

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.....	2
§ 2. Postanowienia ogólne.....	5
§ 3. Klasyfikacja Klienta.....	5
§ 1. Polityka Wykonywania Zleceń.....	6
§ 4. Wybór Banków.....	6
§ 5. Zarządzenia Prezes Zarządu TMS Brokers.....	6
§ 6. Rejestrowanie kontaktów z Klientami.....	6
§ 2. Zdalna identyfikacja Klienta.....	6
TMS Brokers nadaje.....	6
§ 7. Klauzula poufności.....	7
§ 8. Ryzyko Inwestycyjne.....	7
§ 9. Zawarcie Umowy Ramowej.....	8
§ 10. Tryb zawarcia Umowy Ramowej.....	8
§ 11. Zmiana danych Klienta.....	9
§ 12. Wejście w życie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego.....	9
§ 13. Wzór podpisu Klienta.....	9
§ 14. Limit zaangażowania Klienta.....	9
§ 15. Pełnomocnictwa.....	10
§ 3. Dalsze pełnomocnictwa.....	10
§ 16. Prowadzenie Rachunku Pieniężnego i rejestrów.....	10
§ 17. Rachunek Pieniężny.....	10
§ 18. Wpłaty środków na Rachunek Pieniężny.....	11
§ 19. Dyspozycje Klienta dotyczące Rachunku Pieniężnego.....	11
§ 4. Saldo na Rachunku Pieniężnym.....	12
§ 20. Rejestr Operacyjny.....	12
§ 21. Rejestr Ewidencyjny.....	12
§ 22. Zabezpieczenie wierzycielności wynikających z tytułu transakcji zawieranych na podstawie Umowy Ramowej.....	13
§ 23. Kwotowanie Instrumentów Finansowych.....	14
§ 24. Zawieranie transakcji na Instrumentach Finansowych.....	14
§ 25. Obrót w Systemie Transakcyjnym.....	15
§ 26. Odmowa zawarcia transakcji, złożenia zlecenia lub dyspozycji.....	15
§ 27. Tryb i warunki składania pisemnych zleceń.....	15
§ 28. Telefoniczne dyspozycje do wystawienia zleceń transakcyjnych.....	15
§ 29. Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji.....	16
§ 30. Zlecenia składane bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym.....	16
§ 5. Tryb i warunki składania zleceń bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym.....	16
§ 31. Zlecenia składane przez Klienta.....	16
§ 6. Transakcje bezpośrednie.....	17
§ 32. Wykonanie zlecenia przez otwarcie pozycji.....	17
§ 33. Rolowanie otwartych pozycji w Instrumentach Finansowych opartych o waluty.....	18
Operacja Rolowania pozycji powtarzana jest.....	18
§ 39a Rolowanie Instrumentów Finansowych opartych o kontrakty futures.....	19
§ 39b Rolowanie instrumentów opartych o indeksy, ceny akcji oraz ETFy.....	19
§ 39c Ekwiwalent Dywidendy.....	19
§ 39d Inne zdarzenia korporacyjne.....	19
§ 34. Transakcje i pozycje przeciwstawne.....	19
§ 35. Zamknięcie pozycji.....	20
§ 7. Zabezpieczenie wykonania transakcji.....	20
§ 8. Zasady naliczania i uzupełniania Depozytu Zabezpieczającego.....	20
§ 36. Podwyższenie Depozytu Zabezpieczającego.....	21
§ 37. Rekomendacje TMS Brokers.....	21
§ 38. Część informacyjna Systemu Transakcyjnego.....	22
§ 39. Błędy kwotowań.....	22
§ 9. Mechanizmy Algorytmiczne..... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.	
§ 10. Korespondencja z Klientem.....	23
§ 11. Komunikacja przez System Transakcyjny.....	23

§ 12. Raporty.....	23
§ 40. Weryfikacja korespondencji przez Klienta.....	24
§ 41. Adresy korespondencyjne.....	24
§ 42. Podstawowe zasady postępowania w przypadku powstania Konfliktu Interesów.....	24
§ 43. Blokada i zastaw.....	24
§ 44. Opłaty i prowizje.....	24
§ 45. Odpowiedzialność stron Umowy Ramowej.....	25
§ 46. Wyłączenie odpowiedzialności TMS Brokers.....	25
§ 47. Uwagi i zastrzeżenia.....	25
Złożenie i rozpatrzenie reklamacji.....	26
§ 48. 26.....	
§ 49. Transakcje korygujące wynikające ze złożonej reklamacji.....	27
§ 50. Podstawowe zasady ochrony aktywów Klienta gwarantowanej przez system rekompensat.....	27
§ 51. Powierzenie przez TMS Brokers podmiotowi trzeciemu wykonywania niektórych czynności z zakresu działalności maklerskiej.....	27
§ 52. Wymiana walutowa.....	28
Wypowiedzenie.....	28
§ 53. Umowy Ramowej przez Klienta.....	29
§ 13. Wypowiedzenie Umowy Ramowej przez TMS Brokers.....	29
§ 54. Skutki rozwiązania Umowy Ramowej.....	29
§ 14. Wypowiedzenie Umowy Ramowej przez TMS Brokers bez okresu wypowiedzenia.....	29
§ 55. Dyspozycja aktywami przez Klienta po wypowiedzeniu Umowy Ramowej.....	29
§ 15. Właściwe prawo.....	30
§ 56. Właściwe sądy.....	30
§ 16. Zmiany Regulaminu, Specyfikacji Instrumentów Finansowych, Karty Informacyjnej o TMS Brokers, Charakterystyki instrumentów finansowych i opisu ryzyka.....	30
§ 57. Zgodność.....	31
§ 58. Stosowanie prawa.....	31
§ 59. Mitygacja ryzyka operacyjnego.....	31
§ 17. Obowiązki Regulaminu.....	32
§ 1. Definicje.....	21
§ 2. Postanowienia ogólne.....	53
§ 3. Klasyfikacja Klienta.....	53
§ 4. Wybór Banków.....	64
§ 5. Zarządzenia Prezesa Zarządu TMS.....	64
§ 6. Rejestrowanie kontaktów z Klientami.....	64
§ 7. Hasło identyfikacyjne.....	64
§ 8. Klauzula poufności.....	74
§ 9. Ryzyko Inwestycyjne.....	74
§ 10. Zawarcie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego.....	84
§ 11. Tryb zawarcia Umowy Ramowej.....	85
§ 12. Zmiana danych Klienta.....	95
§ 13. Wejście w życie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego.....	95
§ 14. Wzór podpisu Klienta.....	96
§ 15. Limit zaangażowania Klienta.....	96
§ 16. Pełnomocnictwa.....	106
§ 17. Prowadzenie Rachunku Pieniężnego i rejestrów.....	106
§ 18. Rachunek Pieniężny.....	106
§ 19. Wpłaty środków na Rachunek Pieniężny.....	117
§ 20. Dyspozycje Klienta dotyczące Rachunku Pieniężnego.....	117
§ 21. Stan Gotówki.....	127
§ 22. Rejestr Operacyjny.....	127
§ 23. Rejestr Ewidencyjny.....	127
§ 24. Zabezpieczenie wierzycielności wynikających z tytułu transakcji zawieranych na podstawie Umowy Ramowej.....	138
§ 25. Kwotowanie Instrumentów Finansowych.....	149
§ 26. Zawieranie transakcji na Instrumentach Finansowych.....	149

Strona

REGTMSDirect01022016

z 32

RTMSDIRECT26102016

§ 27.—Obrót w Systemie Transakcyjnym.....	159
§ 28.—Odmowa zawarcia transakcji, złożenia zlecenia lub dyspozycji.....	159
§ 29.—Tryb i warunki składania pisemnych zleceń do wystawienia zleceń transakcyjnych.....	1510
§ 30.—Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji do wystawienia zleceń transakcyjnych.....	1510
§ 31.—Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji.....	1610
§ 32.—Tryb i warunki składania zleceń bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym.....	1610
§ 33.—Zlecenia transakcyjne.....	1611
§ 34.—Zawieranie transakcji.....	1711
§ 35.—Krótka sprzedaż Kontraktów Różnic Kursowych CFD.....	1711
§ 36.—Realizacja Zlecenia.....	1711
§ 37.—Otwarcie pozycji.....	1712
§ 38.—Swapowanie pozycji Rynku Walutowego i finansowanie pozycji w przypadku Kontraktów Różnic Kursowych (CFD).....	1812
§ 39.—Finansowanie pozycji.....	1812
§ 40.—Transakcje przeciwstawne.....	1912
§ 41.—Zamknięcie pozycji.....	2012
§ 42.—Zasady naliczania bieżącej wartości Zabezpieczenia Wymaganego.....	2013
§ 43.—Podwyższenie wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego.....	2113
§ 44.—Rekomendacje TMS Brokers.....	2114
§ 45.—Część informacyjna Systemu Transakcyjnego.....	2114
§ 46.—Błędy kwotowań.....	2214
§ 47.—Raportowanie operacji i korespondencja z Klientem.....	2314
§ 48.—Komunikaty.....	2315
§ 49.—Raporty.....	2315

§ 1. Definicje

Poprzez użyte w niniejszym Regulaminie sformułowania rozumie się:

- 1-1) **Bank** – bank prowadzący na rzecz rachunek pieniężny TMS Brokers rachunek płatniczy, na który Klient dokonuje wpłat środków pieniężnych, i z którego dokonywane są wypłaty tych środków.;
- 2) **Charakterystyka instrumentów finansowych i opis ryzyka** – dokument stanowiący integralną część Umowy Ramowej, w którym ujęte zostały najważniejsze aspekty ryzyka towarzyszącego zawieraniu transakcji na Instrumentach Finansowych.
- 3) **Depozyt Zabezpieczający** – wartość środków wyrażona w Walucie Bazowej Rachunku, stanowiąca iloczyn stawki Depozytu Zabezpieczającego oraz wartości ekspozycji dla potrzeb Depozytu Zabezpieczającego wyrażonej w walucie bazowej transakcji; wartość Depozytu Zabezpieczającego ustalana jest w związku z otwarciem pozycji i pozostaje niezmienna do chwili rozrachunku całości lub części pozycji, z zastrzeżeniem § 35. oraz postanowień Specyfikacji Instrumentów Finansowych. Szczegółowe zasady ustalania ekspozycji dla potrzeb Depozytu Zabezpieczającego określa Specyfikacja Instrumentów Finansowych. Wartość Depozytu Zabezpieczającego prezentowana jest Klientowi w Rejestrze Operacyjnym globalnie dla wszystkich pozycji.
- 4) **Dzień Obrotu** – dzień, w którym jest notowany dany Instrument Finansowy.
- 5) **Dzień Roboczy** - dzień w którym Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest czynna i możliwe jest zawieranie transakcji przy użyciu Instrumentów Finansowych.
- 2-6) **Dzień Rozrachunku/Dzień Rozliczenia** – dzień, w którym Rachunek Pieniężny Klienta zostanie uznany lub obciążony kwotą wyniku finansowego z tytułu zamknięcia pozycji na transakcji zgodnie z Zasadami Rynku Walutowego;
- 7) **EMIR (Rozporządzenie EMIR)** – oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady numer 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji z dnia 4 lipca 2012 r.
- 8) **Forward** – kontrakt terminowy rynku OTC opiewający na instrumenty walutowe, dla którego datą rozrachunku jest późniejsza niż 2 Dni Robocze od dnia zawarcia transakcji

§ 50.—Weryfikacja korespondencji przez Klienta.....	2415
§ 51.—Adresy korespondencyjne.....	2415
§ 52.—Podstawowe zasady postępowania w przypadku powstania Konfliktu Interesów.....	2415
§ 53.—Blokada i zastaw.....	2416
§ 54.—Opłaty i prowizje.....	2416
§ 55.—Odpowiedzialność stron Umowy Ramowej.....	2516
§ 56.—Wyłączenie odpowiedzialności TMS Brokers.....	2516
§ 57.—Uwagi i zastrzeżenia.....	2517
§ 58.—Składanie i rozpatrzenie reklamacji.....	2617
§ 59.—Transakcje korygujące.....	2717
§ 60.—Podstawowe zasady ochrony aktywów Klienta gwarantowanej przez system rekompensat.....	2717
§ 61.—Powierzenie przez TMS Brokers podmiotowi trzeciemu wykonywania niektórych czynności z zakresu działalności maklerskiej.....	2718
§ 62.—Wymiana walutowa.....	2818
§ 63.—Czasowe Ograniczenie dostępu do Systemu Transakcyjnego.....	2818
§ 64.—Rozwiązanie Umowy Ramowej.....	2919
§ 65.—Skutki rozwiązania Umowy Ramowej.....	2919
§ 66.—Dyspozycja aktywami przez Klienta po wypowiedzeniu Umowy Ramowej.....	2919
§ 67.—Rozstrzyganie sporów.....	3019
§ 68.—Właściwe sądy.....	3019
§ 69.—Postanowienia końcowe.....	3019
§ 70.—Zgodność.....	3120
§ 71.—Stosowanie prawa.....	3120
§ 72.—Wersje językowe Regulaminu.....	3120
§ 73.—Obowiązywanie Regulaminu.....	3120
§ 74.—Mitygacja ryzyka operacyjnego.....	3120

9) **Globalna pozycja narażona na ryzyko** – wartość wyrażona w Walucie Bazowej Rachunku wynikająca z otwartych pozycji narażona na ryzyko zmian kursów instrumentów finansowych.

10) **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy, w tym w szczególności Kontrakty na różnice kursowe, kontrakty forward, opcje oraz kontrakty futures.

3-11) **Kontrakty na różnice kursowe** – kontrakty na różnice kursowe (zwane także CFD lub „rolling spot”) wskazane w artykule 2 ustęp 1 punkt 2) litera h) Ustawy 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, którego środki są objęte ochroną przez System Rekompensat.

5-12) **Karta Danych Klienta** – dokument stanowiący integralną część Umowy Ramowej, w którym zawarte zostały w szczególności dane identyfikacyjne Klienta, oświadczenia dotyczące jego statusu ekonomicznego oraz podatkowego.

6-13) **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) wierzytelności TMS Brokers wynikających z Umowy Ramowej z wierzytelnością Klienta nie będącogoniebędącego osobą fizyczną do środków pieniężnych przechowywanych na Rachunku Pieniężnym Klienta, w tym będących przedmiotem Zabezpieczenia, zgodnie z postanowieniami Regulaminu,

7-14) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z którą TMS Brokers zawarł/podpisał Umowę Ramową.;

8-15) **Klient profesjonalny** – Klientrozumie się klienta, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b-39b Ustawy.;

9-16) **Klient detaliczny** – Klientrozumie się klienta, o którym mowa w art. 3 pkt. 39c-39c Ustawy.;

17) **Kod autoryzacyjny** - kod w formie wiadomości tekstowej

- [przesyłany na ostatnio zdefiniowany w Karcie Danych Klienta telefon komórkowy.](#)
- 10-18) [Kompresja Portfela – technika mitygacji ryzyka kredytowego polegająca na technicznym zamknięciu wielu transakcji klienta w danym instrumencie i otwarciu jednej pozycji w wielkości netto.](#) [Konflikt Interesów](#) – każda z okoliczności wskazana w [§ 42](#), [§ 52](#) ust. 11 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.
- 12-19) [Kontrakty Futures](#) – notowane na zagranicznych rynkach regulowanych wskazanych bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym, na stronach internetowych TMS Brokers lub/i w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, standaryzowane 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.
- 13-20) [Kurs Konwersji](#) – kurs walutowy stosowany do przeliczania należności i zobowiązań denominowanych w walucie innej niż Waluta Bazowa Rachunku. Kurs Konwersji to bieżący kurs rynkowy bid pomniejszony o opłatę z tytułu przewalutowania (wskazaną w Tabeli opłat i prowizji) dla należności oraz ask powiększony o opłatę z tytułu przewalutowania (wskazaną w Tabeli opłat i prowizji) dla zobowiązań denominowanych dla każdej z walut z osobna. Kurs Konwersji dla otwartej pozycji jest ustalany na bieżąco i ulega finalnemu ustaleniu w momencie zamknięcia pozycji (w całości lub w części).
- 14-21) [Kurs Wyceny](#) – [kurs bid dla bieżącej kurs rynkowy służący do wyceny otwartych pozycji kupna i kurs ask dla pozycji sprzedaży każdego Instrumentu Finansowego](#). Wycena odbywa się w walucie danego Instrumentu Finansowego w Systemie Transakcyjnym, kwotowany w oparciu o kurs rynkowy w momencie dokonywania wyceny. Kursem Wyceny dla pozycji długiej jest kurs bid, Kursem Wyceny dla pozycji krótkiej jest kurs offer.
- 22) [LEI - Legal Entity Identifier, kod identyfikujący Kontrahenta składający się z 20 znaków alfanumerycznych.](#)
- 15-23) [Nadzwyczajna Zmiana Stosunków](#) – każde ze zdarzeń określonych w [§ 46](#), [§ 56](#) ust. 22 niniejszego Regulaminu.
- 24) [Niezrealizowana Wartość Pozycji](#) – [wartość środków pieniężnych odpowiadająca wynikowi bieżącej wyceny rynkowej otwartych pozycji uwidocznionej w Rejestrze Operacyjnym.](#)
- 25) [Osoba Powiązana](#) – osoba będąca w stosunku do Klienta, wstępnym, zstępnym, rodzeństwem, małżonkiem, rodzicem lub rodzeństwem małżonka, małżonkiem lub zstępnym rodzeństwa, osobą pozostającą w stosunku przysposobienia lub osoba korzystająca z tego samego co Klient adresu IP komputera lub urządzenia mobilnego, z wykorzystaniem których są zawierane Transakcje lub osoba korzystająca z tego samego co Klient urządzenia lub osoba posiadająca taki sam jak Klient co najmniej jeden z adresów: zamieszkania, zameldowania lub korespondencyjny.
- 26) [Podmiot referencyjny](#) - rozumie się przez to podmiot, który udostępnia TMS Brokers dane rynkowe, na podstawie których dokonuje się oceny identyfikacji transakcji zawartych w oparciu o błędne kwotowania. Podmiotami referencyjnymi mogą być instytucje finansowe i agencje informacyjne. Listę Podmiotów referencyjnych określa zarządzenie Prezesa TMS Brokers. Na wniosek Klienta TMS Brokers udostępnia Klientowi tożsamość Podmiotu referencyjnego w odniesieniu do konkretnej transakcji.
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.
- 18-27) [POK](#) – Punkt Obsługi Klienta TMS Brokers.
- 28) [Poziom Zabezpieczenia](#) – procentowy wskaźnik pokrycia wymagań depozytowych liczony jako iloraz Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego w relacji do Salda Rejestru Operacyjnego
- 29) [Punkty swapowe](#) – wartość ustalana przez TMS Brokers na zasadach wskazanych w niniejszych Regulaminie, która jest stosowana w procesie Rolowania przy naliczeniach z tytułu utrzymywania otwartej pozycji w kontraktach CFD. Wartość naliczonych punktów swapowych ma wpływ na wycenę otwartych pozycji. Wartość naliczonych punktów swapowych jest zarachowywana na Rachunku Pieniężnym w momencie zamykania pozycji w przypadku kontraktów CFD opartych o ceny par walutowych; dla kontraktów CFD punkty są zarachowywane w ciężar Rachunku Pieniężnego wraz z ich naliczeniem.
19. [Wystawienie na ryzyko netto](#) – wartość wyrażona w Walucie Bazowej Rachunku wynikająca z otwartych pozycji narażona na ryzyko zmian kursów i Instrumentów Finansowych.
- 20-30) [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.
- 21-31) [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 terminach określonych w Regulaminie.
- 22-32) [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.
- 23-33) [Rejestr Ewidencyjny](#) – rejestr Instrumentów Finansowych, będących przedmiotem transakcji zawartych na zlecenie Klienta, zapisanych w części księgowo-rozliczeniowej Systemu Transakcyjnego.
- 24-34) [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 wysokości Depozytu Zabezpieczającego i Wolnych Środków Pieniężnych wartości Zabezpieczenia Wymaganego.
- 35) [Rolowanie pozycji, Rolowanie](#) – proces przeprowadzany w Systemie Transakcyjnym dla pozycji w kontraktach CFD polegający na przeniesieniu daty rozrachunku pozycji na kolejny okres lub na zmianie instrumentu bazowego (kontrakty CFD oparte o kontrakty terminowe).
- 36) [Rozliczenie](#) - ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji (wycena).
- 37) [Rozrachunek](#) - obciążenie lub uznanie Rachunku Pieniężnego odpowiednio w związku z transakcją zbycia lub nabycia instrumentów finansowych.
- 38) [Rynek](#) – miejsce, na którym jest notowany instrument bazowy stanowiący podstawę dla kwotowań Instrumentu Finansowego, w szczególności rynek walutowy i rynek zorganizowany.
- 25-39) [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.

26.40) Ryzyko Inwestycyjne – wszelkie rodzaje ryzyka związanego z zawieraniem transakcji na Instrumentach Finansowych, które szczegółowo zostały scharakteryzowane w Charakterystyce dokumentu „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.

41) Specyfikacja Instrumentów Finansowych – dostępne na stronie internetowej zestawienie instrumentów finansowych oferowanych przez TMS Brokers w Systemie Transakcyjnym zawierające warunki transakcyjne dla kwotowanych Instrumentów Finansowych wraz z określeniem szczegółowych uwarunkowań realizacji transakcji, a w szczególności takich jak wysokość stawek Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego dla poszczególnych instrumentów.

42) Spread transakcyjny – różnica między kursem zakupu i sprzedaży Instrumentu Finansowego. W przypadku transakcji sprzedaży realizowanej przez Klienta stosowany jest kurs *bid*, a w przypadku realizacji transakcji zakupu stosowany jest kurs *ask*.

28.43) Strefa Klienta – dostępna funkcja w ramach strony internetowej, dostępna w Systemie Transakcyjnym lub/na stronach internetowych TMS Brokers dostępna dla Klienta po zarejestrowaniu i zaakceptowaniu osobnego regulaminu oraz w ramach strony internetowej www.tms.pl/www.tms.pl.

29.44) Stan Rachunku – Stan Gotówki pomniejszony o:

a) wynik finansowy na otwartych pozycjach (rozliczenie) i wynik finansowy na nierozliczonych pozycjach przewidzianych do rozrachunku zamkniętych, oraz

b) niezaksięgowane kwoty prowizji i opłat należnych TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej z tytułu zawarcia transakcji przed rozrachunkiem rozliczeniem tych transakcji, Stan Rachunku uwidoczniony jest w Rejestrze Operacyjnym jako „Stan rachunku”.

30.45) Wymagany Poziom Depozytu Zabezpieczającego – określona w Specyfikacji Instrumentów Finansowych stopa procentowa stosowana do obliczenia wartości Depozytu Zabezpieczającego.

31.46) 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.

32.47) System Transakcyjny – prowadzony przez TMS Brokers internetowy system teleinformatyczny przeznaczony do składania zleceń i zawierania dokonywania transakcji na Instrumentach Finansowych.

33.48) 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.

34.49) TMS Brokers – Dom Maklerski TMS Brokers S.A. z siedzibą w Warszawie.

35.50) Umowa Ramowa – umowa ramowa TMS Direct, stanowiąca umowę o świadczenie usług polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi oraz przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych, w tym

prowadzenia odpowiednich rachunków pieniężnych oraz wymiany walutowej przez TMS Brokers – rejestrów, określających zasady dokonywania transakcji na Instrumentach Finansowych w Systemie Transakcyjnym, wraz ze wszystkimi załącznikami określonymi w Umowie, które stanowią jej integralną część.

36.51) Ustawa – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2016 nr 0 z 2010 r. Nr 211, poz. 1636 i 384, z późn. późn. zm.).

37.52) Waluta Bazowa Rachunku – waluta, w jakiej prowadzony jest Rachunek Pieniężny Klienta. TMS Brokers definiuje waluty w jakich otwiera Rachunki Pieniężne w Zarządzeniu Prezesa Zarządu.

38.53) Wolne Środki Pieniężne – uwidocznione są w Rejestrze Operacyjnym jako pozycja „Free Margin” Dostępne jako depozyt zabezpieczający, – różnica pomiędzy wartością bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego (tj. Salda księgowego pomniejszonego o wycenę otwartych pozycji) Stanu Rachunku a wartością Wymaganego Łącznego Depozytu Zabezpieczającego. Wolne Środki Pieniężne obrazują środki, mogą być przeznaczone do których Klient ma prawa wypłaty lub wykorzystane jako Zabezpieczenie dla kolejnych transakcji.

54) Wymagany Depozyt Zabezpieczający – środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie Globalnej pozycji narażonej na ryzyko, uwidocznione w systemie transakcyjnym jako „Margin”. Szczegółowe zasady ustalania wysokości Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego reguluje Specyfikacja Instrumentów Finansowych.

39.55) 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 wierzytelności przysługujących TMS Brokers względem Klienta.

40.56) Zabezpieczenie Otrzymane – wartość Zabezpieczenia Wymaganego, określona co najmniej raz w każdym Dniu Roboczym, 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 zabezpieczający”.

43.57) Zabezpieczenie Wymagane – wartość Zabezpieczenia, jakie powinno być ustanowione na rzecz TMS Brokers przez Klienta; stanowiąca sumę Wymaganego Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz Niezrealizowanej Wartości Pozycji, o ile Niezrealizowana Wartość Pozycji jest ujemna.

44. Niezrealizowana Wartość Pozycji – wartość środków pieniężnych odpowiadająca wynikowi bieżącej wyceny rynkowej otwartych pozycji uwidocznionej w Rejestrze Operacyjnym. Jeżeli wynik bieżącej wyceny rynkowej jest wyrażony w innej walucie niż Waluta Bazowa Rachunku, Niezrealizowana Wartość Pozycji, o której mowa powyżej, jest przeliczana na Walutę Bazową Rachunku po Kursie Konwersji.

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. W szczególności przez Zasady Rynku należy rozumieć zasady zawarte w ACI Model Code 2013, zawarte w części I oraz III. Zasady Rynku mają zastosowanie w sprawach nieuregulowanych kolejno w przepisach o charakterze ogólnym a następnie w Umowie lub Regulaminie.

http://www.aciforex.org/docs/misc/20130222_ACI_The_Ne_w_Model_Code_Feb_2013.pdf

46.58) **Kompresja Portfela** – technika mitygacji ryzyka kredytowego polegająca na technicznym zamknięciu wielu transakcji Klienta w danym instrumencie i otwarciu jednej pozycji w wielkości netto.

47.1) **EMIR (Rozporządzenie EMIR)** – oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady numer 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji z dnia 4 lipca 2012 r.

48.59) **Kluczowe Warunki** – oznacza w odniesieniu do Transakcji jej nominal, walutę, instrument bazowy, stronę transakcji, datę rozliczenia, datę wykonania, datę wejścia w życie o raz wycenę

49.60) **LEI** – Legal Entity Identifier, kod identyfikujący Kontrahenta składający się z 20 znaków alfanumerycznych

50. **Rozbieżność** – oznacza jakąkolwiek rozbieżność pomiędzy Klientem a TMS Brokers w zakresie Kluczowych Warunków odnoszących się do Transakcji

51. **Transakcja** – to transakcja zawarta pomiędzy Klientem a TMS Brokers w Instrumencie Pochodnym

52.1) **Instrument Pochodny** – oznacza instrument finansowy zdefiniowany w Artykule 2 (5) Rozporządzenia EMIR.

53.1) **Kontrahent** – Klient – będący jednocześnie Kontrahentem w rozumieniu EMIR, który zawarł Umowę Ramową z TMS Brokers i zawiera Transakcje w oparciu o tę umowę.

§ 2. § 1. Postanowienia ogólne

61) **Źródło kwotowań** – podmiot, który dostarcza informacje w zakresie cen dostępnych na Rynku w danych czasie. Podmiotami dostarczającymi kwotowań mogą być w szczególności instytucje finansowe i agencje informacyjne. Źródła kwotowań wskazane są Zarządzeniem Prezesa TMS Brokers.

§ 2. Postanowienia ogólne

1. Niniejszy Regulamin określa zasady świadczenia przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. usług w zakresie:

1) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych wskazanych w ust. 13

2) prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem poniżej, ewidencjonowania stanu tych Instrumentów Finansowych w Rejestrze Ewidencyjnym oraz prowadzenia Rachunku Pieniężnego i Rejestru Operacyjnego,

3) wymiany walutowej

1.2. jak również określa prawa i obowiązki stron wynikających z zawarcia Umowy Ramowej.

2.3. TMS Brokers świadczy usługi określone w ust. 14 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 nabycia lub zbycia Klientów w zakresie następujących Instrumentów Finansowych wskazanych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych udostępnionej na stronie internetowej www.tms.pl.

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 kontraktów CFD Instrumentów Finansowych, o których mowa w ust. 3 pkt. 1 oraz kontraktów forward TMSB2 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 siedziba TMS Brokers.

5.1. W przypadku kontraktów futures oraz opcji 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.

5. TMS Brokers umożliwia Klientowi korzystanie z Systemu Transakcyjnego po spełnieniu określonych warunków poprzez TMS WEBDIRECT lub TMS MOBIDIRECT. 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. Ewentualne różnice w pałecie dostępnych Wykaz instrumentów w kanale obsługiwanych poprzez TMS WEBDIRECT lub TMS MOBIDIRECT a wersja instalowana dostępny jest na komputerze Klienta prezentowane są w Specyfikacji Instrumentów Finansowych 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 pisemny 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. Ileokroć 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).

9. Usługi maklerskie wskazane w ust. 1 z uwagi na ich naturę, są świadczone przez TMS Brokers jedynie łącznie i nie ma możliwości świadczenia ich przez TMS Brokers osobno.

10. W przypadku generowania przez Klienta znacznej ilości zapytań w systemie transakcyjnym, TMS Brokers zastrzega sobie prawo do czasowego zablokowania rachunku Klienta, o czym TMS Brokers zawiadomi Klienta za pośrednictwem poczty elektronicznej na podany przez Klienta adres lub drogą telefoniczną.

11. Ileokroć mowa w dokumentacji (w tym także Specyfikacji Instrumentów Finansowych) lub w Systemie Transakcyjnym o instrumencie „rolling spot”, oznacza to kontrakt na różnicę kursową.

§ 3. Klasyfikacja Klienta

1. Przed zawarciem z Klientem Umowy TMS Brokers dokonuje klasyfikacji wszystkich klientów do kategorii Klient Detaliczny.
2. Na pisemne 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.

§ 1. Polityka Wykonywania Zleceń

1. TMS Brokers jest zobowiązany do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonaniem zlecenia, uwzględniając cenę Instrumentu Finansowego, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozrachunku, wielkość zlecenia, jego charakter lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.
2. TMS Brokers ustanawia względne wagi, jakie przypisuje poszczególnym czynnikom wskazanym w ustępie 1. Wagi definiowane są w Polityce wykonywania zleceń w Domu Maklerskim TMS Brokers.
3. Ustalając względną wagę TMS Brokers bierze w szczególności pod uwagę kategorię, do której należy dany Klient, specyfikę zlecenia, cechy Instrumentu Finansowego, rodzaj i specyfikę możliwych miejsc wykonania zlecenia.
4. Polityka wykonywania zleceń zawiera nadto listę miejsc wykonania.
5. Określenie przez Klienta w zleceniu innych warunków wykonania zlecenia niż wskazanych w Polityce wykonywania zleceń może uniemożliwić podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
6. Polityka wykonywania zleceń udostępniana jest na stronach internetowych TMS Brokers.
7. TMS Brokers ma prawo dokonać zmian w Polityce wykonywania zleceń w terminach jak dla zmian Regulaminu. TMS Brokers obwieszcza treść Polityki wykonywania zleceń i jej zmiany poprzez wskazanie Klientowi w sposób właściwy do kontaktu z Klientem faktu ustanowienia nowego brzmienia Polityki wykonywania zleceń oraz miejsca na stronie, gdzie Klient może się z rzeczoną dokumentem zapoznać.
8. Pocztytuje się, że Klient wyraża zgodę na treść Polityki wykonywania zleceń z chwilą wykonania przez Klienta zlecenia w czasie trwania nowego reżimu, po uprzednim przekazaniu treści dokumentu Klientowi.
9. Z uwagi na specyfikę świadczenia usług wynikających z Umowy Ramowej i Regulaminu, Klient wyraża zgodę na wykonywanie zleceń poza rynkiem regulowanym i alternatywnym systemem obrotu.
10. Zmiany w Polityce wykonywania zleceń wprowadzane są zarządzeniem Prezesa Zarządu.
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 służących do przechowywania pośredniczących w przekazywaniu środków pieniężnych. TMS Brokers nie ponosi

odpowiedzialności za wypłacalność, działania lub zaniechania takiego banku o ile dochował należytej staranności w wyborze banku wymaganych do zawierania transakcji na Instrumentach Finansowych.

§ 5. Zarządzenia Prezesa Zarządu TMS Brokers

11. Na podstawie i w trybie określonym w niniejszym Regulaminie niniejszego Regulaminu Prezes Zarządu TMS Brokers jest uprawniony do wydawania na podstawie szczegółowego upoważnienia zawartego w Regulaminie i w celu jego wykonania, wiążących dla Klienta, zarządzeń.
12. Informacja o wprowadzeniu, zmianie lub uchyleniu wydaje zarządzenia Prezesa Zarządu, które dostępne są w POK TMS Brokers wraz z treścią takiego zarządzenia publikowana jest oraz na stronach internetowych TMS Brokers oraz w POK TMS Brokers.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 poniżej zarządzenia Prezesa Zarządu TMS Brokers wchodzi w życie i stają się wiążące dla Klienta po upływie 3 dni od dnia publikacji, o której mowa w ust. 12. Postanowień o zmianie Regulaminu nie stosuje się.
14. TMS Brokers zastrzega sobie możliwość wprowadzenia z ważnych powodów nowego lub zmiany istniejącego zarządzenia Prezesa Zarządu TMS Brokers, które wejdzie w życie i stanie się wiążące dla Klienta z chwilą jego publikacji. Za ważne powody uznaje się:
 - 1) zamieszki, strajki, akty terroru, zamachy terrorystyczne, pożar, brak energii elektrycznej, zerwanie komunikacji, kataklizm, konflikt zbrojny, zarządzenia władz i administracji państwowej,
 - 2) zniszczenie siedziby firmy lub wystąpienie okoliczności uniemożliwiających prowadzenie działalności operacyjnej,
 - 3) zawieszenie notowań instrumentów finansowych na Rynku lub zamknięcie tego Rynku,
 - 4) zawieszenie możliwości dokonywania krótkiej sprzedaży instrumentów finansowych na danym rynku,
 - 5) ponadprzeciętna zmienność cen bądź utratę płynności instrumentów finansowych,
 - 6) publikację wiadomości politycznych mających znaczący wpływ na notowania instrumentów finansowych,
 - 7) wystąpienie nieprawidłowości w funkcjonowaniu Systemu Transakcyjnego, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,
 - 8) awarię systemów informatycznych bądź awarię sprzętu komputerowego uniemożliwiająca normalne funkcjonowanie systemów informatycznych, za powstanie których TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,
 - 9) awarię systemów telekomunikacyjnych, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,
 - 10) awarie i błędy Źródeł kwotowań, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,
 - 11) zmiany zasad konstrukcji produktu,
 - 12) zmiany oferty produktowej,
 - 13) zmiany w przepisach prawa,wprowadzenie stanowisk organów nadzorujących działalność prowadzoną przez 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.

§ 2. Zdalna identyfikacja Klienta

§ 7. TMS Brokers nadaje Hasło identyfikacyjne

1. Dla celów realizacji postanowień Umowy Ramowej Klientowi

login do Systemu Transakcyjnego oraz pierwsze hasło do logowania. Obowiązkiem Klienta jest zmiana tego hasła niezwłocznie po zalogowaniu do Systemu Transakcyjnego.

1)2. Dla celów zdalnej identyfikacji w zakresie składanych dyspozycji Klient nadaje ponadto nadane zostaje hasło identyfikacyjne służące w szczególności do składania dyspozycji telefonicznych oraz dane identyfikacyjne umożliwiające dostęp do Systemu Transakcyjnego.

2)3. Klient we własnym zakresie zobowiązany jest do dochowania należytej staranności w zakresie przechowywania i użytkowania haseł i danych, o których mowa w ust. § 1. oraz 2-1 powyżej, w taki sposób, aby zapobiec ingerencji i wykorzystaniu tych haseł i danych przez niepożądane osoby trzecie. W szczególności Klient ponosi pełną odpowiedzialność za:

1-1) 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 przyznanych mu danymi identyfikacyjnymi oraz jakimkolwiek innym elementem pozwalającym na zidentyfikowanie Klienta, oraz za

2-2) zawarte transakcje i złożone zlecenia przez osobę trzecią, posługującą się nazwą oraz przyznanymi Klientowi danymi identyfikacyjnymi umożliwiającymi dostęp do Systemu Transakcyjnego oraz Strefy Klienta oraz hasłem identyfikacyjnym umożliwiającym składanie dyspozycji telefonicznych, nawet, jeśli osoba ta nie była upoważniona przez Klienta do korzystania z tych danych, chyba, że Klient uprzednio poinformował TMS Brokers o możliwym dostępie osób nieuprawnionych do ww. zabezpieczeń.

3)4. 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 oraz Strefy Klienta. Klient odpowiada za działania i zaniechania osób, o których mowa w zdaniu poprzednim, jak za swoje własne.

4)5. 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. oraz 2-1 uzyskały osoby nieupoważnione, Klient zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania o tym fakcie TMS Brokers w sposób określony dla składania dyspozycji telefonicznych.

5)6. TMS Brokers, po otrzymaniu od Klienta informacji, o której mowa w ust. 5-4, niezwłocznie blokuje możliwość składania przez Klienta dyspozycji telefonicznych oraz blokuje możliwości umożliwiające dostęp do Systemu Transakcyjnego oraz Strefy Klienta. Od chwili, w której TMS Brokers zablokuje możliwość składania przez Klienta dyspozycji telefonicznych i umożliwiających dostęp do Systemu Transakcyjnego i Strefy Klienta, Klient nie odpowiada za szkody poniesione przez TMS Brokers na skutek złożenia dyspozycji przez osoby inne niż Klient i osoby przez Klienta uprawnione.

7. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za skutki posługiwania się przez osoby trzecie danymi Klienta służącymi do zdalnej identyfikacji, chyba, że za ich ujawnienie winę ponosi TMS Brokers. Odpowiedzialność TMS Brokers za skutki posługiwania się przez osoby trzecie danymi Klienta służącymi do zdalnej identyfikacji, o ile za ich ujawnienie winę ponosi TMS Brokers, są ograniczone do kwoty 10 tysięcy złotych lub ekwiwalentu tej kwoty w innej walucie, która jest Walutą Bazową Rachunku.

§ 8-§ 7. Klauzula poufności

1. Każda ze stron Umowy Ramowej zobowiązuje się do zachowania poufności w zakresie natury sprawy ujętej w Umowie Ramowej 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.

1. Klient przyjmuje do wiadomości fakt, że z tytułu zawierania transakcji na Instrumentach Finansowych, gdzie instrumentem bazowym są instrumenty finansowe notowane w zagranicznych rynkach zorganizowanych TMS Brokers może być zobligowany do przekazywania danych dotyczących beneficjenta tychże transakcji. W szczególności dotyczy to programu Large Trade Reporting. Klient wyraża zgodę w zakresie ujawnienia wszelkich niezbędnych danych dotyczących takiego raportowania, w tym tych stanowiących Tajemnicę Zawodową dotyczącą beneficjenta transakcji oraz szczegółów otwartych pozycji do uprawnionych przez prawo miejscowej dla danej giełdy organów właściwych do przetwarzania tychże danych.

3. Klient oświadcza, iż znane są mu obowiązki raportowe wynikające z zawierania przez niego transakcji przy użyciu Instrumentów Finansowych. W szczególności dotyczy to raportowania ekspozycji walutowych na potrzeby Narodowego Banku Polskiego oraz raportowania wynikającego z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

§ 9-§ 8. 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 kwotę zgromadzonych na Rachunku Pieniężnym środków pieniężnych, w tym Depozytu Zabezpieczającego wartość Zabezpieczenia Wymaganego. W szczególności Klient oświadcza, iż jest świadomy tego, że:

1-1) ze względu na niską wartość Depozytu Zabezpieczającego Zabezpieczenia Wymaganego w stosunku do nominalu transakcji, zmiana ceny instrumentu bazowego będącego podstawą Instrumentu Finansowego może oznaczać pojawienie się straty przekraczającej poziom zdeponowanych środków pieniężnych wpłaconego kapitału,

2-2) 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,

3-3) 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. Zawierając i 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. § 9. Zawarcie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego

1. Podstawą świadczenia usług na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie jest zawarcie Umowy Ramowej w formie pisemnej, z zastrzeżeniem ustępu 2 poniżej. Otwarcie poszczególnych Rachunków Pieniężnych w ramach różnych typów usługi nie wymaga formy pisemnej.
2. Zawarcie Umowy Ramowej jest możliwe także w zwykłej formie elektronicznej bez konieczności posługiwania się bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu, o ile uprzednio Klient i TMS Brokers zawarli elektroniczną umowę, w której strony postanowiły o korzystaniu przez nie z możliwości składania sobie oświadczeń woli w postaci elektronicznej w zakresie czynności dotyczących obrotu instrumentami finansowymi, w tym skutkującymi zawarciem umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń.
- 2-3. 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.
- 3-4. 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.

4.5. Zawierając i podpisując Umowę Ramową, Klient oświadcza, że:

- 5-1) 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,
- 6-2) wszelkie informacje dostarczone przez Klienta, a w szczególności dane zawarte w dokumentach identyfikacyjnych, o których mowa w § 10. § 11- niniejszego Regulaminu, są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.
6. TMS Brokers ma prawo odmówić zawarcia Umowy z Klientem. O swojej decyzji TMS Brokers informuje Klienta bez zbędnej zwłoki.

§ 11. § 10. Tryb zawarcia Umowy Ramowej

- 1) Z zastrzeżeniem możliwych odrębności w przypadku zawierania Umowy Ramowej elektronicznie. Warunkiem zawarcia Umowy Ramowej jest przedłożenie przez Klienta dokumentów umożliwiających identyfikację i weryfikację tożsamości Klienta.
- 2) Z zastrzeżeniem możliwych odrębności w przypadku zawierania Umowy Ramowej elektronicznie. Osoby fizyczne przy zawieraniu Umowy Ramowej obowiązane są:
 - 1) wskazać i przedstawić dokument stwierdzający tożsamość 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) 1)-

3) złożyć wzór podpisu, chyba, że Umowa Ramowa zawierana jest elektronicznie.

4) złożyć oświadczenia podatkowe oraz związane z przeciwdziałaniem procesowi prania pieniędzy.

3) złożyć podpis.

3)3. Krajowe osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej przy zawieraniu Umowy obowiązane są złożyć:

1) oświadczenie o numerze, pod którym zarejestrowane są te podmioty we właściwym rejestrze lub ewidencji.

1. oświadczenie aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru lub zaświadczenie o wpisanu do ewidencji działalności gospodarczej albo dokument potwierdzający uzyskanie koncesji przez podmiot gospodarczy nieposiadający osobowości prawnej i niewpisany do ewidencji działalności gospodarczej;

2-1) zaświadczenie o nadanym numerze statystycznym nadaniu numeru statystycznego REGON w przypadku podmiotu podmiotowi, dla którego taki obowiązek wprowadzają przepisy prawa,

3-2) oświadczenia zaświadczenia o numerze nadaniu numeru identyfikacji podatkowej NIP w przypadku podmiotu podmiotowi, dla którego taki obowiązek wprowadzają przepisy prawa,

4-3) 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) 2; jeśli taka osoba nie będzie działała osobiście, dodatkowo powinno zostać złożone odpowiednie pełnomocnictwo,

2) numer LEI, o ile taki numer jest wymagany dla danego podmiotu na mocy przepisów EMIR

5. numer LEI; postanowienie nie dotyczy osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą;

6-4) inne dokumenty, jeśli taki obowiązek wynika z odrębnych przepisów lub jeśli oświadczenie nie będzie mogło zostać zweryfikowane przez TMS Brokers w rejestrach elektronicznych;

3) złożyć oświadczenia podatkowe oraz związane z przeciwdziałaniem procesowi prania pieniędzy.

1-4. W przypadku zawierania Umowy Ramowej z Klientem elektronicznie w drodze korespondencyjnej, TMS Brokers przekazuje Klientowi Umowę Ramową, niezbędne informacje i formularze uzupełniające oraz listę czynności uwierzytelniających przedstawione przez Klienta dokumenty, o których mowa w ust. Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania. 2 lub ust. 3.

§ 12-5. W przypadku niewypełnienia lub błędnego wypełnienia dokumentów wskazanych w niniejszym paragrafie ust. 4 lub też niewykonania lub błędnego wykonania czynności uwierzytelniających te dokumenty lub przekazania niekompletnych nienadania kompletnych dokumentów, TMS Brokers odmawia zawarcia zastrzega sobie prawo odmowy podpisania Umowy Ramowej 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.

§ 13-6. Zawarcie Umowy Ramowej 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.

§ 14-7. W przypadkach szczególnych TMS Brokers ma prawo wskazać inne dokumenty niż określone w ust. 22 i 33 powyżej, od przedstawienia których uzależni zawarcie podpisania Umowy Ramowej lub zrezygnować z obowiązku przedstawiania niektórych dokumentów określonych w ust. 22 i 33 powyżej bądź też wprowadzić inne zasady uwierzytelniania dokumentów, niż określone w ust. 2 – 4, 2 – 4, o ile zasady takie zapewniają prawidłową identyfikację Klienta.

§ 15-8. W szczególności TMS Brokers może wskazać Klientowi będącemu osobą fizyczną, w celu weryfikacji jego tożsamości wykonanie 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.

§ 16-9. Do zagranicznych osób fizycznych, osób prawnych, podmiotów gospodarczych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających 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.

§ 17-§ 11. Zmiana danych Klienta

1) 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) 2. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z powodu niedopełnienia przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 1, o ile niedopełnienie obowiązku przez Klienta nie wynikało z winy TMS Brokers, którym mowa w ust. 1.

3. TMS Brokers umożliwia Klientowi dokonanie zmian, o których mowa w ust. 1 powyżej w formie pisemnej na Karcie Danych Klienta, w Strefie Klienta lub poprzez zawiadomienie telefoniczne lub mailowe pochodzące z adresu wskazanego przez Klienta jako właściwego do korespondencji elektronicznej.

4. Dyspozycje zmiany danych Klienta mogą wymagać autoryzacji za pomocą Kodu autoryzacyjnego lub hasła ustanowionego przez Klienta w trybie § 2. ustęp 2 Regulaminu.

§ 18-§ 12. Wejście w życie Umowy Ramowej oraz otwarcie Rachunku Pieniężnego

1. Zawarcie Umowy Ramowej następuje poprzez złożenie podpisu. W przypadku przedniego zawarcia umowy, o której mowa w paragrafie 11 ustęp 2 Regulaminu wystarczające jest złożenie zwykłego podpisu elektronicznego.

2. Wejście w życie zawartej Umowy Ramowej ma charakter warunkowy i jest uzależnione od usunięcia warunku zawieszającego w terminie wskazanym w Umowie Ramowej. Warunkiem tym jest weryfikacja tożsamości Klienta.

1) Umowa Ramowa wchodzi w życie w dniu otwarcia Rachunku Pieniężnego Klienta, określonym w ust. 5 poniżej.

2) 3. Umowę Ramową w imieniu Klienta niebędącego osobą fizyczną zawierają podpisują osoby upoważnione do składania w jej imieniu oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Klienta.

3) 4. Warunkiem otwarcia Rachunku Pieniężnego Klienta jest zawarcie Umowy Ramowej oraz wpłata na rachunek bankowy TMS Brokers prowadzony przez Bank środków pieniężnych w wysokości nie niższej niż minimalna kwota wskazana w Zarządzeniu Prezesa TMS Brokers.

a) w przypadku pierwszego Rachunku Pieniężnego pod daną Umową - wskazanie na Karcie Danych Klienta

typu usługi.

b) W przypadku otwarcia każdego kolejnego Rachunku Pieniężnego – otwarcie odbywa się w oparciu o Dyspozycję Otwarcia Rachunku.

4) 5. 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.

6. Otwarcie Rachunku Pieniężnego Klienta następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w ciągu 3 dni roboczych od dnia:

a) zawarcia Umowy – w przypadku pierwszego Rachunku Pieniężnego,

b) złożenia Dyspozycji Otwarcia Rachunku – w przypadku każdego kolejnego Rachunku Pieniężnego.

5) 7. 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. W tym celu Klient musi złożyć Dyspozycję Otwarcia Rachunku.

6) 8. Wzór Dyspozycji Otwarcia Otwarcie każdego kolejnego Rachunku Pieniężnego następuje na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez Klienta, której wzór określa Zarządzenie Prezesa TMS Brokers. Dyspozycje mogą być składane pisemnie oraz telefonicznie i elektronicznie, o ile zostały złożone, w sposób umożliwiający identyfikację Klienta i zawierają elementy wskazane dla dyspozycji pisemnej, ciągu 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez TMS Brokers takiej dyspozycji.

7) 9. Telefonicznie Dyspozycje Otwarcia Otwarcie każdego kolejnego Rachunku składane są Pieniężnego następuje również na podstawie telefonicznej dyspozycji Klienta złożonej podczas rozmowy Klienta z pracownikiem TMS Brokers pod numerem wskazanym w Karcie Informacyjnej o TMS Brokers. Dyspozycje elektronicznie składane są w Strefie Klienta, lub za pośrednictwem maila na podstawie elektronicznej dyspozycji złożonej w serwisie TMS NonStop, o ile taka funkcjonalność jest dostępna.

§ 19-§ 13. 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, chyba że Umowa Ramowa została zawarta elektronicznie.

1. Dla umów zawartych w sposób elektroniczny, zlecenia i dyspozycje nie mogą być składane w wersji pisemnej, chyba, że osobiście w obecności pracownika TMS Brokers lub w formie pisemnej z podpisem notarialnie potwierdzonym.

§ 20-§ 14. Limit zaangażowania Klienta

1. Na podstawie Zarządzenia Prezesa TMS Brokers może określić w Specyfikacji Instrumentów Finansowych maksymalny limit, możliwe jest określenie maksymalnego limitu zaangażowania rozumianego, Klienta rozumianego jako wartość Globalnej pozycji narażonej Wystawienia na ryzyko.

2. Limit zaangażowania może zostać określony także w relacji do każdego netto i ustalonego zgodnie z Instrumentów Finansowych lub każdej z grup instrumentów z osobna.

3. Limit zaangażowania może sumować ekspozycje danego Klienta pochodzące z różnych rachunków w różnych systemach transakcyjnych oferowanych przez TMS Brokers.

4. odpowiednimi przepisami prawa. W szczególnych przypadkach TMS Brokers może łączyć ekspozycje kilku różnych Klientów (Osób Powiązanych), o ile istnieją przesłanki do stwierdzenia, że klienci ci działają w porozumieniu, są krewnymi pierwszego stopnia lub stanowią część wspólnego gospodarstwa domowego.

5. Klient jest zobowiązany do przestrzegania ustalonych przez

TMS Brokers limitów zaangażowania. W przypadku przekroczenia ustalonych limitów zaangażowania Klient jest zobligowany do skutecznej redukcji swojej ekspozycji do poziomu wynikającego ze Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

6. W przypadku, gdy limit zaangażowania Klienta zostanie określony i nastąpi jego przekroczenie, a Klient pomimo wezwania nie zmniejszy swojej ekspozycji, TMS Brokers będzie miał prawo:

- do odmowy realizacji zleceń otwarcia nowych pozycji na rachunek Klienta,
- ~~uniemożliwienia oraz uniemożliwi~~ Klientowi otwieranie nowych pozycji w Systemie Transakcyjnym.

Zamknięcia Klientowi pozycji, przy czym zamykanie będzie się odbywać od pozycji największych liczonych według nominalu; w drugiej kolejności będzie brana data otwarcia pozycji przy założeniu, że dany rynek jest otwarty.

§ 24. § 15. Pełnomocnictwa

- 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~~.
- Wzory pełnomocnictw określa Zarządzenie Prezesa TMS Brokers.
- Do Pełnomocnika stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące Klienta.
- Klient zobowiązuje się informować Pełnomocników o zasadach, na jakich TMS Brokers świadczy usługi oraz na bieżąco informować Pełnomocnika o wszelkich zmianach.
- TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności względem Klienta za działania lub zaniechania Pełnomocników ustanowionych przez Klienta, zaś Klient ponosi odpowiedzialność na zasadzie ryzyka za działania Pełnomocników, których ustanowił.

§ 3. Dalsze pełnomocnictwa

- ~~Pełnomocnikowi Klienta nie przysługuje prawo do udzielania dalszych pełnomocnictw.~~
- ~~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.~~
1. Ustanowienie pełnomocnika do Umowy Ramowej zawartej w trybie elektronicznym wymaga formy pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.

§ 22. § 16. Prowadzenie Rachunku Pieniężnego i rejestrów

- Na podstawie Umowy Ramowej TMS Brokers prowadzi dla każdego Klienta Rachunek Pieniężny, Rejestr Operacyjny oraz Rejestr Ewidencyjny.
- Czynności związane z rozliczeniem i Rozrachunkiem zawartych transakcji oraz innych operacji związanych z tymi transakcjami dokonywane są przez TMS Brokers zgodnie z Zasadami wskazanymi w Umowie Ramowej i Regulaminie Rynku Walutowego lub przez TMS Brokers w porozumieniu z Partnerem Zagranicznym zgodnie z zasadami zagranicznych rynków regulowanych.
- Dane dotyczące salda Rachunku Pieniężnego, 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.
- Na każde żądanie Klienta TMS Brokers przygotowuje zestawienie danych wskazanych w ust. 3.3 powyżej w formie następujących dokumentów:

- historia Rachunku Pieniężnego za dany okres,
- historia zapisów w Rejestrze Ewidencyjnym za dany okres.
- Wszelkie zawiadomienia i wyciągi dotyczące Rachunku Pieniężnego, Rejestru Operacyjnego i Rejestru Ewidencyjnego, o których mowa w ust. 4.3 i 4.4 powyżej, TMS Brokers przesyła w sposób określony przez Klienta w Umowie na wskazany adres lub udostępnia w siedzibie TMS Brokers za pokwitowaniem.
- Koszty sporządzenia i przekazania dokumentów, o których mowa w ust. 4.3 i 4.4 powyżej, ponosi Klient zgodnie z zasadami określonymi w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 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. 4.4 powyżej, Klient powinien zgłosić w trybie określonym w § 47. § 48. § 57. lub § 58. niniejszego Regulaminu.
- TMS Brokers ma prawo dokonać korekty błędnego zapisu będącego oczywistą omyłką (np. zasilenie rachunku błędną kwotą) na Rachunku Pieniężnym, w Rejestrze Operacyjnym i Rejestrze Ewidencyjnym we własnym zakresie, bez konieczności uprzedniego informowania Klienta o takiej zmianie i uzyskiwania zgody Klienta na taką korektę. Korekta będzie uwidoczniła w części księgowo-rozliczeniowej Systemu Transakcyjnego w czasie rzeczywistym. Przez korektę rozumie się modyfikację istniejącego zapisu lub dodanie nowego zapisu – bądź usunięcie dotychczasowego zapisu. Postanowienia § 38. § 46. niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio. O dokonaniu korekty TMS Brokers informuje Klienta telefonicznie lub przysyłając maila lub zawiadamiając Klienta pisemnie. O wyborze formy korekty decyduje TMS Brokers. Postanowienie niniejsze nie ma zastosowania do błędnych kwotowań.

§ 23. § 17. Rachunek Pieniężny

- Rachunek Pieniężny prowadzony jest w Walucie Bazowej Rachunku i służy do przechowywania środków pieniężnych Klienta.
- 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 rozwojem infrastruktury IT rejestrowaniem instrumentów finansowych.
- 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.
- Na Rachunku Pieniężnym zapisywane są następujące operacje:
 - wpłaty i wypłaty środków pieniężnych Klienta,
 - obciążenie lub uznanie związane z wynikiem finansowym na zamkniętych pozycjach po ich Rozrachunku i rozliczeniu,
 - obciążenie kwotą prowizji i opłat należnych TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej z tytułu zawarcia transakcji księgowane w dniu rozliczenia transakcji,
 - obciążenie kwotą innych prowizji i opłat należnych TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej,
 - ~~ustanowione na rzecz TMS Brokers Zabezpieczenie,~~
 - ~~inne operacje wynikające z Umowy Ramowej lub niniejszego Regulaminu.~~

- 6) Korekty stanu środków z tytułu uznania reklamacji lub korekty wyniku na transakcjach zawartych w oparciu o błędne kwotowanie.
5. Na Rachunku Pieniężnym odrębnie są rejestrowane środki pieniężne służące jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań:
- 1-1) ~~wynikających z kredytów lub pożyczek środków pieniężnych na nabycie~~ instrumentów finansowych,
 - 2- ~~wynikających z praw majątkowych;~~
 - 3-2) 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.

§ 24- § 18. 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 niezwłocznie, nie później jednak niż 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:
 - 7) ~~tytuł wpłaty,~~
 - 1) wskazany Klientowi przy zawieraniu Umowy numer rachunku bankowego TMS Brokers właściwy dla usługi i waluty.
 - 8) w tytule wpłaty login do rachunku Banku,
 - 9) ~~1) numer Rachunku Pieniężnego,~~ na który dokonywana jest wpłata, o ile Klient ma przyznany taki numer,
 - 10) ~~2) w tytule wpłaty~~ imię i nazwisko (nazwę) posiadacza Rachunku Pieniężnego,
 - 11) ~~imię i nazwisko osoby dokonującej wpłaty.~~
4. Wpłaty środków pieniężnych na Rachunek Pieniężny Klienta zarachowane są będą w następującej kolejności:
 - 1) na pokrycie należnych TMS Brokers prowizji i opłat,
 - 2) na pokrycie należnych TMS Brokers odsetek z tytułu występowania salda ujemnego na Rachunku Pieniężnym Klienta Stanu Gotówki,
 - 3) ~~na pokrycie należnych TMS Brokers odsetek od udzielonych przez TMS Brokers pożyczek,~~
 - 4) ~~na pokrycie ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym Stanu Gotówki,~~
 - 5) ~~3) na spłatę pożyczek udzielonych przez TMS Brokers,~~
 - 6) ~~4) na spłatę innych zobowiązań Klienta wobec TMS Brokers powstałych w związku z wykonywaniem postanowień Umowy Ramowej,~~
 - 7) ~~5) do wykorzystania w celu otwarcia nowych pozycji.~~
5. Niezależnie od powyższego, TMS Brokers może umożliwić zasilania Rachunku Pieniężnego przy użyciu innych metod, w szczególności za pośrednictwem instytucji płatniczych lub kart kredytowych na zasadach wskazanych w innych regulaminach. TMS Brokers rezerwuje sobie prawo w szczególnych przypadkach do odmowy Klientowi umożliwienia zasilania rachunków przy użyciu tych alternatywnych kanałów.

§ 25- § 19. Dyspozycje Klienta dotyczące Rachunku Pieniężnego

1. TMS Brokers wykonuje dyspozycje Klienta dotyczące posiadanych przez niego środków pieniężnych na Rachunku Pieniężnym wyłącznie w celu:
 - 2-1) rozliczania ~~wyniku~~ wyników transakcji na otwartych pozycjach w Instrumentach Finansowych,
 - 2) Rozrachunku zamkniętych pozycji.
 - 3-3) pokrywania opłat i prowizji wynikających z

wykonywanych dyspozycji i prowadzenia Rachunku Pieniężnego, jak też z tytułu innych umów zawartych, między TMS Brokers i Klientem Klientami,

- 4-4) wpłaty środków pieniężnych przez Klienta lub właściwe organy w trybie egzekucji.
- 5-5) przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Klienta lub inny rachunek pieniężny Klienta.
- 6-2) Wpłaty z Rachunku Pieniężnego realizowane są na podstawie dyspozycji wypłaty złożonej przez Klienta w TMS Brokers telefonicznie, w Strefie Klienta, osobiście bądź wysłanej pocztą lub przesyłką kurierską.
- 7-3. Pisemna Dyspozycja wypłaty z Rachunku Pieniężnego powinna zostać złożona przez Klienta w formie dokumentu, którego wzór określa Zarządzenie Prezesa TMS Brokers.
- 8-4. Dyspozycje wypłaty realizowane są niezwłocznie po otrzymaniu dyspozycji przez TMS Brokers, jednak nie później niż w ciągu 5 Dni Roboczych. W przypadku Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków TMS Brokers wydłużyć czas realizacji dyspozycji wypłaty uprzednio informując Klienta o tym fakcie w ciągu 3 dni roboczych od dnia otrzymania dyspozycji przez TMS Brokers.
- 9-5. TMS Brokers nie zrealizuje dyspozycji wypłaty w przypadku, gdy:
 - 1-1) środki pieniężne zostały zajęte na podstawie tytułu wykonawczego - sądowego lub administracyjnego,
 - 2-2) dyspozycja wypłaty została wypełniona w sposób nieprawidłowy lub wadliwy, bądź też nie zawiera wszystkich informacji wymaganych do realizacji wypłaty, bądź nie została prawidłowo zautoryzowana przez Klienta,
 - 3-3) brak jest Wolnych Środków Pieniężnych w Rejestrze Operacyjnym Klienta w kwocie wskazanej przez Klienta w dyspozycji wypłaty,
 - 4-4) dokonano blokady środków na Rachunku Pieniężnym Klienta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa na podstawie dyspozycji organów państwowych,
 - 5) dyspozycja wypłaty dotyczy środków pieniężnych Klienta, które jeszcze nie wpłynęły na właściwy rachunek bankowy TMS Brokers.
6. Dyspozycje wypłaty z Rachunku Pieniężnego złożone w Strefie Klienta wymagają autoryzacji za pomocą Kodu autoryzacyjnego.
7. Klient nie może podważyć autentyczności prawidłowo zautoryzowanej ma prawo odmówić wykonania dyspozycji wypłaty.
8. Dyspozycja wypłaty złożona Wolnych Środków Pieniężnych wykazanych w Rejestrze Operacyjnym, w Strefie Klienta, prawidłowo zautoryzowana, nie może być anulowana przez Klienta.
9. Przed dokonaniem autoryzacji dyspozycji wypłaty Klient powinien upewnić się, że jest ona jednoznaczna przypadku, gdy Klient posiada otwarte pozycje i zgodna z jego intencją.
10. Dane niezbędne do prawidłowej realizacji dyspozycji wypłaty powinny być podane zgodnie z opisem pól występujących w formularzu.
11. TMS Brokers potwierdza przyjęcie do realizacji dyspozycji wypłaty złożonej w Strefie Klienta stosownym komunikatem, z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej.
- 10-12. Zrealizowanie dyspozycji wypłaty oznacza przekazanie przezuzna, iż ryzyko towarzyszące utrzymaniu tych pozycji może w znaczący sposób zwiększyć się w stosunku do momentu jej otwarcia. W takim przypadku TMS Brokers do banku TMS Brokers polecenia przelewu środków pieniężnych zgodnie ze wskazanymi w dyspozycji wypłaty warunkami. niezwłocznie informuje Klienta o podjęciu takiej decyzji.
13. Dokonanie 3 błędnych autoryzacji przez Klienta dyspozycji wypłaty skutkuje zablokowaniem formularza, przez okres maksymalnie do 24 godzin zegarowych, od momentu dokonania ostatniej błędnej autoryzacji.
14. TMS Brokers wykona telefoniczną dyspozycję wypłaty

środków pieniężnych pod warunkiem poprawnego określenia przez osobę składającą tą dyspozycję następujących danych:

- 1) numer Rachunku Pieniężnego,
- 2) imię i nazwisko lub nazwy właściciela Rachunku Pieniężnego,
- 3) imię i nazwisko osoby składającej dyspozycję,
- 4) hasło ustalone w Karcie Danych Klienta,
- 5) kwota wypłaty,
- 6) waluty wypłaty

oraz pod warunkiem złożenia dyspozycji telefonicznej na numer TMS Brokers wskazany w Karcie Informacyjnej o TMS Brokers, lub na inny numer należący do TMS Brokers, o ile będą istniały możliwości techniczne zarejestrowania treści tej dyspozycji telefonicznej.

15. TMS Brokers nie jest odpowiedzialny za identyfikację waluty, w jakiej prowadzony jest rachunek bankowy Klienta zdefiniowany przez niego jako właściwy dla wypłat.
16. Klient zobowiązany jest do wykonywania wypłat wyłącznie na swój rachunek i deklaruje, iż rachunek lub rachunki podane w Karcie Danych Klienta są jego własnością. TMS Broker nie jest odpowiedzialny za weryfikację właściciela rachunku.

§ 4. Saldo na Rachunku Pieniężnym

11. 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.

§ 26. 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.
- 2.1. 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 innych wymaganych opłat określonych wysokości miesięcznej opłaty za korzystanie z modułu informacyjnego Systemu Transakcyjnego, określonej w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 3.2. Wpłata, o której mowa w ust. 1.1 i 2 powyżej, powinna zostać dokonana niezwłocznie, nie później niż na koniec następnego Dnia Roboczego terminie 14 dni kalendarzowych od dnia, w którym wystąpiło saldo zerowe lub ujemne.
- 4.3. W przypadku niedokonania wpłaty w terminie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, TMS Brokers może, w celu pokrycia ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym Stanu Gotówki dokonać przeksięgowania środków w wysokości, o której mowa w ust. 12 z innego Rachunku Pieniężnego Klienta prowadzonego w TMS Brokers lub subkonta prowadzonego dla tego Rachunku Pieniężnego w innej Walucie Bazowej Rachunku lub wypowiedzieć Umowę Ramową w trybie określonym w § 11. § 64. niniejszego Regulaminu.

§ 27. § 20. 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 w ramach Rozliczenia szacunkowe na Walutę Bazową Rachunku wg w-czasie-rzeczywistym według bieżącego Kursu Wyceny.

3. Wszystkie informacje pozycje zapisane w Rejestrze Operacyjnym mają charakter wyłącznie informacyjny i mogą być wykorzystywane przez Klienta jedynie jako doraźna pomoc w zarządzaniu pozycjami.

4. Bieżące saldo Rejestru Operacyjnego powstaje po skorygowaniu salda Rachunku Pieniężnego o następujące pozycje:

1) wynik finansowy na otwartych pozycjach (z uwzględnieniem Punktów Swap),

2) niezaksięgowane kwoty prowizji i opłat należnych TMS Brokers na podstawie Umowy Ramowej z tytułu zawarcia transakcji przed rozliczeniem tych transakcji i rolowania pozycji.

5. Wartość Salda Rejestru Operacyjnego w Systemie Transakcyjnym prezentowana jest jako "Stan Rachunku".

6. Bieżąca wysokość Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego ustalana jest na podstawie stawek Depozytów Zabezpieczających określonych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych lub depozytów zabezpieczających ustalanych przez izby rozliczeniowe, o ile dany instrument jest notowany w obrocie zorganizowanym. Szczegółowe zasady ustalania bieżącej wysokości Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego reguluje Specyfikacja Instrumentów Finansowych.

4. Bieżąca wartość Zabezpieczenia Wymaganego stanowi sumę Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz Niezrealizowanej Wartości Pozycji o ile Niezrealizowana Wartość Pozycji jest ujemna.

- 5.7. W momencie chwili zawarcia transakcji następuje automatyczna zmiana bieżącej wartości Wymaganego 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.

8. Zamknięcie pozycji powoduje spadek wartości Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego i zwiększenie dostępnych stanu Wolnych Środków Pieniężnych, pod warunkiem, że w wyniku Rozrachunku w Rachunku Pieniężnym nie pojawiło się ujemne saldo (debet).

6. Środki stanowiące bieżącą wartość Zabezpieczenia Wymaganego blokowane są na Rachunku Pieniężnym Klienta lub stanowią przedmiot Zabezpieczenia ustanowionego zgodnie z § 24.

§ 28. § 21. 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:

4.1) zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i jeszcze nierozrachowanych nierozliczonych walutowych pozycji rolling spot i forward,

5.2) zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i jeszcze nie rozrachowanych pozycji na Kontraktach Różnic Kursowych CFD nierozliczonych walutowych pozycji epcyjnych,

6. zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i jeszcze nie rozrachowanych nierozliczonych pozycji na Kontraktach Różnic Kursowych CFD,

7.3) zestawienie otwartych, jak również zamkniętych i nierozrachowanych pozycji na Kontraktach Futures i opcjach.

- 8.4. 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.

9-5. Rejestr Ewidencyjny w części dotyczącej opcji opcyjnych pozycji walutowych zawiera następujące parametry transakcji:

- 1-1) numer zlecenia, na podstawie którego zawarta została transakcja,
- 2-2) kierunek transakcji (kupno/sprzedaż),
- 3-3) nazwa instrumentu bazowego stanowiącego podstawę Instrumentu Finansowego, będącego przedmiotem transakcji,
- 4-4) nominal transakcji wyrażony w walucie bazowej Instrumentu Finansowego,
- 5-5) kurs wykonania transakcji (kurs *strike*),
- 6-6) dzień zapadalności opcji,
- 7-7) Dzień Rozliczenia,
- 8-8) wysokość premii,
- 9-9) prowizję, o ile przewidziana jest w Tabeli Opłat i Prowizji,
- 10-10) inne szczegółowe parametry transakcji.

10-6. 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.

11-7. 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.

12-8. Poszczególne pozycje zapisane w Rejestrze Ewidencyjnym podlegają Rozliczeniu (bieżąca wycena) 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 Konwersji Wyceny tej waluty w stosunku do waluty Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem wyceny.

9. Wycena pozycji ma wpływ na wartość Wolnych środków pieniężnych przeznaczonych do dyspozycji Klienta.

13-10. Łączny wynik na wszystkich otwartych pozycjach zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym ustalony w Walucie Bazowej Rachunku wykazywany jest w Rejestrze Operacyjnym.

14-11. Poszczególne pozycje zapisane w Rejestrze Ewidencyjnym są usuwane z tego Rejestru w momencie zamknięcia pozycji skutkującego ostatecznym Rozrachunkiem nie później niż w Dniu Rozliczenia poszczególnych transakcji.

15-12. TMS Brokers nie przyjmuje i nie wykonuje dyspozycji Klienta przerejestrowania Instrumentów Finansowych zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym Klienta na inny rachunek lub do innego rejestru prowadzonego przez TMS Brokers lub inny podmiot.

§ 29. § 22. 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 Rozrachunkurozliczenia transakcji w momencie zamknięcia pozycji.

3. Całkowite zwolnienie Zabezpieczenia możliwe Zabezpieczenie stanowi sumę wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz wartości Niezrealizowanej Wartości Pozycji.

4-3. Zabezpieczenie ustanawiane jest tylko w przypadku zamknięcia do chwili rozliczenia wszystkich pozycji transakcji zawartych na podstawie Umowy Ramowej.

5-4. TMS Brokers, na potrzeby ustanowienia Zabezpieczenia, nie rzadziej niż jeden raz w dniu roboczym oblicza:

- 1-1) wartość Zabezpieczenia Wymaganego,
- 2-2) wartość Zabezpieczenia Otrzymanego,
- 3-3) wartość Wymaganego Łącznego Depozytu Zabezpieczającego,
- 4-4) wartość Niezrealizowanej Wartości Pozycji.

6-5. 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 Wymaganego 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.

7-6. Jeżeli po obliczeniu wartości, o których mowa w ust. 4-5 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.

8-7. Jeżeli po obliczeniu wartości, o których mowa w ust. 4-5 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.

9-8. TMS Brokers ma prawo zaspokoić się z Zabezpieczenia, w przypadku, w którym w chwili Rozrachunkurozliczenia transakcji, na Rachunku Pieniężnym nie znajduje się kwota wystarczająca dla Rozrachunkurozliczenia transakcji. TMS Brokers zawiadamia Klienta o wygaśnięciu roszczenia o zwrot Zabezpieczenia poprzez zamieszczenie w Rejestrze Operacyjnym informacji, że niezrealizowana wartość pozycji wynosi 0.

10-9. Wierzytelności TMS Brokers wynikające z Umowy Ramowej względem Klienta nie będące niebędące 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.

11.10. Dokonanie kompensaty, o której mowa w ust. **9.10**, następuje poprzez obciążenie Rachunku Pieniężnego Klienta.

12.11. Poprzez dokonanie kompensaty, o której mowa w ust. **9.10**, na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej:

1.1) kwota netto wynikająca z obliczenia wzajemnych wierzytelności TMS Brokers oraz Klienta jest płatna stronie, której wierzytelność lub suma wierzytelności jest wyższa;

2.2) wierzytelność o zapłatę kwoty, o której mowa w pkt. **1)1)**, jest wymagalna, także wtedy, gdy wierzytelności będące przedmiotem kompensaty nie były wymagalne.

13.12. TMS Brokers może dokonać kompensaty wzajemnych wierzytelności na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej bez obowiązku wcześniejszego informowania Klienta o zamiarze jej dokonania i bez dyspozycji Klienta.

14.13. TMS Brokers może dokonać kompensaty wzajemnych wierzytelności na podstawie Klauzuli Kompensacyjnej w szczególności w przypadku całkowitego lub częściowego rozliczenia transakcji i zamknięcia pozycji i Rozrachunku transakcji.

15.14. 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.

§ 30- § 23. Kwotowanie Instrumentów Finansowych

1. Ceny Instrumentów Finansowych w Systemie Transakcyjnym pochodzą ze Źródeł kwotowań.

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. Gdy cena, po której Klient chce zawrzeć Transakcję typu spot na Instrumentcie Finansowym Rynku Walutowego, odbiega od bieżącej ceny rynkowej tego Instrumentu Finansowego, Klient otrzymuje ponowne kwotowanie (Requote) bądź TMS Brokers może odrzucić zlecenie Klienta. Jeżeli Klient określi tolerancję odchylenia ceny po której może być zrealizowane zlecenie, o ile System Transakcyjny pozwala na taką modyfikację zlecenia, TMS Brokers realizuje zlecenie po cenie rynkowej w zakresie ustalonej tolerancji odchylenia ceny, a poza tym zakresem stosuje się zdanie pierwsze. [JS1]

4. W przypadku zaistnienia warunków rynkowych charakteryzujących się istotnymi zmianami cen w krótkich odstępach czasu w Systemie Transakcyjnym mogą występować istotne luki pomiędzy kolejnymi kwotowaniami. W przypadku zaistnienia luki cenowej zlecenie jest realizowane po pierwszej dostępnej cenie rynkowej uwzględniając głębokość rynku, dostępną płynność, drabinę zleceń oraz marżę TMS Brokers. Dotyczy to zarówno transakcji kupna jak i sprzedaży.

3.5. Oferowany przez TMS Brokers spread transakcyjny na dla

transakcji typu spot na poszczególnych Instrumentach Finansowych na Rynku Walutowym Walutowego jest spreadem rynkowym bądź stałym i zawiera marżę TMS Brokers ustalany zgodnie z Specyfikacją zasadami określonymi w Specyfikacji Instrumentów Finansowych i Tabelą opłat i prowizji, z zastrzeżeniem ustępu postanowień ust. 4 poniżej.

4.6. Spready transakcyjne na Rynku Walutowym mogą ulegać rozszerzeniu poza zwyczajowy zakres:

5.1) poza godzinami pracy rynku lokalnego dla danego Instrumentu Finansowego,

6.2) w sytuacji, gdy na Rynku Walutowym mają miejsce ponadprzeciętne wahania kursów walutowych,

7.3) w sytuacji, gdy na Rynku Walutowym występuje ograniczona płynność w zakresie Instrumentów Finansowych,

8.4) w związku z ważnymi wydarzeniami gospodarczymi i politycznymi mającymi wpływ na sytuację rynkową Rynek Walutowy,

9.5) w dniach świątecznych na rynku lokalnym dla danego Instrumentu Finansowego,

10.6) w przypadku wystąpienia każdego ze zdarzeń definiowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Stosunków,

11. Na wniosek w innych przypadkach zgodnie z Zasadami Rynku Walutowego.

12. Rozszerzenie spreadów transakcyjnych na zasadach, o których mowa w ust. 4 powyżej, odbywa się automatycznie w Systemie Transakcyjnym i nie wymaga wcześniejszego powiadomienia Klienta.

13.7. Oferowany przez TMS Brokers może zapewnić Klientowi inne warunki zawierania transakcji, po spełnieniu 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 wymagań określonych przez TMS Brokers.

8. W toku czynności reklamacyjnych Klient ma prawo żądać podania informacji o tożsamości podmiotu, który stanowił Źródło kwotowań dla konkretnej transakcji Klienta.

14.9. Oferowane Ceny kupna i sprzedaży Kontraktów Różnie Kursowych CFD podawane w Systemie Transakcyjnym są ustalane przez TMS Brokers kwotowania dla transakcji typu forward są uzależnione od: na podstawie bieżącej ceny rynkowej ceny instrumentu bazowego (spot) oraz wartości stawek rynkowych stóp procentowych rynku pieniężnego właściwych dla lokowania środków finansowych lub zaciągania zobowiązań na rynku pieniężnym.

15.10. Ceny kupna i sprzedaży Kontraktów Futures oraz opcji podawane w Systemie Transakcyjnym odpowiadają bieżącej cenie rynkowej tych Kontraktów na poszczególnych zagranicznych rynkach regulowanych.

16. 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.

§ 31- § 24. Zawieranie transakcji na Instrumentach Finansowych

1)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, z takim jednak zastrzeżeniem, że w dniu zapadalności kontraktu forward, instrument ulega konwersji na rolling spot. Zmiana nie wymaga zgody klienta.

2)2. Na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie, Klient

może zawierać transakcje na Instrumentach Finansowych w następujący sposób:

- 3)a) poprzez złożenie w TMS Brokers pisemnego zlecenia do wystawienia przez TMS Brokers zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych na rachunek Klienta (zlecenia transakcyjnego),
- 4)b) poprzez wydanie TMS Brokers dyspozycji telefonicznej do wystawienia przez TMS Brokers zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych na rachunek Klienta (zlecenia transakcyjnego),
- 5)c) bezpośrednio poprzez złożenie przez Klienta zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych na rachunek Klienta (zlecenia transakcyjnego) w Systemie Transakcyjnym.

3. Transakcje mające za przedmiot Instrumenty Finansowe mogą być wykonywane poprzez zawarcie transakcji na rachunek Klienta z innym podmiotem lub zawarcie transakcji przez TMS Brokers bezpośrednio z Klientem.

§ 32. § 25. Obrót w Systemie Transakcyjnym

Obrót w Systemie Transakcyjnym odbywa się w godzinach:

- porach ustalonych i określonych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych przez TMS Brokers lub

- ustalonych przez podmioty będące organizatorami stosownych rynków. Informacje o godzinach obrotu danego Instrumentu Finansowego w Systemie Transakcyjnym zamieszczone są na stronach internetowych TMS Brokers www.tms.pl.

§ 33. § 26. Odmowa zawarcia transakcji, złożenia zlecenia lub dyspozycji

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

- 1-1) jeżeli nominal transakcji przewyższa maksymalną wartość lub jest niższy od minimalnej wartości pojedynczej transakcji określonej określona w Specyfikacji Instrumentów Finansowych,
 - 2-2) w sytuacji, gdy TMS Brokers ze względu na brak wiarygodnych informacji z rynku, nie jest w stanie zakwotować Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem transakcji,
 - 3-3) w sytuacji, gdy wystąpi jedno ze zdarzeń zdefiniowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Stosunków,
 - 4-4) w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa lub określonych w niniejszym Regulaminie.
- 1) gdy na Rachunku Pieniężnym brak wolnych środków wystarczających na pokrycie Depozytu Zabezpieczającego w celu utrzymania pozycji.
 - 2) W przypadku braku środków na otwarcie nowej pozycji (posiadanie w Rejestrze Operacyjnym Wolnych Środków Pieniężnych w wysokości nie niższej niż wysokość Depozytu Zabezpieczającego niezbędnego do otwarcia tej pozycji).
 - 3) Na rynku wystąpi ograniczona oferta akcji dostępnych dla krótkiej sprzedaży, które to akcje stanowią podstawę do kwotowania cen kontraktów na różnice kursowe, dla których instrumentem bazowym są akcje.
 - 4) Zlecenie spowodowałoby przekroczenie Limitu Zaangażowania.

§ 34. § 27. 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 modyfikacji lub odwołania wcześniej wystawionych zleceń.
2. Zlecenia pisemne, ich modyfikacje lub anulaty może składać wyłącznie klient, który zawarł umowę w wersji pisemnej lub klient, który osobiście stawiał się w POK celem złożenia takiej dyspozycji

2-3. 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) rodzaj zlecenia,
- 6)7) nazwę Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
- 7)8) nominal transakcji będącej przedmiotem zlecenia,
- 8)9) kurs realizacji zlecenia,
- 9)10) 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.

3-4. Jeżeli Klient składa kilka zleceń, zobowiązany jest określić kolejność przekazania ich do realizacji, w przeciwnym razie transakcje zlecenia transakcyjne wystawiane na podstawie tych zleceń przekazywane są zawierane do realizacji w kolejności ich złożenia zleceń.

4-5. Wzór pisemnego zlecenia dostępny jest w POK TMS Brokers oraz na stronie internetowej.

5-6. TMS Brokers ma prawo odmówić przyjęcia lub wykonania zlecenia do wystawienia zlecenia transakcyjnego lub innej dyspozycji Klienta, jeżeli:

- 1-1) zlecenie lub dyspozycja została złożona z naruszeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad rynku, Umowy Ramowej lub Regulaminu, lub
- 2-2) przedmiotem zlecenia lub dyspozycji są Instrumenty Finansowe nie uwzględnione uwzględnione w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

6-7. Pisemne zlecenie Klienta przyjmowane są w POK TMS Brokers w godzinach pracy POK.

7-8. Upoważniony pracownik TMS Brokers potwierdza przyjęcie zlecenia pisemnego do wykonania przez złożenie podpisu na dokumencie zawierającym zlecenie lub zlecenia.

8-9. W przypadku, gdy zlecenie nie zawiera wszystkich danych, o których mowa w ust. 32, 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.

9-10. Informacja Informacje o godzinach pracy POK TMS Brokers oraz godzinach pracy TMS Brokers zamieszczone są na stronach internetowych TMS Brokers. www.tms.pl.

10-11. 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.

§ 35. § 28. Telefoniczne dyspozycje Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji do wystawienia zleceń transakcyjnych

1. Klient może składać telefoniczne dyspozycje do wystawienia zleceń transakeyjnych kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansów, a także dyspozycje dotyczące modyfikacji lub odwołania wcześniej wystawionych zleceń.
2. Telefoniczne dyspozycje, o których mowa w ustępie 1

~~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. Przyjęcie telefonicznej dyspozycji, o której mowa w ustępie 1 jest poprzedzone identyfikacją Klienta

5. Klient przyjmuje do wiadomości, że za złożenie zlecenia telefonicznego zostanie pobrana opłata zgodnie z tabelą opłat i prowizji.

- 4.6. 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.

§ 36. § 29. Tryb i warunki składania telefonicznych dyspozycji

1. W celu składania dyspozycji telefonicznych Klient ustala hasło, o którym mowa w paragrafie 8 ustęp 2 Regulaminu 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.

- 4.3. Przyjęcie zlecenia wystawionego na podstawie dyspozycji telefonicznej Klienta do realizacji nie musi być potwierdzone przez upoważnionego pracownika TMS Brokers.

5.4. Dla celów dowodowych TMS Brokers dokonuje zapisu telefonicznych dyspozycji Klienta. TMS Brokers może utrzymywać rozmowy telefoniczne z Klientem również w innych sytuacjach. Klient wyraża zgodę na rejestrację rozmów w celu dokumentowania świadczenia usługi maklerskiej.

- 6.5. Dyspozycje telefoniczne są utrwalane przez TMS Brokers na magnetycznych lub optycznych nośnikach informacji. Nośniki te przechowywane są przez okres ustalony odrębnymi przepisami prawa.

7.6. 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.

7. Elementy wymagane przy składaniu telefonicznych są tożsame z elementami wskazanymi dla Trybu i warunki składania zleceń pisemnych.

§ 37. § 30. Zlecenia składane bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym

1. Na podstawie Umowy Ramowej i ~~niniejszego~~ Regulaminu, TMS Brokers umożliwia Klientowi bezpośrednie składanie wystawianie zleceń w Systemie Transakcyjnym i zawieranie transakcji poprzez System Transakcyjny.

1. TMS Brokers przyjmuje zlecenia bezpośrednio do Systemu Transakcyjnego za pośrednictwem internetowych oraz

mobilnych kanałów dostępu do rachunku. Listę kanałów oraz adresy serwerów wraz z ewentualnymi ograniczeniami zawarte są w Karcie Informacyjnej o TMS Brokers.

2. Elementy wymagane przy składaniu zleceń bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym są tożsame z elementami wskazanymi dla zleceń pisemnych.

§ 5. Tryb i warunki składania zleceń bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym

2. W celu zawierania transakcji przez Klienta bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym, TMS Brokers przysyła następujące dane identyfikacyjne umożliwiające dostęp do tego Systemu:

- 1) login,
- 2) hasło (password).

3. Przekazanie danych identyfikacyjnych Klientowi następuje po otwarciu Rachunku Pieniężnego Klienta drogą mailową, telefoniczną, za pokwitowaniem lub 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.

5. W przypadku generowania przez Klienta znacznej ilości zapytań istotnie obciążających System Transakcyjny TMS Brokers zastrzega sobie prawo do czasowego zablokowania Rachunku Klienta, które zostanie poprzedzone zawiadomieniem Klienta za pośrednictwem dowolnego kanału: poczty elektronicznej, sms-em, poprzez platformę transakcyjną lub telefonicznie.

6. TMS Brokers może ustalić w Zarządzeniu Prezesa Zarządu TMS Brokers limit ilości składanych zapytań o cenę instrumentu finansowego lub zleceń, ich modyfikacji lub anulowania składanych przez Klienta bezpośrednio w systemie transakcyjnym oraz procedurę zablokowania rachunku Klienta.

§ 38. § 31. Zlecenia składane przez Klienta transakcyjne

1. Klient może składać zlecenia, których rodzaje określone zostały w Regulaminie i Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

2. W szczególności w Systemie Transakcyjnym Klient może składać zlecenia typu:

- 1) market – zlecenia natychmiastowe realizowane po cenie rynkowej. Oznacza to, że zlecenie może być wykonywane po cenie różnej od ceny widocznej w systemie transakcyjnym w zależności od dostępnej płynności na poszczególnych szczeblach w karcie zleceń a docelowa cena wykonania ta może być zarówno lepsza jak i gorsza.

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,

3.2) 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,

4.3) zlecenia powiązane (dotyczy tylko transakcji spot Rynku Walutowego i transakcji na Kontraktach Różnic Kursowych CFD):

a-a) *one cancels other (OCO)* – zlecenie, którego realizacja anuluje inne wskazane zlecenie,

b-b) *if done* – zlecenie, którego realizacja aktywuje inne wskazane zlecenie,

c-c) *if done one cancels other (if done OCO)* – zlecenie, którego realizacji aktywuje dwa zlecenia powiązane typu OCO,

5.4) inne rodzaje zleceń, których składanie jest dopuszczone przez TMS Brokers wskazane w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

2.1. Zlecenia transakcyjne, o których mowa w ust. 2.1 powyżej mogą być składane z określeniem następujących terminów ich ważności:

1.1) zlecenia ważne od chwili wprowadzenia ich do Systemu Transakcyjnego do końca dnia, w którym zostały wystawione – *day order (DO)*,

2.2) zlecenia ważne od chwili wprowadzenia ich do Systemu Transakcyjnego do odwołania – *good till cancel (GTC)* – nie dotyczy transakcji na Kontraktach Futures,

3.3) 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.~~

4.2. 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.

3. Zlecenia składane mogą być tylko w godzinach handlu danego Instrumentu Finansowego..

4. TMS Brokers wykonuje zlecenia na zasadach określonych w Polityce wykonywania zleceń.

5. W wyniku realizacji zlecenia transakcyjnego dochodzi do otwarcia pozycji, zawarcia transakcji przeciwstawnej (pozycje przeciwstawne) lub zamknięcia pozycji.

§ 39. 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 nominalną transakcji dopuszczalny przez System Transakcyjny.~~

~~4) W sytuacji, gdy kwota pojedynczej transakcji przekracza maksymalny nominalną 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.~~

5.1) 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.~~

§ 40. Krótka sprzedaż Kontraktów Różnic Kursowych CFD

1. TMS Brokers umożliwi Klientowi dokonywanie transakcji w ramach tzw. Krótkiej sprzedaży Kontraktów Różnic Kursowych CFD.

1.2) 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.

~~2. 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.~~

3. TMS Brokers zastrzega sobie prawo do wezwania Klienta do zamknięcia krótkiej pozycji powstałej w wyniku wykonania transakcji, o której mowa w ust. 8.1 powyżej w przypadku:

1.1) gdy TMS Brokers nie będzie w stanie pozyczyć odpowiedniej ilości akcji stanowiących instrument bazowy dla danego kontraktu CFD będącego przedmiotem krótkiej sprzedaży.

2.2) 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 pozyczyć odpowiedniej ilości tych samych akcji od innego podmiotu.

3.3) w sytuacji, w której właściwa Giełda wprowadzi jakiegokolwiek regulacje ograniczające lub uniemożliwiające realizację krótkiej sprzedaży na danym instrumencie bazowym

4. TMS Brokers wzywa Klienta do zamknięcia krótkiej pozycji w jeden z następujących sposobów:

1.1) tak jak dla dyspozycji telefonicznej na numer telefonu podany na Karcie Danych Klienta,

2.2) za pośrednictwem poczty elektronicznej – na adres wskazany w Karcie Danych Klienta,

3.3) w inny pisemnie ustalony z Klientem sposób.

4.5) W wezwaniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej TMS Brokers określi termin zamknięcia przez Klienta pozycji na Kontraktach Różnic Kursowych CFD.

5.6) Klient zobowiązany jest do zamknięcia wskazanych przez TMS Brokers pozycji nie później niż we wskazanym przez TMS Brokers terminie w sposób umożliwiający ich rozliczenie.

6.7) 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. 45 powyżej TMS Brokers ma prawo do podjęcia działań skutkujących zamknięciem uprzednio wskazanych pozycji oraz dokonania innych czynności skutkujących ich rozliczeniem.

§ 6. Transakcje bezpośrednie

TMS Brokers może wykonywać zlecenia nabycia i zbycia Instrumentów Finansowych poprzez zawarcie transakcji na własny rachunek z Klientem, o ile Klient w Umowie Ramowej wyraził zgodę na taki sposób wykonywania składanych przez niego zleceń.

§ 41. Wykonanie zlecenia przez Realizacja Zlecenia

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

§ 42. § 32. 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 koniecznością ustanowienia Zabezpieczenia wykonania transakcji zablokowaniem, na Rachunku Pieniężnym kwoty środków pieniężnych odpowiadających wartości Depozytu Zabezpieczającego, na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie.
- 3) Otwarcie pozycji następuje w wyniku wykonania zlecenia transakcyjnego w części transakcyjnej Systemu Transakcyjnego zawierającego wszystkie parametry wymagane przez System Transakcyjny dla danego rodzaju Instrumentu Finansowego.
- 4) W szczególności przy składaniu zlecenia transakcyjnego otwierającego pozycję należy zdefiniować instrument Finansowy bazowy, nominal transakcji, kierunek transakcji (kupno/sprzedaż), rodzaj zlecenia, kurs realizacji 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 oczekujące (tj. 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 szczególności pojawienia wystąpienia na Rynku ceny zdefiniowanej przez Klienta). 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.
- 8) Anulowanie i automatyczne usunięcie zlecenia z Systemu Transakcyjnego w trybie, o którym mowa w ust. 5-7 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 nominalnej transakcji przekraczającym maksymalny nominal transakcji dopuszczalny przez System Transakcyjny.
- 9) W związku z wykonywaniem poszczególnych zleceń TMS Brokers może pobierać opłaty i prowizje Suma wartości Depozytu Zabezpieczającego w wysokości obowiązującej Tabeli Opłat i Prowizji.
- 10) Wolne Środki Pieniężne pozostałe po wykonaniu zlecenia Klienta nieobjęte Depozytem Zabezpieczającym w trakcie otwierania pozycji mogą być wykorzystywane przez TMS Brokers po otwarciu pozycji w odniesieniu do uzupełniania Zabezpieczenia bez uprzedniego wezwania Klienta. Klient wyraża zgodę na takie działanie TMS Brokers.
- 11) Naliczenie opłat z tytułu wykonania zlecenia Klienta jak również spread transakcyjny mają wpływ na wycenę otwartej pozycji. W efekcie po naliczeniu opłaty w postaci prowizji lub wyceny pozycji uwzględniającej spread transakcyjny, Saldo Rejestru Operacyjnego może ulec pogorszeniu.
- 12) Rolowanie wszystkich otwartych pozycji w Instrumentach Finansowych opartych o waluty stanowi

Łączny Depozyt Zabezpieczający.

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

1. Otwarte pozycje w instrumentach rolling walutowe typu spot opartych o ceny walut - nie zamknięte do północy każdego dnia, w którym odbywa się obrót na danej walucie, podlegają automatycznemu procesowi Rolowania swapowania na kolejny dzień Obrotu dla danego 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.
- 2.1. 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.
3. 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.
- 4.2. Od standardowych zasad Rolowania swapowania mogą występować odstępstwa spowodowane np. dniami świątecznymi obowiązującymi na rynku, którego dotyczy pozycja, dotyczą otwarte pozycje walutowe.
3. Rolowanie, wiąże Szczegółowe warunki swapowania oraz obowiązujące terminy rozliczenia znajdują się z naliczeniami Punktów swapowych. Naliczenia punktów swap mają wpływ na kurs otwarcia pozycji.
- 5.4. Punkty swapowe dla w zakładce „Warunki transakcyjne” w Systemie Transakcyjnym oraz w Specyfikacji Instrumentów Finansowych opartych wyliczane są w oparciu o następującą formułę:
$$\text{wartość punktów} = \text{kurs spot} \times \frac{(1 + R_{\text{waluta kwotowana}} \times T/\text{rok})}{(1 + R_{\text{waluta bazowa}} \times T/\text{rok})}$$

Gdzie:
Kurs spot – kurs danej pary walutowej na czas EOD,
R_{waluta kwotowana} – stopa procentowa dla waluty kwotowanej,
R_{waluta bazowa} – stopa procentowa dla waluty bazowej,
rok – oznacza ilość dni wg przyjętej dla danej waluty konwencji (np. dla USD rok ma 360 dni, podczas gdy dla PLN 365 dni)
Parametry do wyliczenia pochodzą z systemu Bloomberg i mogą zakładać marżę na stopie procentowej w wysokości 500 punktów bazowych.
5. Wysokość Punktów swapowych dla poszczególnych par walutowych obliczana jest osobno dla pozycji długich i krótkich raz dziennie.

§ 44. Operacja Rolowania pozycji powtarzana jest Finansowanie pozycji

- i. 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.
- ii. 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.

6. 3. Finansowanie otwartej pozycji w przypadku Kontraktów Różnic Kursowych (CFD) ma miejsce każdego dnia Obrotu dla danego Instrumentu Finansowego do dnia do czasu zamknięcia takiej pozycji.
7. Punkty swapowe naliczane są w systemie transakcyjnym w okolicach północy czasu CET.
8. Punkty swap obejmujące weekend są naliczane w piątek lub czwartek.

Proces rolowania nie obejmuje kontraktów forward, chyba, że zgodnie z paragrafem 28 ustęp 1 forward ulegnie konwersji (zamianie) na rolling spot. Taka zamiana nie wymaga dodatkowej zgody klienta. Cena otwarcia pozycji w instrumencie rolling spot będzie tożsama za ceną wykonania zawarcia transakcji forward. Z tytułu konwersji TMS Brokers nie pobiera żadnych prowizji przeciwstawnej.

§ 39a Rolowanie Instrumentów Finansowych opartych o kontrakty futures

Kontrakty CFD dla których instrumentem bazowym są kontrakty futures nie podlegają rolowaniu.

§ 39b Rolowanie instrumentów opartych o indeksy kasowe, ceny akcji oraz ETFy

1. Otwarte pozycje w Instrumentach Finansowych opartych o indeksy kasowe, akcje oraz ETFy - nie zamknięte do północy każdego dnia, w którym odbywa się obrót na danym Instrumencie Finansowym podlegają automatycznemu procesowi Rolowania na kolejny Dzień Obrotu dla danego Instrumentu Finansowego.
2. Rolowanie, wiąże się z naliczeniem kosztów finansowania (punkty swap) wg wzoru:

$\text{koszt finansowania} = \text{kurs spot} \times \text{ilość kontraktów} \times R + M \cdot (t/\text{rok})$

Gdzie:

Kurs spot – kurs Instrumentu Finansowego.

R – właściwa stopa procentowa dla waluty, w której instrument jest kwotowany (np. w przypadku USD będzie to LIBOR).

M – marża ponad rynkową stopę procentową.

rok – oznacza ilość dni wg przyjętej dla danej waluty konwencji (np. dla USD rok ma 360 dni, podczas gdy dla PLN 365 dni)

3. Koszty finansowania zarachowywane są w ciężar Rachunku Pieniężnego raz w miesiącu na podstawie dziennych naliczeń. W celu ustalenia wysokości dziennych naliczeń klient musi skontaktować się telefonicznie z TMS Brokers.
4. Wysokość kosztów finansowania dla poszczególnych Instrumentów Finansowych obliczana jest osobno dla pozycji długich i krótkich każdego Dnia Obrotu.
5. Operacja Rolowania pozycji powtarzana jest każdego Dnia Obrotu dla danego Instrumentu Finansowego do dnia zamknięcia pozycji.

§ 39c Ekwiwalent Dywidendy

1. Pozycje otwarte w Instrumentach Finansowych opartych o akcje dla których wypłacane są dywidendy i które nie zostaną zamknięte do końca Dnia Obrotu w którym następuje ustalenie prawa do dywidendy dla instrumentu bazowego, generują przepływy na Rachunku Pieniężnym odzwierciedlające przepływy towarzyszące przepływom, które miałyby miejsce na instrumencie bazowym. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do otwartych pozycji przeciwstawnych.
2. Podstawę do ustalenia wysokości Punktów swapowych przez TMS Brokers o których mowa w ust. 1 powyżej,

stanowi spadek wartości teoretycznej Instrumentów Finansowych.

3. Operacja naliczania Punktów swapowych, o której mowa powyżej, polega na obliczeniu iloczynu otwartych przez Klienta pozycji i stawek Punktów swapowych dla danego Instrumentu Finansowego.
4. Naliczona wysokość punktów odbywa się w dacie ustalenia prawa do dywidendy na instrumencie bazowym, ale zarachowywana jest w Rachunku Pieniężnym w dniu wypływu dywidendy na instrumencie bazowym.
5. Stawki Punktów swapowych, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, udostępniane są Klientom w Systemie Transakcyjnym.

§ 39d Inne zdarzenia korporacyjne

1. W odniesieniu do instrumentów, których cena oparta jest o akcje spółek i ETFy TMS Brokers zastrzega sobie prawo do dokonywania innych operacji na Instrumentach Finansowych, będących konsekwencją operacji dokonywanych na Instrumentach Bazowych, takich jak split, reverse splity, ustalenie prawa poboru, itp.
2. Informacja o tych zdarzeniach korporacyjnych przekazywana jest w internetowej systemie Transakcyjnym.
3. Klient nie ma możliwości brania udziału w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki posiadając otwartą długą pozycję w kontrakcie CFD.
4. Posiadając otwarte długie pozycje w kontraktach CFD Klient nie ma także prawa do majątku pochodzącego z likwidacji spółki.
5. W przypadku operacji reverse split, TMS Brokers zastrzega sobie prawo do dokonania zaokrąglenia pozycji Klienta z tytułu ułamkowych części jednostek instrumentu bazowego, jakie mogłyby się pojawić po dokonaniu operacji reverse Split.
6. Szczegółowy tryb odwzorowania danego zdarzenia korporacyjnego udostępniony jest udostępniany Klientom w Systemie Transakcyjnym.

§ 45-§ 33. Transakcje i pozycje przeciwstawne

1. Zawarcie transakcji przeciwstawnej polega na:

- 1) w przypadku transakcji przeciwstawnej do otwartej pozycji kupna Instrumentu Finansowego - zawarciu transakcji sprzedaży tego samego Instrumentu Finansowego,
- 2) w przypadku transakcji przeciwstawnej do otwartej pozycji sprzedaży Instrumentu Finansowego - zawarciu transakcji kupna tego samego Instrumentu Finansowego,

2. Zawarcie transakcji przeciwstawnej powoduje zmianę Wystawienia na ryzyko netto i odpowiadającą jej zmianę wartości Depozytu Zabezpieczającego.

- 3.2. Zawarcie transakcji przeciwstawnej następuje w wyniku wykonania zlecenia zgodnego pod względem Instrumentu Finansowego oraz transakcyjnego o przeciwnym kierunku transakcji (transakcja przeciwstawna do pozycji kupna będzie zlecenie sprzedaży, dla sprzedaży zlecenie kupna) w stosunku do otwartej pozycji parametrach zgodnych z posiadaną przez Klienta zapisanej w otwartej pozycji zapisanej w Rejestrze Ewidencyjnym, z wyłączeniem kursu wykonania i kierunku transakcji (kupno/sprzedaż), wymaganych przez System dla danego rodzaju Instrumentu Finansowego.

3. W przypadku, gdy Klient utrzymuje nierozrachowane pozycje przeciwstawne przez okres dłuższy niż wskazany w Zarządzeniu Prezesa TMS Brokers, TMS Brokers ma prawo do anulowania powiązanych z tymi transakcjami zleceń oczekujących oraz zamknięcia pozycji w transakcjach przeciwstawnych lub podwyższenia Stawki Depozytu Zabezpieczającego.

4. Dla pozycji przeciwstawnych TMS Brokers nalicza Punkty swapowe osobno dla długich pozycji oraz osobno dla krótkich pozycji. W efekcie naliczenia mogą następować w różnych wysokościach.

- 4.5. Zawarcie transakcji przeciwstawnej prowadzi do zamknięcia

pierwszej w kolejności otwartej pozycji o tym samym instrumencie bazowym i Instrumencie Finansowym, ale odwrotnym kierunkiem, zapisanej w Rejestrze Ewidencyjnym, zgodnie z zasadą *first in first out* (FIFO).

5.6. Rozliczenie wyniku na transakcjach wzajemnie przeciwnych następuje w Rachunku Pieniężnym nie później niż w Dniu Rozrachunku/Rozliczenia.

6.7. Transakcja nie zostanie uznana za przeciwną nawet w sytuacji, gdy będzie nosiła takie znamiona jeśli do pozycji uprzednio otwartej lub do nowej transakcji zostanie ustawione zlecenie oczekujące.

§ 46-§ 34. Zamknięcie pozycji

1. Zamknięcie pozycji to ustanie praw i zobowiązań związanych z nabyciem lub zbyciem Instrumentu Finansowego.

2. Zamknięcie pozycji powoduje zmianę globalnej pozycji narażonej na ryzyko Klienta i odpowiadającą jej zmianę wartości Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego.

3. 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.

4. Skutkiem zamknięcia pozycji jest Rozrachunek/Rozliczenie wyniku z tytułu zamknięcia transakcji dokonywany na pozycji następuje w Rachunku Pieniężnym nie później niż w Dniu Rozliczenia.

5. W przypadku, gdy Klient utrzymuje nierozliczone transakcje przeciwnie przez okres przekraczający 60 dni kalendarzowych, TMS Brokers ma prawo do anulowania powiązanych z tymi transakcjami zleceń oczekujących oraz zamknięcia pozycji w transakcjach przeciwnych.

6.5. Jeżeli wynik finansowy powstały z tytułu zamknięcia pozycji lub zawarcia transakcji przeciwnie 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.

6. TMS Brokers ma prawo do zamknięcia pozycji Klienta dla których od momentu ich otwarcia upłynęło więcej niż 365 dni. Nadto TMS Brokers ma prawo anulować zlecenia oczekujące, dla których od momentu ich złożenia upłynęło więcej niż 365 dni. Szczegółowe zasady postępowania w przypadkach opisanych w niniejszym ustępie ustalane są zarządzeniem Prezesa TMS Brokers

7. TMS Brokers dopuszcza częściowe zamykanie pozycji. W takim przypadku w miejscu dotychczasowej pozycji tworzona jest nowa pozycja (funkcja może być niedostępna).

8. Rozrachunek zawartych w Systemie Transakcyjnym transakcji polega na uznaniu lub obciążeniu Rachunku Pieniężnego różnicą pomiędzy kursami zakupu i sprzedaży danego Instrumentu Finansowego z uwzględnieniem naliczonych Punktów Swapowych. W przypadku transakcji denominowanych w walutach innych niż Waluta Bazowa Rachunku, przeliczenie wyniku następuje po Kursie Konwersji.

7.9. Kurs konwersji ustalany jest dla każdej z pozycji z osobna. Oznacza to, że pozycje zyskowe mogą zostać przeliczone po innym Kursie Konwersji niż pozycje stratne.

8.10. Kurs Konwersji jest finalnie ustalany w momencie powiązania dwóch pozycji przeciwnych w celu dokonania ich rozrachunku.

11. Zamknięcie pozycji może odbyć się także poprzez wygaśnięcie Instrumentu Finansowego, w sytuacji, gdy instrumentem bazowym dla danego Instrumentu Finansowego jest kontrakt futures. Kursem zamknięcia pozycji w takim instrumencie jest kurs zamknięcia instrumentu bazowego.

§ 7. Zabezpieczenie wykonania transakcji

§ 47. Zasady naliczania bieżącej wartości Zabezpieczenia

Wymaganego

5.1. TMS Brokers uzależnia wykonanie zlecenia złożonego przez na bieżąco oblicza dla Klienta od ustanowienia bieżącą wartość Zabezpieczenia wykonania transakcji. Wymaganego, jako sumę:

1) Zabezpieczenie wykonania transakcji może przybrać formę wyłączni wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego.

1. Depozyt Zabezpieczający pobierany jest wyłącznie w środkach pieniężnych.

§ 8. Zasady naliczania i uzupełniania Depozytu Zabezpieczającego

2. TMS Brokers nalicza Depozyt Zabezpieczający na zasadach wskazanych w niniejszym Regulaminie oraz Specyfikacji Instrumentów Finansowych

2) wartości Niezrealizowanej Wartości Pozycji.

6. Informacja o bieżącej wartości Zabezpieczenia Wymaganego przekazywana jest Klientowi w Rejestrze Operacyjnym.

7.3. Klient zobowiązany jest do bieżącego i ciągłego monitorowania stanu środków zapisanych na Rachunku Pieniężnym oraz bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego Stanu Rachunku oraz wskaźnika Poziomu Zabezpieczenia wykorzystania środków.

8. 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%.

9.4. Klient winien mieć na uwadze daty i wydarzenia, które mogą mieć wpływ na wartość Wymaganego Łącznego Depozytu Zabezpieczającego i Niezrealizowanej Wartości Pozycji, a w konsekwencji na wartość wskaźnika Poziomu Zabezpieczenia wykorzystania środków, a w szczególności:

1.1) podwyższone poziomy stawek Depozytów Zabezpieczających 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 określone przez TMS Brokers w Systemie Transakcyjnym, które zamieszczone są na stronach internetowych TMS Brokers www.tms.pl,

4. zmiany wartości Wystawienia na ryzyko netto wyrażonej w Walucie Bazowej Rachunku, spowodowane zmiennością kursów na odpowiednim rynku.

10.5. 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.

11.6. TMS Brokers informuje Klienta o Każdorazowo w przypadku konieczności uzupełnienia przez Klienta Łącznego Depozytu Zabezpieczającego, TMS Brokers poinformuje o tym Klienta poprzez stosowny komunikat w Systemie Transakcyjnym.

12. Klient zobowiązany jest do utrzymywania na W przypadku, gdy Stan Rachunku Pieniężnym w każdym czasie środków w takiej wysokości, aby wskaźnik Poziomu Zabezpieczenia ustalony jako iloraz Wymaganego Rejestru Operacyjnym spadnie poniżej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego i salda Rejestru Operacyjnego nie był wyższy niż 100 %, TMS Brokers na bieżąco w Systemie Transakcyjnym zapewnia Klientowi informacje dotyczące między innymi saldaw celu doprowadzenia Stanu Rachunku Pieniężnego, salda Rejestru Operacyjnego, Wymaganego Rejestru Operacyjnym do poziomu określonego w ust. 4 powyżej, może podjąć następujące działania dokonując wyboru metody działania według własnego uznania:

1.1) 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 oraz wskaźnika Poziomu Zabezpieczenia, lub

7. W przypadku, gdy Poziom Zabezpieczenia wykaże wartość wyższą niż 100 %, TMS Brokers informuje o tym fakcie Klienta poprzez komunikat w Systemie Transakcyjnym.

2. poinformować o tym fakcie Klienta, a następnie zamknąć wybrane według własnego uznania otwarte pozycje Klienta, lub

3. w przypadku, gdy Poziom Zabezpieczenia sięgnie lub wykaże wartość wyższą niż 150 %, bez konieczności uzyskiwania uprzedniej zgody Klienta oraz 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 pozycji, TMS Brokers wystawia zlecenia zamknięcia wszystkich otwartych pozycji na rachunku Klienta. Zamknięcie pozycji nastąpi po cenie rynkowej lub cenie rynkowej na otwarciu, jeżeli w momencie wystawienia zlecenia Rynek danego Instrumentu Finansowego jest zamknięty tych pozycji.

13.8. 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.

14.9. TMS Brokers może podjąć działania określone w ust. 7.8 pkt.

1)–3) powyżej także wtedy, gdy na podstawie wiarygodnych przesłanek, uzna, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wskaźnika Poziomu Zabezpieczenia powyżej 100 % spadku Stanu Rachunku poniżej bieżącej wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego.

15.10. TMS Brokers może podjąć działania określone każde z działań określonych w ust. 7.8 powyżej, jak również anulować zlecenia oczekujące, w przypadku, w którym saldo Stanu Gotówki lub Stan Rachunku Pieniężnego, lub saldo wolnych środków pieniężnych wykaże lub Wolne Środki Pieniężne wykaże wartość ujemną, a także wtedy, gdy wystąpi Nadzwyczajna Zmiana Stosunków.

16. 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.

17. W przypadku, gdy saldo Stanu Rachunku Pieniężnego, wykaże wartość ujemną 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.

18.11. 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.

19.12. Klient wyraża zgodę na obciążenie Rachunku Pieniężnego Klienta przez TMS Brokers kwotą naliczonych odsetek, o których mowa w ust. 10, 13 i 14 powyżej.

20.13. Jeżeli w wyniku działań określonych w ust. 7.8 i 11 powyżej na Rachunku Pieniężnym pojawi się saldo ujemne saldo, 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, może naliczyć 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.

14. Na potrzeby wyznaczania właściwej stawki Depozytu Zabezpieczającego wskazanego w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, salda na Rachunkach Pieniężnych Klienta i Osób Powiązanych prowadzonych w różnych systemach transakcyjnych oferowanych przez TMS Brokers mogą być agregowane, a stawki depozytu na każdej z platform mogą być pobierane zgodnie z tabelą depozytów zabezpieczających obowiązujących w specyfikacjach dla każdej z platform od zagregowanego salda wszystkich rachunków, wg grupy, do jakiej został zaszeregowany Klient wraz z Osobami Powiązanymi.

§ 48. § 35. Podwyższenie wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego

1. TMS Brokers ma prawo dokonać podwyższenia stawki Wymaganego Poziomu Depozytu Zabezpieczającego, a tym samym wartości Łącznego Depozytu Zabezpieczającego w odniesieniu do otwartych pozycji konkretnego Klienta, o ile uzna, że ryzyko kredytowe lub rynkowe towarzyszące utrzymaniu takiej pozycji, w sposób znaczący zwiększyło się w stosunku do momentu jej otwarcia, o czym TMS Brokers niezwłocznie informuje Klienta w sposób wskazany w Umowie Ramowej. W szczególności, TMS Brokers podejmuje działania określone powyżej w sytuacji wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków lub przed ważnymi wydarzeniami makroekonomicznymi.

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.

§ 49. § 36. Rekomendacje TMS Brokers

9.1. TMS Brokers może nieodpłatnie lub odpłatnie udzielać bieżących rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących zawierania transakcji na Instrumentach Finansowych.

10.2. Rekomendacje, o których mowa w ust. 1.1 powyżej, mogą być udzielane ustnie przez pracowników TMS Brokers lub w części informacyjnej Systemu Transakcyjnego, jak również przy użyciu innych elektronicznych środków komunikacji.

11.3. 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.

12.4. Rekomendacja nie może opierać się na analizie zleceń innych Klientów, gwarantować lub sugerować ochrony przed stratą finansową lub osiągnięcie zysku.

13.5. TMS Brokers nie odpowiada za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie udzielonych rekomendacji, o ile przy ich udzielaniu TMS Brokers dołożył należytej staranności.

14. 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.

15.6. Udzielanie przez TMS Brokers rekomendacji, o których mowa w niniejszym paragrafie, nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 76 Ustawy, gdyż nie jest oparte o indywidualną sytuację Klienta i nie uwzględnia jego celów inwestycyjnych. Obowiązkiem Klienta jest

weryfikacja, czy zawarte w materiałach rekomendacji o charakterze ogólnym są dla Klienta odpowiednie⁷⁶ Ustawy.

7. Szczegółowe zasady udzielania rekomendacji zawarte są w dedykowanych regulaminach właściwych dla usługi udzielania rekomendacji.

§ 50. § 37. 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 opracowywaniu 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) 1-4, 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 4, z przyczyn leżących po stronie osób trzecich, za działalność których TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności.

§ 51. § 38. Błędy kwotowań

1. Kwotowania w Systemie Transakcyjnym pochodzą ze Źródeł kwotowań. W niektórych okolicznościach kwotowania, o których mowa w § 25. ust. 1 podane w Systemie Transakcyjnym przez TMS Brokers mogą zawierać błędy w związku z brakiem możliwości zawierania transakcji o zadanym przez Klienta wolumenie po kwotowanej cenie na stosownym rynku finansowym, z ograniczeniem bądź utratą płynności na stosownym rynku, wystąpieniem nadzwyczajnych wahań kursów, wystąpieniem innych okoliczności definiowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Stosunków przypadku Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków lub wystąpieniem technicznych błędów w zakresie transmisji danych kwotowań rynkowych uzyskiwanych ze Źródeł kwotowań (dalej Błędne kwotowania lub Błędna cena). Za transakcję zawartą po błędnej cenie poczytuje się:

- 1) transakcję w Systemie Transakcyjnym, która została zawarta po cenie odchylonej od ceny prezentowanej przez Podmiot Referencyjny w momencie, gdy zaszyły przesłanki do wykonania zlecenia w Systemie Transakcyjnym, o więcej niż 0,5%
- 2) Rynek zorganizowany, w którym notowany jest instrument bazowy będący podstawą do wyceny Instrumentu Finansowego, anuluje transakcje, które były podstawą do ustalenia kwotowania Instrumentu Finansowego albo Instrument Bazowy notowany na rynku zorganizowanym będący podstawą do ustalenia kwotowania Instrumentu Finansowego został zawieszony, a Klient zawarł z TMS Brokers transakcję na danym Instrumentie Finansowym już po jego zawieszeniu.

- 1) 2. W przypadku zaistnienia zdarzeń, o których mowa w ust. 1, zarówno TMS Brokers jak i Klientowi przysługuje prawo do:-

- 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. 1) zmiany ceny transakcyjnej (ceny Instrumentu Finansowego), po której zawarta została transakcja, za

uprzednią zgodą drugiej strony (przy czym za zmianę ceny transakcyjnej poczytuje się także dokonanie księgowania na Rachunku Pieniężnym odzwierciedlającym taką zmianę ceny) lub-

- 2) odstąpienia od zawartej transakcji, przy czym w przypadku anulowania transakcji zamykającej otwartą pozycję dojdzie do ponownego otwarcia tej pozycji, co wiąże się dla klienta z ryzykiem większych strat lub uruchomieniem mechanizmu „stop out”. TMS Brokers nie gwarantuje, że w wyniku odstąpienia od transakcji zamykającej pozycję na Rachunku Pieniężnym Klienta nie wystąpi ujemne saldo (debet) w wyniku dokonanego rozrachunku po cenach rynkowych.

3. W przypadku zawarcia transakcji w oparciu o Błędne Kwotowanie wskutek zdarzenia opisanego w ustępie 1 punkt 2) TMS Brokers nie będzie mógł przystąpić do działań opisanych w ustępie 4 jeśli w terminie nieprzekraczającym 60 minut od zawieszenia notowań na Instrumentcie Bazowym W przypadku zaistnienia zdarzeń, o których mowa w ust. 1 TMS Brokers nie dokona zawieszenia możliwości przyjmowania zleceń lub zawierania transakcji przy użyciu Instrumentów Finansowych kwotowanych w oparciu o notowania Instrumentów Bazowych.

- 3) 4. W przypadku zaistnienia zdarzeń, o których mowa w ust. 1, strona zgłaszająca niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 2 Dni Roboczych od dnia zawarcia transakcji, zawiadamia o tym drugą stronę Klienta, informując o rodzaju zdarzenia, które wystąpiło, transakcjach, w odniesieniu, do których Stronie TMS Brokers przysługuje prawo, o którym mowa w ustępie 2 ust. 2 i rodzaju wybranego rozwiązania przewidzianego w ustępie 2. Postanowienia § 45. ust. Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania. i 1 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 odpowiednio.

5. W sytuacjach Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków termin, o którym mowa w ustępie 4 może ulec wydłużeniu do terminu zdefiniowanego przez TMS Brokers, lub przez Klienta, w przypadku, gdy stroną zgłaszającą jest Klient.

- 4) 6. Odstąpienie od zawartej transakcji, o którym mowa w ust. 2 2 pkt 2) 1) ma ten skutek, że transakcja uważana jest za niedosłż do skutku. Jednocześnie w przypadku odstąpienia od zawartej transakcji stronom przysługuje prawo do anulowania zleceń oczekujących powiązanych z transakcją od której strona odstąpiła.

- 5) 7. Zmiana ceny transakcyjnej (ceny Instrumentu Finansowego), po której zawarta została transakcja, o którym mowa w ust. 2 pkt Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania. 2 pkt 2) ma ten skutek, że transakcja uważana jest za zawartą po zmiennej 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) 8. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 4, 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) drogą elektroniczną na podany przez Stronę adres e-mail; w przypadku TMS Brokers adresem właściwym jest makler@tms.pl

9. Z zastrzeżeniem § 57 oraz § 58 niniejszego Regulaminu prawo odstąpienia od transakcji lub korekty ceny nie wykluczają odpowiedzialności kontraktowej TMS Brokers wobec Klienta. Odpowiedzialność za szkodę poniesioną w wyniku zawarcia transakcji w oparciu o Błędne Kwotowanie jest ograniczona do sytuacji gdy szkoda spowodowana jest okolicznościami wynikającymi z winy umyślnej lub rażącego

niedbalstwa TMS Brokers. TMS Brokers nie odpowiada za szkodę poniesioną w wyniku zawarcia transakcji w oparciu o Błędne Kwotowanie w przypadku gdy (i) cena prezentowana w Systemie Transakcyjnym jest odchylna od ceny rynkowej rażąco i w sposób oczywisty; lub (ii) gdy Błędne Kwotowanie jest wynikiem błędów technologicznych lub awarii; lub (iii) gdy Klient świadomie wykorzystuje Błędne Kwotowanie. Odpowiedzialność TMS Brokers związana z Błędnym Kwotowaniem jest ograniczona do wysokości Depozytu Zabezpieczającego dla transakcji, która została zawarta w oparciu o Błędne Kwotowanie. Poza uprawnieniami przewidzianymi w niniejszym paragrafie, w przypadkach przewidzianych prawem, TMS Brokers może uchylić się od swojego oświadczenia woli co do zawarcia transakcji gdy TMS Brokers zawarł transakcję w oparciu o Błędne Kwotowanie pod wpływem błędu, w tym zwłaszcza błędu, co do ceny rynkowej, gdy Klient z łatwością mógł zauważyć, że cena była błędna.

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)10. 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. 22 i prawo wypowiedzenia Umowy Ramowej w trybie określonym w § 64. ust. 2. Postanowienia ust. 4 – 73 – 7 stosuje się odpowiednio. Na wniosek Klienta TMS Brokers udzieli Klientowi możliwie wyczerpujących wyjaśnień dotyczących anulowania transakcji wskazanych w zdaniu poprzednim.

11. W przypadku ustalenia przez TMS Brokers kilkakrotnego zawarcia przez Klienta transakcji w oparciu o Błędne kwotowania, TMS Brokers zastrzega sobie prawo do wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym.

·

§ 52. § 39. Raportowanie operacji i korespondencja z Klientem

1)1. TMS Brokers wysła Klientowi wszelką korespondencję, na adres wskazany przez Klienta. Za wysłanie korespondencji Tabela Opłat i Prowizji może przewidywać opłaty.

2)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)3) 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 1-1) powyżej.

3. Za przesłanie korespondencji pocztą elektroniczną uważa się również udostępnienie lub przekazanie informacji za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego.

3)4. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za zagubienie wysłanej korespondencji, jak również za opóźnienia w jej doręczeniu z przyczyn, za które nie odpowiada.

4)5. Korespondencję wysyłaną przez TMS Brokers listem poleconym uważa się za doręczoną po upływie 14 dni kalendaryzowych 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)6. Korespondencję wysyłaną przez TMS Brokers za pośrednictwem kuriera uważa się za doręczoną po upływie 3 dni Roboczych 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)7. Korespondencję wysyłaną przez TMS Brokers pocztą elektroniczną uważa się za doręczoną z chwilą dostarczenia a najpóźniej po upływie 3 dni kalendaryzowych od dnia wysłania, jeśli została wysłana na ostatnio wskazany przez Klienta adres e-mail.

§ 9. Komunikacja przez System Transakcyjny

§ 53. 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. 1-1 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.

§ 10. Raporty

3. Potwierdzenia zawarcia transakcji TMS Brokers przekazuje bezpośrednio w Systemie Transakcyjnym. . za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego.

4. Na życzenie Klienta potwierdzenia zawarcia transakcji mogą być przysyłane Klientowi za pośrednictwem poczty 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,

1-1) datę i czas zawarcia transakcji,

2-2) rodzaj zlecenia,

3-3) identyfikator kupna/ sprzedaży albo charakter zlecenia w przypadku zleceń innych niż kupno /sprzedaż,

4- oznaczenie miejsca wykonania zlecenia;

5-4) oznaczenie instrumentu finansowego,

6-5) liczba instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia,

7-6) cena, po jakiej zostało wykonane zlecenie/zlecenia,

8-7) łączną łączną wartość transakcji,

9- 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.

§ 54. Raporty

1. TMS Brokers po upływie każdego roku kalendarzowego wysła 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 do końca ciągu 2 miesiąca 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 raportu rocznego jest wolne dla Klienta od jakichkolwiek opłat.
3. Na żądanie Klienta TMS Brokers przekazuje informacje na temat aktualnego stanu wykonania zlecenia (dotyczy zleceń oczekujących).
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. 7.4 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.

§ 55-§ 40. Weryfikacja korespondencji przez Klienta

1. Klient ma obowiązek zapoznania się z korespondencją otrzymaną od TMS Brokers.
2. Klientowi przysługuje prawo złożenia pisemnych skarg i reklamacji dotyczących treści zawartych w tej korespondencji, w trybie określonym w § 47. – § 49. lub § 73§ 58- niniejszego Regulaminu.

§ 56-§ 41. 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 lub odpowiednio numer telefaksu i telefaksów wskazane w Umowie Ramowej.
2. Klient zobowiązuje się powiadamiać TMS Brokers o każdorazowej zmianie danych, o których mowa w ust. 11.
3. W przypadku zaniechania wykonania przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 22, za doręczoną uznaje się korespondencję wysłaną na ostatnio wskazany przez Klienta adres korespondencyjny, adres e-mail, numer telefonu lub odpowiednio numer telefaksu wskazane w Umowie Ramowej.
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 Ramowej.

§ 57-§ 42. Podstawowe zasady postępowania w przypadku powstania Konflikty Interesów

1. Przez „Konflikt Interesów” należy rozumieć znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem TMS Brokers, lub osoby z nim powiązanej z TMS Brokers i obowiązkiem działania przez TMS Brokers w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta TMS Brokers, jak również znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów TMS Brokers.
2. W przypadku stwierdzenia przez TMS Brokers istnienia Konflikty Interesów związanego ze świadczeniem usług na rzecz Klienta, będących przedmiotem Umowy Ramowej i niniejszego Regulaminu:
 - 1.1 TMS Brokers przed zawarciem Umowy Ramowej informuje Klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych środków przekazu o istnieniu Konflikty Interesów,

Interesów, a Klient potwierdza otrzymanie od TMS Brokers takiej informacji,

- 2.2 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.

- 1.3 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.

- 2.4 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:
 - 1.1 TMS Brokers informuje Klienta o istnieniu konflikty interesów w sposób określony w ust. 2 pkt 1), a 2-pkt. 1) powyżej, a Klient potwierdza otrzymanie od TMS Brokers informacji o istnieniu Konflikty Interesów,

- 2.2 TMS Brokers będzie kontynuować świadczenie usług na rzecz Klienta, o ile Klient wraz z potwierdzeniem otrzymania informacji o istnieniu konflikty interesów nie dostarczy do TMS Brokers wypowiedzenia Umowy Ramowej w trybie określonym w niniejszym Regulaminie.

§ 58-§ 43. Blokada 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.

§ 59-§ 44. 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 Zarządu 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/ sprzedaży Instrumentów Finansowych.
- 4.3 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 Rozrachunku Rozliczenia tej transakcji.
- 5.4 Opłaty i prowizje określone w Tabeli Opłat i Prowizji pobierane są przez TMS Brokers z Rachunku Pieniężnego Klienta bez konieczności uzyskiwania każdorazowo jego zgody.
- 6.5 Dla zabezpieczenia roszczeń TMS Brokers o prowizję tytułu prowizji i opłaty opłat, o których mowa w ust. 11 stosuje się odpowiednio przepisy art. 773 Kodeksu cywilnego.
- 7.6 TMS Brokers może dopuścić negocjowanie opłat i prowizji określonych w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 8.7 W związku z wykonaniem dodatkowych zadań zleconych przez Klienta, Klient będzie ponosił następujące koszty:

i. koszty opinii prawnych lub innych opracowań, o ile Klient zażąda tych konsultacji, opinii lub opracowań prawnych w przedmiocie oferowanych przez TMS Brokers usług

a). 1) koszty przesyłek kurierskich, opłat pocztowych i innych opłat manipulacyjnych, związanych z przysyłaniem dokumentów, raportów lub innej korespondencji przekazywanej na wniosek Klienta,

b). 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.

9-8. TMS Brokers może jednostronnie obniżać wysokość stawek 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 związanych/niezwiązanych z wysokością opłat i prowizji nie stanowi zmiany warunków Umowy Ramowej.

§ 60- § 45. 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. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za utracone korzyści Klienta będące wynikiem błędnego kwotowania cen Instrumentów Finansowych w Systemie Transakcyjnym w stosunku do rzeczywistych cen notowanych w danej chwili na stosownym rynku. Z zastrzeżeniem §48 ust. 9, TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za Klient przyjmujący 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.

4.3. 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.

4. TMS Brokers zastrzega, że TMS Brokers nie ponosi

odpowiedzialności za szkody poniesione przez klienta na skutek powstrzymania transakcji przez TMS Brokers lub wstrzymania transakcji lub zablokowania rachunku przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej, jeśli te czynności miały związek z przepisami o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

§ 61- § 46. 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. 22 poniżej.

2. Za Nadzwyczajną Zmianę Stosunków mogą zostać uznane na podstawie przesłanek, które TMS Brokers według własnego wyboru uzna za ważne, i wiarygodne lub, TMS Brokers może określić wyjątkowe zdarzenia na rynku (Nadzwyczajną Zmianę Stosunków) w przypadkach określonych poniżej:

5.1) 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, pożar, brak energii elektrycznej, zerwanie komunikacji, awarie telekomunikacyjne, kataklizm, nie jest w stanie egzekwować zleceń Klienta na stosownym rynku,

6.2) notowania na stosownym rynku zostały zawieszone lub/zy zerwane, lub z jakiegokolwiek innej przyczyny stosowny rynek został zamknięty,

7.3) zostały na stosownym rynku narzucone zostały specyficzne wymagania bądź zasady obrotu, które przekreślają możliwość dokonywania na nim transakcji zgodnie z dotychczasowymi powszechnie przyjętymi zasadami wyrażonymi także w postanowieniach Umowy Ramowej i Regulaminu,

8.4) na stosownym rynku wystąpią nadzwyczajne wahania kursów, ograniczenie bądź utrata płynności,

9.5) wystąpi błąd działania Systemu Transakcyjnego uniemożliwiający korzystanie z jego funkcji, w tym w szczególności składania zleceń, zawierania transakcji, monitorowania stanu Rachunku Pieniężnego i rejestrów, za powstanie którego TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,

6) Wystąpi awaria systemów informatycznych lub telekomunikacyjnych, za powstanie, których TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,

7) Wystąpi brak połączenia internetowego za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności.

3. W przypadku wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Stosunków TMS Brokers przysługuje prawo dokonania zmiany wymagań w zakresie wysokości stawki 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, przy czym korzystanie z usług w tym trybie może okazać się niemożliwe w pełnym zakresie.

5. TMS Brokers ma prawo do ograniczenia lub wstrzymania pracy Systemu Transakcyjnego w zakresie obrotu na Instrumencie Finansowym w przypadku gdy instrument bazowy notowany w obrocie zorganizowanym będący podstawą do wyceny Instrumentu Finansowego został zawieszony lub wycofany z obrotu.

§ 62- § 47. Uwagi i zastrzeżenia

1. W przypadku jakichkolwiek 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. ~~1-4~~ powyżej mogą być składane w godzinach pracy TMS Brokers w formie ustnej, ~~i~~ telefonicznej, pisemnej lub przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji.
3. TMS Brokers doloży wszelkich starań, aby udzielić wyjaśnień na złożone Uwagi i zastrzeżenia Klienta w terminie 30 dni od dnia ich otrzymania.
- ~~3-4. Wyjaśnienia, o których mowa w ust. 1-4 powyżej zostaną Klientowi przesłanymogą być również składane w formie w jakiej zostały złożone przez Klienta 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 § 48., oraz § 73. § 58. – § 59. niniejszego Regulaminu.

~~§ 63. § 48. Złożenie~~**Składanie i rozpatrzenie reklamacji**

1. Klient może złożyć reklamację dotyczącą działania lub zaniechania TMS Brokers. Przez reklamację należy rozumieć każde wystąpienie kierowane skierowane do TMS Brokers przez Klienta, odnoszące się do jego zastrzeżeń dotyczących usług maklerskich wskazanych w katalogu artykułu 69 ustęp 2 lub ustępu 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, świadczonych przez TMS Brokers w zakresie objętym nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego.;
2. Reklamacje Klientów mogą być składane w godzinach pracy TMS Brokers w następujących formach:

a) wysłanie wiadomości za pośrednictwem formularza reklamacyjnego udostępnionego na stronie www.tms.pl w zakładce „Kontakt”.

~~1-1) wysłanie wiadomości email na adres skargi@tms.pl; TMS Brokers nie gwarantuje skargi@tms.pl (reklamacji złożone na inne adresy pozostaną bez rozpatrzenia reklamacji przesłanej na inny adres email.);~~

~~2-2) pisemnie na adres pocztowy Dom Maklerski TMS Brokers S.A. ul. Złota 59, 00-120 Warszawa.;~~

~~3-3) osobiście w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. ul. Złota 59, 00-120 Warszawa pisemnie lub ustnie do protokołu;~~

~~4-4) telefonicznie w godzinach pracy TMS Brokers pod numerami wskazanymi w Karcie Informacyjnej o TMS Brokers numerem: 22-27-66-282, 22-27-66-266 (wew. 1) do protokołu.~~

~~3. Reklamacje nie spełniające kryteriów wskazanych w punkcie 5 pozostawia się bez rozpoznania.~~

~~4-3. TMS Brokers przyjmuje reklamacje od Klientów a także osób, które reprezentują Klientów, niezależnie czy posiadają one pełnomocnictwo. Odpowiedź~~**Odpowiedz** na reklamację udzielana jest Klientowi.

~~5-4. Reklamacja winna:~~

~~1-1) 1) być złożona niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji,~~

~~2-2) 2) zawierać:~~

~~1-a) a) imię i nazwisko osoby składającej reklamację;~~

~~2-b) b) imię i nazwisko lub nazwę właściciela rachunku;~~

~~3-c) c) numer rachunku;~~

~~4-d) d) w przypadku zleceń i transakcji – transakcji numery tych zleceń i transakcji;~~

~~5-e) e) w przypadku realizacji wpłaty lub wypłaty – dokonanie numeru dyspozycji wpłaty lub wypłaty;~~

~~6-f) f) opis czynności wraz z określeniem, jakie czynności Klient uważa za wykonane niezgodnie z jego dyspozycją, Umową Ramową lub Regulaminem,~~

~~1-3) 3) wyczerpująco opisywać przedmiot reklamacji (między innymi wskazywać czy reklamacja dotyczy otwarcia pozycji, zamknięcia pozycji, niewykonania zlecenia, ceny wykonania zlecenia), wskazywać reklamowany okres i okoliczności uzasadniające reklamację,~~

~~2-4) 4) zawierać jednoznaczne określenie oczekiwań Klienta dotyczących sposobu załatwienia reklamacji, przy czym dla celów ustalenia momentu gdy Klient mógł pozyskać informacje o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia uznaje się moment pierwszego zalogowania po zajściu zdarzenia, na które Klient składa reklamację.~~

~~1. Reklamacje nie spełniające kryteriów wskazanych w punkcie 4 pozostawia się bez rozpoznania.~~

~~1-5. Roszczenia Klienta mogą dotyczyć wyłącznie poniesionych strat materialnych. Przedmiotem roszczeń nie mogą być straty moralne lub utracone korzyści.~~

~~2-6. Klient musi mieć świadomość, że złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń włąpliwości ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie reklamacji przez TMS Brokers.~~

~~3-7. Na pisemne życzenie Klienta, TMS Brokers Dom Maklerski przesyła potwierdzenie otrzymania reklamacji, w sposób wskazany przez Klienta.~~

~~4-8. 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.~~

~~5-9. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, TMS Brokers w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił z reklamacją:~~

~~1-1) 1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia;~~

~~2-2) 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy;~~

~~3-3) 3) określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.~~

~~6-10. 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 nieusunięcie tych braków spowoduje pozostawienie reklamacji bez rozpoznania.~~

~~7-11. W trakcie rozpatrywania reklamacji TMS Brokers może zwrócić się do Klienta o przedstawienie uzupełniających informacji i dokumentów niezbędnych do rozpatrzenia reklamacji.~~

~~8-12. TMS Brokers udziela odpowiedzi na reklamację lub wysyła wezwanie do uzupełnienia reklamacji, o którym mowa w ustępie punkcie 12 w formie pisemnej, listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera na adres wskazany w Karcie Danych Klienta.~~

~~9-13. Odpowiedź na reklamację może zostać dostarczona na adres poczty elektronicznej wyłącznie na wniosek Klienta.~~

~~10-14. Wniosek, o którym mowa w punkcie 14 powinien być złożony w formie pisemnej, telefonicznej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.~~

~~11-15. Klient jest zobowiązany do współpracy z TMS Brokers Domem Maklerskim podczas procesu rozpatrywania reklamacji oraz w zakresie realizacji zgłoszonych żądań lub naprawienia szkody i może ponieść skutki uchybienia temu~~

obowiązkowi, polegające w szczególności na przyczynieniu się do powstania szkody.

12-16. Od decyzji TMS Brokers przysługuje Klientowi prawo odwołania. Dla odwołania obowiązuje tryb i terminy tożsame dla reklamacji. Odwołanie Klienta rozpatrywane jest przez ~~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.

13-17. TMS Brokers przewiduje możliwość pozasądowego rozwiązania sporu z klientem, tj. w drodze mediacji lub arbitrażu.

14-18. 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/zastrzeżenie i nie będzie rozpatrywana w trybie zarezerwowanym dla reklamacji.

15-19. Przed podjęciem jakichkolwiek czynności w zakresie pozasądowego rozwiązania sporu Klient powinien skonsultować wybór sądu arbitrażowego lub mediatora z TMS Brokers.

16-20. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji:

1-1)1) Klientowi przysługuje odwołanie,

2-2)2) Klientowi przysługuje możliwość wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,

3-3)3) Klient ma możliwość wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego sprawy przeciwko TMS Brokers. Sądem właściwym do rozpatrzenia sprawy jest:

1-a) a) Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, ul. Marszałkowska 82, 00 – 517 Warszawa w zakresie sporu do 74 999 PLN;

2-b) b) Sąd Okręgowy w Warszawie, ul. Solidarności 127, 00 – 898 Warszawa w zakresie sporu powyżej 74 999 PLN.

2. Skargi na działalność Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. nie związane bezpośrednio z działalnością maklerską będą traktowane jako uwagi i zastrzeżenia. Tym samym dla tego typu reklamacji postanowień powyższych nie stosuje się.

§ 64- § 49. Transakcje korygujące wynikające ze złożonej reklamacji

2-1. W przypadku, gdy Klient złoży reklamację dotyczącą zawartych lub domniemyanych transakcji na Instrumentach Finansowych, TMS Brokers może według własnego uznania i bez wcześniejszego powiadomienia, dokonać transakcji korygującej w stosunku do transakcji będącej przedmiotem reklamacji, w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko kursowe wynikającej z transakcji będącą przedmiotem reklamacji.

1-2. 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 reklamacji.

3. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za ryzyko finansowe, na jakie może być narażony Klient w związku z transakcją stanowiącą przedmiot reklamacji.

§ 65- § 50. Podstawowe zasady ochrony aktywów Klienta gwarantowanej przez system rekompensat

1)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. 2-52–5 poniżej.

2)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:~~

3. 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)3. System Rekompensat zapewnia Inwestorom ochronę ich aktywów w następujących przypadkach:

1) ogłoszenia upadłości lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego domu maklerskiego lub,

2) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego ~~prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że dom maklerskimajątek 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, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z tytułu roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie,

3) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

4)4. 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. 3,3, do wysokości:

1-1) 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),- 1), nie większej jednak niż górną granicą środków objętych Systemem Rekompensat.

2-2) 5. Górną granicą środków objętych Systemem Rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 euro.

5)5. 6. Szczegółowe zasady funkcjonowania Systemu Rekompensat i wypłat rekompensat określa art. 132 – 146 Ustawy.

§ 66- § 51. 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.

~~§ 67- § 52.~~ 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 ~~niewzłocznym terminie – zgodnie z~~ Zasadami Rynku Walutowego.
- 1.9. TMS Brokers nie zrealizuje dyspozycji Klienta dotyczącej wymiany walutowej w następujących przypadkach:
 - 1.1) w sytuacji, gdy Klient nie posiada Rachunku Pieniężnego w walucie, której dotyczy dyspozycja wymiany walutowej,
 - 2.2) w sytuacji braku środków pieniężnych w Rejestrze Operacyjnym Rachunku Pieniężnego Klienta w wysokości określonej w dyspozycji wymiany walutowej złożonej przez Klienta,
 - 3.3) w sytuacji, gdy TMS Brokers ze względu na brak informacji z rynku, nie jest w stanie uzyskać odpowiedniego kwotowania,
 - 4.4) w sytuacji, gdy dyspozycja została złożona z naruszeniem postanowień powszechnie obowiązujących przepisów prawa, zasad rynku, Umowy Ramowej lub Regulaminu,
 - 5.5) w sytuacji, gdy wystąpi jedno ze zdarzeń zdefiniowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Stosunków,
 - 6.6) w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa lub określonych w Regulaminie.
- 2.10. TMS Brokers niezwłocznie powiadamia Klienta o braku możliwości zrealizowania dyspozycji dotyczącej wymiany walutowej w związku z wystąpieniem okoliczności, o których mowa w ust. 9.
- 3.11. 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 quarty pozycje, Klient winien mieć na uwadze terminy i wydarzenia, które mogą mieć wpływ na wartość ~~Depozytu Zabezpieczającego, 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.~~
- 4.12. 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.
- 5.13. Opłaty i prowizje związane z wykonywaniem przez TMS Brokers czynności w zakresie wymiany walutowej określa Tabela Opłat i Prowizji.

§ 68. ~~Wypowiedzenie 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.~~
- ~~1. TMS Brokers ograniczy Klientowi dostęp do Systemu Transakcyjnego w przypadku braku możliwości świadczenia usługi na podstawie obowiązujących przepisów prawa.~~

§ 69. ~~§ 53.~~ Rozwiązanie Umowy Ramowej przez Klienta

- ~~1. Klient/Każda ze Stron może wypowiedzieć/rozwiązać Umowę Ramową w każdym czasie. Umowa Ramowa rozwiązuje się po upływie, za 7 dni od daty otrzymania przez TMS Brokers - dniowym okresem wypowiedzenia Umowy.~~

§ 11. Wypowiedzenie Umowy Ramowej przez TMS Brokers

- ~~2. TMS Brokers może wypowiedzieć/rozwiązać Umowę Ramową bez zachowania okresu wypowiedzenia, w każdym czasie, a w szczególności następujących przypadkach:~~
 - ~~1.1) w przypadku naruszenia przez Klienta warunków Umowy Ramowej lub niniejszego Regulaminu,~~
 - ~~2.2) a także w sytuacji/przypadku utrzymywania się przez okres 3 kolejnych miesięcy w Rejestrze Ewidencyjnym braku nowych zapisów dotyczących Instrumentów Finansowych lub utrzymywania się przez okres 3 miesięcy ujemnego salda środków pieniężnych na Rachunku Pieniężnym,~~
 - ~~3.3) Nadto TMS Brokers może wypowiedzieć umowę w przypadku: utrzymywania się przez okres 3 miesięcy ujemnego Stanu Gotówki,~~
 - ~~1) zajęcia wierzytelności Klienta w trybie egzekucji sądowej lub administracyjnej,~~
 - ~~2) likwidacji lub upadłości Klienta,~~
 - ~~3) w innych przypadkach wskazanych w niniejszym Regulaminie, w tym w szczególności ww przypadku, o w którym mowa w ust. § 4. ust. 3 Regulaminu.~~
- ~~2. Umowa Ramowa wygasa po upływie 7 dni od otrzymania przez Klienta zawiadomienia o wypowiedzeniu Umowy. Postanowienia § 39. ust. 4 – 6 Regulaminu stosuje się odpowiednio.~~
- ~~2. Umowa Ramowa ulega rozwiązaniu w chwili śmierci Klienta będącego osobą fizyczną.~~

§ 54. Skutki rozwiązania Umowy Ramowej

- ~~1. Z dniem rozwiązania Umowy Ramowej następuje zamknięcie Rejestru Ewidencyjnego, Rejestru Operacyjnego oraz Rachunku Pieniężnego.~~
- ~~2. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej TMS Brokers zamyka wszystkie otwarte pozycje po cenie rynkowej.~~
- ~~3. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej wszystkie należności TMS Brokers stają się natychmiast wymagalne.~~
- ~~4. Umowa Ramowa wygasa w przypadku otrzymania przez TMS Brokers wiarygodnej, pisemnej informacji o śmierci Klienta (w szczególności w przypadku okazania TMS Brokers aktu zgonu Klienta). W takim przypadku TMS Brokers zamyka wszystkie otwarte Pozycje Klienta oraz blokuje środki pieniężne. Wszelkie dyspozycje dotyczące środków pieniężnych TMS Brokers przyjmuje tylko od osób uprawnionych (spadkobierców) wskazanych w postanowieniu sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia sporządzonym przez notariusza. W przypadku, gdy z postanowienia o~~

~~stwierdzeniu nabycia spadku (lub z aktu poświadczenia dziedziczenia) wynika, że spadkobierców jest więcej niż jeden, TMS Brokers może przyjąć pisemną dyspozycję od wszystkich spadkobierców lub od jednego ze spadkobierców, o ile działa on również w imieniu pozostałych spadkobierców na podstawie odpowiednich pełnomocnictw. W przypadku braku takiej dyspozycji lub takich pełnomocnictw, TMS Brokers przyjmuje dyspozycję na podstawie postanowienia sądu o dziele spadku lub umowy o dział spadku. Jeżeli przepisy prawa (w szczególności prawa podatkowego) nakładają dodatkowe warunki realizacji dyspozycji, TMS Brokers realizuje dyspozycję po spełnieniu przez spadkobierców tych warunków.~~

§ 12. Wypowiedzenie Umowy Ramowej przez TMS Brokers bez okresu wypowiedzenia

- ~~4.4) Jeżeli w ocenie TMS Brokers, Klient nie daje rękąmi wykonywania obowiązków wynikających z Umowy Ramowej, TMS Brokers może wypowiedzieć Umowę Ramową ze skutkiem natychmiastowym. W ocenie TMS Brokers, Klient nie daje rękąmi wykonywania obowiązków wynikających z Umowy Ramowej w szczególności w (tj. w szczególności w przypadkach, w których narusza postanowienia Umowy Ramowej lub Regulaminu lub składa nieprawdziwe oświadczenia (na przykład, w szczególności przedstawia nieprawdziwe dane lub informacje na podstawie których TMS Brokers dokonuje identyfikacji Klienta)).~~
- ~~5.5) Umowa Ramowa może zostać rozwiązana przez TMS Brokers w trybie określonym w ust. 1 w przypadku zmian obowiązującego prawa, które uniemożliwią lub w znacznym stopniu utrudnią prowadzenie przez TMS Brokers działalności w zakresie objętym Umową Ramową i Regulaminem lub w innych przypadkach wskazanych w niniejszym Regulaminie, w tym w szczególności w przypadku zajścia okoliczności wskazanych w § 38. ust. 2. Dyspozycja aktywami przez Klienta po wypowiedzeniu Umowy Ramowej 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,~~
- ~~9.1. Umowa Ramowa ulega rozwiązaniu w chwili śmierci Klienta będącego osobą fizyczną.~~

§ 70. § 1. Skutki rozwiązania Umowy Ramowej

- ~~1. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej następuje zamknięcie Rejestru Ewidencyjnego, Rejestru Operacyjnego oraz Rachunku Pieniężnego.~~
- ~~1. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej TMS Brokers zamyka wszystkie otwarte pozycje.~~
- ~~2.1. Z chwilą rozwiązania Umowy Ramowej wszystkie należności TMS Brokers stają się natychmiast wymagalne.~~

§ 71. Dyspozycja aktywami przez Klienta po wypowiedzeniu Umowy Ramowej

- ~~1)1. Jeżeli w momencie/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 orazi/lub przelewu środków pieniężnych na wskazany rachunek Klienta.~~
- ~~2)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 ~~zamknie~~ je na warunkach ~~rynkowych określonych samodzielnie~~ w ~~wybranych~~ przez siebie czasie, a uzyskane ze sprzedaży środki pieniężne przelać 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)5. Przed wypłatą lub przelewem środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1-4 i ust. 2,2, TMS Brokers może zaspokajać z nich swoje roszczenia wobec Klienta.

4)4. Roszczenia TMS Brokers wobec Klienta, wynikające z Umowy Ramowej lub z innych umów świadczenia usług maklerskich. Wszelkie roszczenia wobec Klienta TMS Brokers może zaspokoić w wybrany przez siebie sposób z jakichkolwiek aktywów Klienta znajdujących się w TMS Brokers, zapisanych na Rachunku Pieniężnym lub w Rejestrze Ewidencyjnym. 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 tytułem potrącenia wierzytelności.

5)5. Jeżeli w ~~momencie~~ 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 ~~oraz~~ ~~i~~ 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, 2, 3 i 4 stosuje się odpowiednio.

§ 13. Właściwe prawo

§ 72. Rozstrzyganie sporów

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

§ 73-§ 55. Właściwe sądy

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

§ 14. Zmiany Regulaminu, Specyfikacji Instrumentów Finansowych, Karty Informacyjnej o TMS Brokers, Charakterystyki instrumentów finansowych i opisu ryzyka

§ 74. Postanowienia końcowe

2. TMS Brokers zastrzega sobie prawo dokonywania zmian w ~~niniejszym~~ Regulaminie z ważnych przyczyn. Za ważne przyczyny uznaje się:

- 1) wprowadzenie nowych lub zmianę powszechnie obowiązujących przepisów prawa dotyczących usług świadczonych przez TMS Brokers na podstawie niniejszego Regulaminu;
- 2) zmiany lub pojawienie się nowych interpretacji powszechnie obowiązujących przepisów prawa na skutek orzeczeń sądów albo decyzji, rekomendacji lub zaleceń Narodowego Banku Polskiego, Komisji Nadzoru Finansowego lub innych organów władzy i administracji publicznej wpływających na usługi świadczone przez TMS Brokers na podstawie niniejszego Regulaminu;
- 3) dostosowanie produktów i usług świadczonych przez

TMS Brokers na podstawie niniejszego Regulaminu do warunków rynkowych;

4) dostosowanie produktów i usług do zmian wprowadzanych w funkcjonującym w TMS Brokers systemie informatycznym wpływająca na usługi świadczone przez TMS Brokers na podstawie niniejszego Regulaminu;

5) rozszerzenie lub zmianę funkcjonalności usług świadczonych przez TMS Brokers na podstawie niniejszego Regulaminu.

1-3. Identyfikację nowych ryzyk w prowadzonej działalności.

2-4. Informacja o dokonaniu zmian w Regulaminie przekazywana jest przez TMS Brokers w jeden ze sposobów określonych w § 39. ust. 2. Postanowienia § 49. ust. 4 – 7 Regulaminu stosuje się odpowiednio. § 47. ust. 2.

3-5. 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 § 39. § 47. ust. 2, 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.

4-6. Postanowienia Regulaminu w brzmieniu zawierającym dokonane zmiany będą wiążące dla Klienta, o ile w terminie 14 dni ~~kalendaryzowych~~ od dnia otrzymania informacji o ich dokonaniu w sposób, o którym mowa w ust. 2, 2 lub 3, 3, TMS Brokers nie otrzyma pisemnego wypowiedzenia przez Klienta Umowy Ramowej w trybie określonym w § 1. § 64. Regulaminu. Brak otrzymania wypowiedzenia Umowy Ramowej w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim oznacza, że Klient akceptuje postanowienia Regulaminu w nowym brzmieniu.

5-7. Do zmian Tabeli Opłat i Prowizji w przypadkach innych, niż wskazane w § 44. § 54. ust. 09 Regulaminu, w tym w szczególności w przypadku podwyższenia przez TMS Brokers wysokości opłat i prowizji, postanowienia dotyczące zmian Regulaminu określone powyżej stosuje się odpowiednio.

8. TMS Brokers ma prawo dokonywać zmian dokumentów takich jak: Specyfikacja Instrumentów Finansowych, Karta Informacyjna o TMS Brokers, Charakterystyka instrumentów finansowych i opis ryzyka, Polityka wykonywania zleceń, Aktualne wersje tych dokumentów udostępniane są w POK TMS Brokers oraz jest wywieszana na stronie internetowej www.tms.pl. TMS Brokers będzie informował Klienta o wprowadzanych o zmianach za pomocą elektronicznych sposobów komunikacji, w tym w szczególności za pośrednictwem systemu transakcyjnego.

6-9. Zmiany w Specyfikacji Instrumentów Finansowych ogłaszane Klienti są informowani co najmniej z jednodniowym wyprzedzeniem poprzez zakładkę Aktualności na 2 dni przed datą wprowadzenia w życie stronie internetowej, wyświetlenie nowej treści, z takim zastrzeżeniem, że dopuszczalna jest zmiana Specyfikacji Instrumentów Finansowych w trybie natychmiastowym po uprzednim powiadomieniu klienta, w sytuacji wystąpienia siły wyższej oraz w przypadkach, kiedy dochodzi lub istnieje uzasadnione przekonanie TMS Brokers, że niezwłocznie dojdzie do wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej zmienności cen instrumentu bazowego, utraty lub istotnego obniżenia płynności na rynku instrumentu bazowego albo innych nadzwyczajnych zdarzeń rynkowych rynku instrumentu bazowego stronie internetowej oraz poprzez informację w Systemie Transakcyjnym.

7-10. Korekta oczywistych omyłek pisarskich, jakie mogą pojawić się w niniejszym Regulaminie nie stanowi zmiany Regulaminu.

~~8-11. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie transakcji co do której TMS Brokers poweźmie podejrzenie, że może ona mieć związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 165a lub art. 299 Kodeksu karnego i o której TMS Brokers zawiadomi na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej~~

~~9-12. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za skutki wstrzymania transakcji lub blokadę rachunku przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.~~

~~10-13. Niektóre kwotowania prezentowane w Systemie Transakcyjnym TMS Direct mogą wymagać subskrypcji danych giełdowych. W szczególności dotyczy to CFD na akcje oraz indeksy giełdowe. W celu umożliwienia Klientom subskrypcji danych TMS Brokers udostępnił w Systemie Transakcyjnym dostęp do specjalnego modułu subskrypcji. Szczegółowe zasady subskrypcji oraz opłaty z tego tytułu zawarte są w dodatkowej umowie elektronicznej zawieranej w Systemie Transakcyjnym TMS Brokers.~~

~~11-1. Klient przyjmuje do wiadomości fakt, że z tytułu zawierania transakcji na instrumentach finansowych notowanych na zagranicznych giełdach TMS Brokers może być zobligowany do przekazywania danych dotyczących beneficjenta tychże transakcji. W szczególności dotyczy to programu Large Trade Reporting. Klient wyraża zgodę w zakresie ujawnienia wszelkich niezbędnych danych dotyczących takiego raportowania, w tym tych stanowiących Tajemnicę Zawodową dotyczącą beneficjenta transakcji oraz szczegółów otwartych pozycji do uprawnionych przez prawo miejscowej dla danej giełdy organów właściwych do przetwarzania tychże danych.~~

§ 75. § 56. 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 rynk organizowane na rynku regulowane, o czym TMS Brokers powiadamia Klienta.

§ 76. § 57. Stosowanie prawa

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

§ 77. 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.~~

§ 78. 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 1 lutego 2016 r.~~

§ 79. § 58. Mitygacja ryzyka operacyjnego

~~1. Na potrzeby niniejszego paragrafu ustanawia się następujące definicje:~~

~~a. Kluczowe Warunki – oznacza w odniesieniu do Transakcji jej nominal, walutę, instrument bazowy, stronę transakcji, datę rozliczenia, datę wykonania, datę wejścia w życie o raz wycenę.~~

~~b. Rozbieżność – oznacza jakąkolwiek rozbieżność pomiędzy Klientem a TMS Brokers w zakresie Kluczowych Warunków odnoszących się do Transakcji.~~

~~c. Transakcja – to transakcja zawarta pomiędzy Klientem a TMS Brokers w Instrumentcie Pochodnym.~~

~~62) Instrument Pochodny – oznacza instrument finansowy zdefiniowany w Artykule 2 (5) Rozporządzenia EMIR.~~

~~63) Kontrahent – Klient będący jednocześnie Kontrahentem w rozumieniu EMIR, który zawarł Umowę Ramową z TMS Brokers i zawiera Transakcje w oparciu o tę umowę.~~

1. TMS Brokers w systemie Transakcyjnym—TMS—Direct przekazuje Kontrahentowi raporty o zawartych Transakcjach, ich Kluczowych Warunkach oraz wartości zabezpieczenia. Obowiązkiem Kontrahenta jest monitorowanie zawartych Transakcji i potwierdzanie Kluczowych Warunków zawartej Transakcji oraz wartości zabezpieczenia w ciągu kolejnego dnia roboczego następującego po dacie zawarcia Transakcji. Dla Transakcji zawartych po godzinie 16:00 polskiego czasu termin ten ulega wydłużeniu o kolejny dzień roboczy.
2. Brak zgłoszenia Rozbieżności w przedmiocie Kluczowych Warunków Transakcji lub wartości zabezpieczenia portfela w terminie, o którym mowa w ustępie 21 oznacza, że Kontrahent bezwzględnie potwierdza Kluczowe Warunki Transakcji oraz wartość zabezpieczenia portfela.
3. Wszystkie potwierdzone przez Klienta Transakcje uznaje się za uzgodnione zgodnie z Regulacjami EMIR.
4. TMS Brokers nie rzadziej niż raz na pół roku będzie przeprowadzał analizę możliwości Kompresji Portfela. Analiza możliwości Kompresji Portfela będzie dokonywana o ile Kontrahent będzie posiadał otwartych co najmniej 500 pozycji w TMS Brokers.
5. Kompresja Portfela będzie polegała na połączeniu otwartych pozycji Kontrahenta. W szczególności Kompresja Portfela będzie polegała na zamknięciu wielu pozycji otwartych w Instrumentcie Pochodnym opartym o ten sam instrument bazowy, a następnie otwarciu jednej Transakcji w nominale netto pozycji sprzed Kompresji Portfela. Za wykonanie Kompresji Portfela TMS Brokers pobiera opłaty wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji.
6. TMS Brokers każdorazowo przez próbą Kompresji Portfela podejmuje kontakt z Kontrahentem. TMS Brokers jest uprawniony do dokonania Kompresji Portfela bez zgody Kontrahenta.
7. W przypadku istotnej Rozbieżności co do Kluczowych Warunków Transakcji zawartych Transakcji, ich wyceny lub wartości zabezpieczenia, Kontrahent powinien zgłosić swoje zastrzeżenia na adres skargidok@tms.pl w nieprzekraczalnym terminie, o którym mowa w ustępie 21.
8. Na potrzeby definicji Rozbieżności ustala się, że kwota Rozbieżności powinna przekraczać wartość 5000 EUR, aby mogła być rozpatrywana w trybie określonym w niniejszym paragrafie Regulaminie.
9. Zgłoszenie zastrzeżenia w zakresie Rozbieżności powinno zawierać w szczególności:
 - a) informację, że zastrzeżenie zgłaszane jest w trybie „Rozbieżności EMIR”
 - a) Datę, w jakiej została zidentyfikowana Rozbieżność przez Kontrahenta,
 - b) Wskazanie Transakcji oraz Kluczowych Warunków tej Transakcji lub wartości zabezpieczenia portfela, w odniesieniu do których Kontrahent zidentyfikował Rozbieżność;
 - c) Oszacowanie przez Kontrahenta Wartości Kluczowego Warunku Transakcji lub wartości zabezpieczenia portfela, jaka jego zdaniem powinna znaleźć się w raportach dostarczanych przez TMS Brokers w Systemie Transakcyjnym TMS Brokers.
10. Informacje o Rozbieżnościach niespełniające warunków zapisanych w niniejszym paragrafie będzie identyfikowaną będą identyfikowane i rozpatrywaną rozpatrywane jako skarga reklamacyjna zgodnie z zapisami niniejszego Regulaminu.
11. TMS Brokers zobowiązuje się do weryfikacji zastrzeżeń Kontrahenta, o których mowa w ustępie 8 w terminie 5 dni roboczych od Daty Rozbieżności.
12. W razie nierozwiązania Rozbieżności w terminie, o którym mowa w powyżej zarówno Kontrahent jak i TMS Brokers zobowiązują się do poinformowania swoich Zarządów o przedmiocie Rozbieżności oraz o tym, że Rozbieżności nie udało się rozwiązać. Zarządy starają się działając w dobrej

wierze rozwiązać Rozbieżność w ciągu kolejnych 10 dni roboczych.

13. Jeśli Rozbieżność nadal nie zostanie rozwiązana do tego czasu, TMS Brokers zamknie Transakcję Kontrahenta, do której odnosi się Rozbieżność. Kontrahent na powyższe wyraża zgodę.

§ 15. Obowiązki Regulaminu

1. 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. Korekta oczywistych omyłek pisarskich nie stanowi zmiany Regulaminu.
3. Regulamin obowiązuje od dnia 26 października 2016 roku.