMS Brokers.
  22. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji:
    - 1) Klientowi przysługuje odwołanie,
    - 2) Klientowi przysługuje możliwość wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
    - 3) Klient ma możliwość wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego przeciwko TMS Brokers. Sądem właściwym do rozpatrzenia sprawy jest:
      - a) Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, ul. Marszałkowska 82, 00-517 Warszawa, w zakresie sporu do 74 999 PLN,
      - b) Sąd Okręgowy w Warszawie, al. Solidarności 127, 00-898 Warszawa, w zakresie sporu powyżej 74 999 PLN.

## § 27

### Zmiany dokumentów związanych z obsługą Klientów

1. TMS Brokers ma prawo dokonywania zmian w Regulaminie, Polityce działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz Tabeli Opłat i Prowizji a informacja o zakresie takiej zmiany jest przekazywana do wiadomości Klientów w następujący sposób:

- 1) zamieszczenie na Stronie Internetowej TMS Brokers oraz
  - 2) przesłanie Klientowi na e-mail Klienta wskazany w Umowie.
2. Zmiany w dokumentach, o których mowa w ust. 1 są wprowadzane w życie w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia poinformowania Klienta o zmianach w sposób określony powyżej, aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę w trybie określonym w § 24 ust. 6. Jeżeli Klient przed wejściem zmian Regulaminu w życie wypowie Umowę, to zmiany Regulaminu nie obowiązują Klienta aż do upływu okresu wypowiedzenia i rozwiązania Umowy.
3. Jeżeli Klient nie złoży oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy, w trybie przewidzianym w § 24 ust. 6 Regulaminu, przed terminem wejścia w życie zmienionych dokumentów, oznacza to, że Klient wyraził zgodę na ich zmienioną treść, która w takim przypadku, od dnia jej wejścia w życie, obowiązuje Klienta i TMS Brokers.
4. TMS Brokers, z zastrzeżeniem ust. 3, ma prawo dokonywania zmian innych dokumentów regulujących zasady i warunki współpracy pomiędzy Klientem a TMS Brokers, a informacja o takiej zmianie i terminie jej wejścia w życie jest przekazywana do wiadomości Klientów, na co najmniej 14 (czternaście) Dni Roboczych przed dniem wprowadzenia jej w życie, w sposób, o którym mowa w ust. 1 – 2.
5. TMS Brokers, niezależnie od innych postanowień Regulaminu, ma prawo dokonać ze skutkiem natychmiastowym zmiany Tabeli Opłat i Prowizji, jeżeli zmiany skutkują obniżeniem ponoszonych przez Klientów kosztów zawieranych transakcji.
6. Zmiany, dokonane w trybie opisanym w ust. 1 i 3 – 4, wiążą Klienta i TMS Brokers od momentu ich wejścia w życie.

#### § 28

Niniejszy Regulamin obowiązuje od dnia udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wykonywanie przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. działalności określonej w art. 69 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o Obrocie.