

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

### załącznik nr 1

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

#### POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1

##### Zakres Regulaminu

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

##### § 2

##### Definicje

1. Użyte w Regulaminie pojęcia każdorazowo oznaczają:
  - 1) **Aktywa** – środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe oraz wierzytelności z tych Instrumentów Finansowych, objęte Umową;
  - 2) **Aktywa netto** – wartość Aktywów pomniejszona o wartość zobowiązań zaciągniętych w związku ze świadczeniem Usługi;
  - 3) **Benchmark** – obiektywny wskaźnik finansowy, do którego porównywane będą wyniki Portfela w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej Usługi

określany w Liście Strategii Inwestycyjnych;

- 4) **Dyspozycja** – polecenie Klienta dokonania określonej czynności związanej ze świadczeniem Usługi, z wyłączeniem czynności związanych z transakcjami Instrumentami Finansowymi, złożone w formie pisemnej lub za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej;
- 5) **Dzień Roboczy** – każdy dzień, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 6) **Dzień Wyceny** – każdy Dzień Roboczy oraz każdy ostatni dzień miesiąca;
- 7) **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie;
- 8) **Karta Danych Klienta** – dokument stanowiący integralną część Umowy, w którym zawarte zostały dane identyfikacyjne Klienta;
- 9) **Karta Informacyjna o TMS Brokers** oznacza „Kartę Informacyjną o TMS Brokers” dostępną na stronie internetowej TMS Brokers, -
- 10) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zawarła z TMS Brokers Umowę, lub z którą Umowa ma zostać zawarta, w sytuacji gdy TMS Brokers podejmuje działania mające na celu zawarcie Umowy;
- 11) **Klient Detaliczny** – oznacza Klienta o którym mowa w art. 39c Ustawy o Obrocie;
- 12) **Klient Profesjonalny** – oznacza Klienta, o którym mowa w art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie;
- 13) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 14) **Komitety Inwestycyjny** – organ doradczy przy Departamencie Zarządzana

Aktywami, w skład którego wchodzi Zarządzający oraz upoważnieni pracownicy TMS Brokers, zobowiązany m.in. do opiniowania i zatwierdzania strategii inwestycyjnych, przyjmowania i zatwierdzania listy instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat w ramach Portfela, nadzorowania procesu inwestycyjnego, przeglądu i zatwierdzania raportów z ryzyka oraz ocenę wyników zarządzania Portfelem oraz realizacji założeń strategii inwestycyjnych;

- 15) **Lista Strategii Inwestycyjnych** – stanowiący załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu wykaz Strategii Inwestycyjnych oferowanych przez TMS Brokers w ramach Usługi;
- 16) **Minimalna Wartość Portfela** – określona w Zarządzeniu Prezesa Zarządu TMS Brokers minimalna wartość Aktywów wymagana dla zawarcia Umowy z zastrzeżeniem § 8 ust. 4;
- 17) **Okres Rozliczeniowy** – miesiąc kalendarzowy albo pozostała po dniu zawarcia Umowy część miesiąca kalendarzowego lub część miesiąca kalendarzowego, w którym rozwiązano Umowę, od jego początku do dnia rozwiązania Umowy;
- 18) **Osoba Zaangażowana** – w odniesieniu do TMS Brokers oznacza dowolną spośród następujących osób:
  - a) dyrektor, akcjonariusz TMS Brokers, członek personelu kierowniczego TMS Brokers, w tym członek Zarządu TMS Brokers, lub agent TMS Brokers;
  - b) dyrektor, wspólnik lub osoba na stanowisku równorzędnym, lub członek personelu kierowniczego agenta TMS Brokers;
  - c) Pracownik lub pracownik agenta TMS Brokers, jak również każda inna osoba fizyczna, której usługi pozostają do dyspozycji i pod kontrolą TMS Brokers lub agenta TMS Brokers i która uczestniczy w świadczeniu usług i wykonywaniu działalności maklerskiej TMS Brokers;
  - d) osoba fizyczna, która bezpośrednio uczestniczy w świadczeniu usług na rzecz

TMS Brokers lub agenta TMS Brokers na mocy umowy, o której mowa w art. 81a ust. 1 Ustawy o Obrocie, w związku ze świadczonymi przez TMS Brokers usługami maklerskimi i wykonywaną działalnością maklerską.

- 19) **Partner** – firma inwestycyjna prowadząca Rachunki Inwestycyjne, która przechowuje Aktywa oraz wykonuje zlecenia nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- 20) **Pełnomocnictwo** – pisemne pełnomocnictwo do dokonywania czynności związanych z zarządzaniem Portfelem Instrumentów Finansowych udzielane TMS Brokers przez Klienta;
- 21) **Podmiot Świadczący Usługi Finansowe** – instytucja, o której mowa w art. 2 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2018 r., poz. 723);
- 22) **Polityka działania w najlepiej pojętym interesie Klienta** – oznacza „Politykę działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta” w związku ze świadczeniem usługi zarządzania portfelami;
- 23) **Portfel** – Aktywa zgromadzone na Rachunkach Inwestycyjnych, wobec których realizowana jest dana Strategia Inwestycyjna;
- 24) **Pracownik** – osoba pozostająca z TMS Brokers w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.
- 25) **Rachunek Inwestycyjny** – rachunek pieniężny, rachunek papierów wartościowych, ewidencje, rejestry Instrumentów Finansowych na których rejestrowane są Aktywa Klienta;
- 26) **Raport Okresowy** – sporządzany przez TMS Brokers i przekazywany Klientowi raport z wykonywania Usługi;
- 27) **Rozporządzenie** – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków

- powierniczych (Dz. U. 2018 r., poz. 1112);
- 28) **Rozporządzenie 2017/565** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str. 1, z późn. zm.),
- 29) **Środki Komunikacji Elektronicznej** - Strona Internetowa, e-mail oraz telefon;
- 30) **Strategia Inwestycyjna** – określone w Umowie i stanowiące jej integralną część zasady dokonywania lokat w Instrumenty Finansowe;
- 31) **Strona Internetowa** – oznacza stronę internetową TMS Brokers pod adresem [www.tms.pl](http://www.tms.pl);
- 32) **System Transakcyjny** – dostarczane przez zewnętrznych Partnerów i użytkowane przez TMS Brokers platformy elektronicznego obrotu Instrumentami Finansowymi poza obrotem zorganizowanym.
- 33) **TMS Brokers** – Dom Maklerski TMS Brokers S.A.;
- 34) **Tabela Opłat i Prowizji** – oznacza Tabelę Opłat i Prowizji związanych ze świadczeniem Usługi stanowiącą załącznik nr 2 do Regulaminu;
- 35) **Trwały Nośnik** – oznacza nośnik umożliwiający użytkownikowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci;
- 36) **Umowa** – Umowa o Zarządzanie Portfelem Instrumentów Finansowych;
- 37) **Usługa** – usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych;
- 38) **Ustawa o Obrocie** – ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2017 r., poz. 1768, z późn. zm.);
- 39) **Ustawa o Ofercie** – ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 512);
- 40) **Zarządzający** – osoba upoważniona przez TMS Brokers do podejmowania czynności w ramach zarządzania Portfelem zgodnie ze Strategią Inwestycyjną określoną przez Klienta w Umowie i wpisana przez KNF na listę doradców inwestycyjnych.
2. W sprawach nieuregulowanych w Umowie oraz w niniejszym Regulaminie stosuje się przepisy prawa polskiego.

## TRYB I WARUNKI ZAWARCIA UMOWY

### § 3

#### Czynności przed zawarciem Umowy

1. TMS Brokers przed zawarciem z Klientem Umowy przekazuje mu przy użyciu Trwałego Nośnika lub przez zamieszczenie na stronie internetowej [www.tms.pl](http://www.tms.pl), z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 poniżej, szczegółowe informacje dotyczące TMS Brokers oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie Umowy, a w szczególności:
  - 1) nazwę i adres TMS Brokers;
  - 2) dane pozwalające na bezpośredni kontakt Klienta z TMS Brokers;
  - 3) wskazanie języków, w których Klient może kontaktować się z TMS Brokers, i w których sporządzane będą dokumenty oraz przekazywane informacje;
  - 4) metody komunikacji, z których należy korzystać w kontaktach TMS Brokers z Klientem;
  - 5) oświadczenie TMS Brokers potwierdzające, że TMS Brokers posiada zezwolenie oraz nazwę i adres organu nadzoru, który udzielił TMS Brokers zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej;
  - 6) wskazanie szczegółowych zasad świadczenia Usługi na podstawie zawieranej Umowy;
  - 7) oświadczenie potwierdzające fakt, że TMS Brokers działa za pośrednictwem agenta TMS Brokers, w którym wskazuje się państwo członkowskie, w którym agent

- TMS Brokers jest zarejestrowany, jeżeli TMS Brokers działa za jego pośrednictwem;
- 8) wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania przez TMS Brokers skarg Klientów składanych w związku ze świadczoną przez TMS Brokers Usługą;
  - 9) ogólny opis przyjętej i utrzymywanej przez TMS Brokers polityki przeciwdziałania konfliktom interesów;
  - 10) wskazanie charakteru, częstotliwości i terminów raportów ze świadczenia usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, przekazywanych Klientowi przez TMS Brokers;
  - 11) Brokers dotyczące Polityki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta;
  - 12) wskazanie kosztów i opłat związanych z usługami maklerskimi świadczonymi przez TMS Brokers;
  - 13) informacje na temat metody oraz częstotliwości wycen instrumentów finansowych znajdujących się w Portfelu.;
  - 14) szczegóły dotyczące uznaniowego przekazywania w zarządzanie wszystkich lub części instrumentów finansowych lub funduszy znajdujących się w Portfelu;
  - 15) wskazanie wszelkich wartości referencyjnych, do których porównywane będą wyniki Portfela;
  - 16) rodzaje instrumentów finansowych, które może obejmować Portfel, oraz rodzaje transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem takich instrumentów oraz wszelkie limity;
  - 17) cele zarządzania, poziom ryzyka związany z uznaniowym charakterem decyzji personelu kierowniczego oraz wszelkie konkretne ograniczenia swobody podejmowania takich decyzji.
  - 18) „Procedurę otwierania rachunków w imieniu Klientów usługi zarządzania aktywami w podmiotach trzecich”.
2. Informacje wymienione w § 3 ust. 1 mogą być przekazywane Klientom poprzez ich zamieszczenie na stronie internetowej [www.tms.pl](http://www.tms.pl), jeżeli:
- 1) Klient wyraził jednoznaczną zgodę na przekazywanie informacji w tej formie, a także wskazał, iż ma regularny dostęp do Internetu podając swój adres poczty elektronicznej;
  - 2) Klient uzyskał powiadomienie w formie elektronicznej zawierające adres strony internetowej TMS Brokers oraz wskazanie miejsca na tej stronie internetowej, gdzie można znaleźć informacje;
  - 3) Informacje te są aktualne i stale dostępne na stronie internetowej TMS Brokers tak długo, jak jest prawdopodobne, że Klient ma potrzebę się z nimi zapoznać.
3. TMS Brokers, przed zawarciem Umowy z Klientem, z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej, zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących jego:
- 1) wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym,
  - 2) sytuacji finansowej, w tym zdolności do ponoszenia strat,
  - 3) celów inwestycyjnych, w tym poziomu akceptowanego ryzyka
- niezbędnych dla oceny, czy Usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, oraz Instrumenty Finansowe będące przedmiotem oferowanej Usługi są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację. w celu umożliwienia zarządzania Portfelem, który będzie dla Klienta odpowiedni ze względu na jego osobistą sytuację lub potrzeby inwestycyjne, w szczególności jego zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka.
4. Informacje dotyczące sytuacji finansowej Klienta powinny zawierać:
- 1) wskazanie źródła i wysokości regularnych dochodów,
  - 2) posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji i nieruchomości,
  - 3) regularnych zobowiązań finansowych,
  - 4) planowane, w okresie roku od dnia podpisania Umowy, wydatki lub zdarzenia, które w znacznym w stopniu mogą wpłynąć na sytuację finansową Klienta.
5. Informacje dotyczące celów inwestycyjnych Klienta zawierają informacje na temat długości okresu, w którym Klient chciałby prowadzić inwestycje, jego preferencji co do poziomu ryzyka, profilu ryzyka oraz celu inwestycji.
6. TMS Brokers uzyskuje od Klienta takie



informacje, jakie są mu niezbędne do tego, by zrozumieć podstawowe fakty dotyczące Klienta oraz mieć uzasadnione podstawy do stwierdzenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej Usługi określona transakcja, zalecana lub zawarta w toku świadczenia Usługi spełnia następujące kryteria:

- 1) spełnia cele inwestycyjne danego Klienta, w tym w zakresie jego tolerancji ryzyka;
  - 2) charakteryzuje się tym, że Klient jest w stanie ponieść finansowo wszelkie związane z nią ryzyko inwestycyjne odpowiadające jego celom inwestycyjnym;
  - 3) charakteryzuje się tym, że Klient ma konieczne doświadczenie i wiedzę pozwalające na zrozumienie ryzyka związanego z transakcją lub zarządzaniem jego Portfelem.
7. W przypadku Klienta Profesjonalnego TMS Brokers ma prawo zakładać, że w odniesieniu do produktów, transakcji i usług będących podstawą klasyfikacji klienta ma on konieczne doświadczenie i wiedzę na potrzeby ust. 6 pkt. 3).
8. Przed zawarciem z Klientem Umowy Ramowej TMS Brokers dokonuje podziału Klientów na kategorie, klasyfikując ich odpowiednio jako Klientów Detalicznych lub Klientów Profesjonalnych. TMS Brokers przekazuje Klientom na Trwałym Nośniku informacje o tym, czy przysługuje im prawo do złożenia wniosku o zmianę tak wyznaczonej kategorii, oraz o tym, czy inna kategoria wiązałaby się z obniżeniem poziomu ochrony.
9. Przed zawarciem Umowy Ramowej z Klientem Profesjonalnym informuje go o zasadach traktowania przez TMS Brokers Klientów Profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia pisemnego żądania traktowania go jak Klienta Detalicznego, o którym mowa w art. 45 ust. 3 lit. b Rozporządzenia 2017/565.
10. Co do zasady TMS Brokers przyznaje wszystkim swoim Klientom kategorię Klienta Detalicznego, za wyjątkiem Klientów, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 39b lit. n Ustawy o Obrocie, którym TMS Brokers może przyznać kategorię Klienta Profesjonalnego. Szczegółowe zasady kategoryzacji Klientów określa „Polityka Klasyfikacji Klientów w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A.” dostępna na stronie internetowej TMS Brokers.
11. Po uzyskaniu informacji, o których mowa w ust. 3 TMS Brokers dokonuje oceny czy Usługa, która ma być świadczona na podstawie Umowy oraz Instrumenty Finansowe będące przedmiotem oferowanej Usługi są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
12. W przypadku, gdy TMS Brokers na podstawie informacji uzyskanych w ust. 3 oceni, że Usługa, ani żaden z Instrumentów Finansowych, będących przedmiotem oferowanej usługi, nie są odpowiednie dla danego Klienta, TMS Brokers nie podejmuje decyzji o zawarciu Umowy.
13. TMS Brokers nie może świadczyć na rzecz Klienta Usługi, jeżeli nie uzyska informacji dotyczących:
- 1) wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym,
  - 2) sytuacji finansowej, w tym zdolności do ponoszenia strat,
  - 3) celów inwestycyjnych, w tym poziomu akceptowanego ryzyka
14. Klient jest zobowiązany każdorazowo informować TMS Brokers o zmianie okoliczności wskazanych w ust. 3. Dodatkowo, TMS Brokers nie rzadziej niż co 12 miesięcy zwraca się do Klienta o aktualizację informacji, o których mowa w ust. 3 pkt. 2 i 4.
15. W razie braku przekazania aktualizacji informacji, o których mowa w ustępie 3 TMS Brokers uzna, że nie doszło do żadnych zmian w tych informacjach i będzie świadczył usługi w oparciu o te informacje. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za wynik finansowy inwestycji będących skutkiem zaniechania przekazania aktualizacji informacji, o których mowa w ustępie 3.
16. W przypadku powzięcia informacji przez TMS Brokers, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jak Klienta Profesjonalnego, TMS Brokers podejmuje działania zmierzające do zmiany statusu klienta na potrzeby świadczenia na jego rzecz Usługi, chyba że Klient złoży wniosek o zmianę kategorii na Klienta Profesjonalnego, a TMS Brokers w oparciu o informacje przedstawione we wniosku dokona oceny kompetencji, wiedzy i doświadczenia

Klienta w odniesieniu do Usługi. TMS Brokers ma prawo odmówić spełnienia żądania Klienta.

17. Informacje, o których mowa w ust. 3 - 5 przedstawiane są na formularzu przygotowanym przez TMS Brokers. W przypadku, gdy Umowa zawierana jest przez pełnomocnika Klienta, formularz jest wypełniony i podpisywany przez pełnomocnika.
18. Przed zawarciem Umowy TMS Brokers informuje Klienta, za pomocą Trwałego Nośnika, o istniejącym konflikcie interesów związanym ze świadczeniem Usługi na rzecz tego Klienta, o ile w wyniku takiego konfliktu mogłoby dojść do naruszenia interesów Klienta. Przez konflikt interesów rozumie się znane TMS Brokers okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem TMS Brokers, Osoby Zaangażowanej 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.
19. Przy ujawnianiu informacji, o której mowa w ust. 18 jasno wskazuje się, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez TMS Brokers w celu zapobieżenia temu konfliktowi interesów lub zarządzania nim nie są wystarczające do zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało. Ujawniana informacja zawiera szczegółowy opis Konfliktów Interesów powstających przy świadczeniu usług maklerskich, z uwzględnieniem kategorii, do jakiej należy Klient, któremu informacja jest ujawniana. W opisie tym wyjaśnia się ogólny charakter i źródła konfliktów interesów, a także ryzyko grożące Klientowi wskutek konfliktów interesów oraz kroki podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka, przy zachowaniu wystarczającego stopnia szczegółowości pozwalającego temu Klientowi podjąć świadomą decyzję co do zawarcia Umowy Ramowej w kontekście, w którym te konflikty interesów się pojawiają.
20. TMS Brokers oświadcza, że dąży do unikania konfliktu interesów w relacjach ze swoimi Klientami, jednak nie może powstania tego

rodzaju konfliktu wykluczyć. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów, Umowa może zostać zawarta pod warunkiem:

- 1) potwierdzenia Klienta o otrzymaniu informacji o istniejących konfliktach interesów oraz
  - 2) wyraźnego potwierdzenia przez Klienta woli zawarcia Umowy w sytuacji istniejących konfliktów interesów.
21. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z Klientem Umowy:
- 1) TMS Brokers niezwłocznie zawiadamia Klienta o istnieniu konfliktu interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu w sposób określony w ust. 18, a Klient potwierdza otrzymanie od TMS Brokers informacji o istnieniu konfliktu interesów,
  - 2) TMS Brokers powstrzyma się od świadczenia Usługi do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.
22. Zawierając Umowę Klient wyraża zgodę na „Politykę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta” oraz „Procedurę otwierania rachunków w imieniu Klientów usługi zarządzania aktywami w podmiotach trzecich” w aktualnym brzmieniu na dzień podpisania Umowy.

#### § 4

#### Zawarcie Umowy

1. TMS Brokers świadczy Usługę, poprzez odpłatne podejmowanie i realizację decyzji inwestycyjnych na rachunek Klienta w ramach pozostawionych do dyspozycji TMS Brokers Aktywów, na podstawie Umowy, w oparciu o udzielone Pełnomocnictwo oraz na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie.
2. Na mocy Umowy Klient zleca TMS Brokers zarządzanie Portfelem w ramach co najmniej jednej Strategii Inwestycyjnej.
3. Klient może posiadać więcej niż jeden Rachunek Inwestycyjny oraz powierzyć TMS Brokers do zarządzania Aktywa w ramach więcej niż jednej Strategii Inwestycyjnej wskazując w Umowie alokację początkową Aktywów pomiędzy poszczególnymi Strategiami, pod warunkiem że wartość przekazanych Aktywów do zarządzania w ramach każdej wybranej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej jest nie niższa niż

- Minimalna Wartość Portfela oraz pod warunkiem, że jeden Rachunek Inwestycyjny służy do realizacji wyłącznie jednej, określonej przez Klienta Strategii Inwestycyjnej.
4. Zawarcie Umowy następuje z chwilą podpisania jej przez strony Umowy.
  5. Zawarcie Umowy może nastąpić w trybie:
    - 1) osobistym,
    - 2) korespondencyjnym, na zasadach określanych przez TMS Brokers w niniejszym paragrafie,
    - 3) przez pełnomocnika posiadającego pełnomocnictwo do zawarcia Umowy.
  6. Przy zawieraniu Umowy Klient jest zobowiązany przedstawić:
    - 1) w przypadku osoby fizycznej – dokument potwierdzający tożsamość w szczególności. dowód osobisty lub paszport,
    - 2) w przypadku osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej – odpowiednie wyciągi z właściwego rejestru oraz dokumenty, o których mowa w pkt 1, w odniesieniu do osób reprezentujących.
  7. Zagraniczne osoby fizyczne, zagraniczne osoby prawne oraz zagraniczne jednostki nieposiadające osobowości prawnej przedkładają zagraniczne ekwiwalenty dokumentów, o których mowa w niniejszym paragrafie.
  8. Umowa w trybie korespondencyjnym może być zawarta wyłącznie z osobami fizycznymi i osobami fizycznymi prowadzącymi działalność gospodarczą. W przypadku zawierania Umowy w trybie korespondencyjnym wymagane jest dostarczenie kopii dokumentów, o których mowa w ust. 6.
  9. Tożsamość strony Umowy zawieranej w trybie korespondencyjnym musi być potwierdzona przez notariusza, organ administracji rządowej, organ samorządu terytorialnego lub Podmiot Świadczący Usługi Finansowe.
  10. W przypadku podpisywania Umowy przez pełnomocnika, pełnomocnik podpisuje osobiście Umowę, przedkładając oryginał pełnomocnictwa, które może być udzielone jako:
    - 1) pełnomocnictwo nieograniczone – uprawniające do działania w takim samym zakresie, w jakim działa Klient w związku z zawarciem Umowy, lub
    - 2) pełnomocnictwo szczególne – uprawniające do wykonywania czynności jedynie w zakresie określonym w pełnomocnictwie.
  11. Pełnomocnictwo udzielone w imieniu osoby fizycznej powinno zawierać co najmniej:
    - 1) imię i nazwisko mocodawcy,
    - 2) numer dokumentu tożsamości mocodawcy,
    - 3) numer PESEL lub datę urodzenia, o ile mocodawca nie posiada numeru PESEL,
    - 4) obywatelstwo mocodawcy,
    - 5) adres zamieszkania mocodawcy,
    - 6) numer NIP w przypadku osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą,
    - 7) wskazanie tożsamości pełnomocnika.
  12. Pełnomocnictwo udzielone w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej powinno zawierać:
    - 1) nazwę mocodawcy i jego formę prawną,
    - 2) siedzibę i adres mocodawcy,
    - 3) imiona, nazwiska reprezentantów mocodawcy oraz ich numery PESEL lub daty urodzenia w przypadku braku numeru PESEL,
    - 4) numer NIP mocodawcy,
    - 5) numer KRS.
  13. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw do zawarcia Umowy z tym zastrzeżeniem, że nie ogranicza to jego prawa do udzielenia Pełnomocnictwa TMS Brokers zgodnie z § 5 niniejszego Regulaminu.
  14. Podpis złożony przez mocodawcę na Pełnomocnictwie stanowi wzór podpisu Klienta i musi zostać złożony w obecności pracownika TMS Brokers lub poświadczony notarialnie. W innych przypadkach wzorem podpisu jest podpis złożony na Umowie.
  15. Pełnomocnictwo może mieć wyłącznie formę pisemną i zawierane jest na formularzu przygotowanym przez TMS Brokers i w formie pisemnej jest także odwoływane.
  16. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami

Rzeczypospolitej Polskiej powinno być udzielone z podpisem uwierzytelnionym urzędowo lub notarialnie oraz poświadczone za zgodność z prawem miejsca wystawienia. Wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne potwierdzone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub pełnomocnictwo potwierdzone przez polski urząd konsularny. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczane „apostille”. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone przez tłumacza przysięgłego na język polski.

17. O ile w treści pełnomocnictwa nie zastrzeżono inaczej, pełnomocnictwo wygasa w stosunku do TMS Brokers, w dniu rozwiązania Umowy oraz w innych sytuacjach przewidzianych prawem. W przypadku, gdy Klient i pełnomocnik złożą Dyspozycje sprzeczne ze sobą, wynikające z odmiennych decyzji, TMS Brokers niezwłocznie kontaktuje się za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej z Klientem oraz pełnomocnikiem w celu ustalenia dalszego trybu postępowania.

18. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli TMS Brokers nie został o tym powiadomiony.

19. Rozpoczęcie świadczenia Usługi przez TMS Brokers następuje po:

- 1) zawarciu Umowy,
- 2) zawarciu przez TMS Brokers w imieniu i na rachunek Klienta umowy wykonywania zleceń z Partnerem,
- 3) zawarciu przez TMS Brokers w imieniu i na rachunek Klienta umów prowadzenia Rachunków Inwestycyjnych przez Partnerów,
- 4) przekazaniu przez Klienta Aktywów na Rachunek Inwestycyjny otwarty u Partnera w celu rejestrowania Aktywów w wysokości nie niższej niż Minimalna Wartość Portfela.

20. Umowa zawierana jest w formie pisemnej w

formie pisemnej, na papierze lub innym Trwałym Nośniku.

## § 5

### Pełnomocnictwo

1. Podpisując Umowę Klient udziela TMS Brokers Pełnomocnictwa do wykonywania wszelkich czynności związanych ze świadczoną Usługą, a w szczególności:
  - 1) nabywania i zbywania Instrumentów Finansowych, w tym zawierania umów dotyczących pochodnych Instrumentów Finansowych;
  - 2) subskrybowania i obejmowania Instrumentów Finansowych w obrocie pierwotnym oraz wykonywania wszelkich czynności związanych z zapisami na Instrumenty Finansowe składane w obrocie pierwotnym,
  - 3) odbioru Instrumentów Finansowych oraz nadpłaconych kwot w związku z zapisami dokonanymi w ofertach publicznych i prywatnych,
  - 4) realizowania praw wynikających z posiadania Instrumentów Finansowych,
  - 5) nabywania i przedstawiania do umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
  - 6) nabywania i zbywania tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
  - 7) składania dyspozycji wystawienia oraz odbioru świadectw depozytowych,
  - 8) składania wszelkich oświadczeń woli związanych z wykonywaniem czynności określonych w niniejszym Pełnomocnictwie,
  - 9) deponowania Instrumentów Finansowych na Rachunku Inwestycyjnym,
  - 10) przenoszenia Aktywów pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi, w tym dokonywania przelewów środków pieniężnych z Rachunku Inwestycyjnego prowadzonego Partnera na rachunek bankowy wskazany w Umowie,
  - 11) dokonywania przelewów pieniężnych z Rachunku Inwestycyjnego, prowadzonego przez Partnera, na rzecz TMS Brokers celem wypełnienia zobowiązań wobec TMS Brokers wynikających z Umowy, w szczególności w celu pobrania należnych



- opłat i prowizji z tytułu świadczenia Usług;
- 12) zawierania w imieniu Klienta transakcji wymiany walutowej..
2. W ramach czynności zarządzania Portfelem i na podstawie udzielonego TMS Brokers Pełnomocnictwa, TMS Brokers upoważniony jest do dokonywania przelewów środków pieniężnych z oraz na Rachunki Inwestycyjne jak również pobierania należnych TMS Brokers prowizji i opłat przewidzianych w § 16.
3. Na podstawie udzielonego przez Klienta Pełnomocnictwa TMS Brokers upoważnione jest do:
- 1) zawierania, aneksowania i rozwiązywania umów o prowadzenie Rachunków Inwestycyjnych w imieniu i na rzecz Klienta z Partnerami,
  - 2) zawierania, dokonywania zmian oraz rozwiązywania umów z Partnerami o świadczenie usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rachunek dającego zlecenie,
  - 3) zawierania, aneksowania i rozwiązywania umów o wymianę walutową z Partnerami,
  - 4) zawierania i rozwiązywania innych umów niezbędnych w celu należytego wykonywania Umowy.
4. Jeżeli udzielone przez Klienta Pełnomocnictwo dla TMS Brokers nie będzie honorowane przez Partnera, Klient udzieli TMS Brokers dodatkowych pełnomocnictw w formie wymaganej przez Partnera, przy czym zakres dodatkowych pełnomocnictw nie może być szerszy od zakresu Pełnomocnictwa.
5. W toku wykonywania przez TMS Brokers czynności, o których mowa w ust. 3, Klient udzieli wymaganych przez Partnera informacji w celu zawarcia umów, o których mowa w ust. 3.
6. Rachunki Inwestycyjne otwarte na podstawie Pełnomocnictwa prowadzone są w walucie, którą Klient określił w Umowie lub załączniku do niej.
7. TMS Brokers upoważnione jest również w ramach udzielonego Pełnomocnictwa do odbierania i składania w imieniu Klienta wszelkich niezbędnych informacji i oświadczeń związanych z czynnościami, o których mowa w ust. 1.
8. Pełnomocnictwo nie obejmuje wpłat lub wypłat środków pieniężnych oraz przelewów Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela na lub z Rachunków Inwestycyjnych, na których są przechowywane w celu innym niż wynikającym z Umowy.
9. Pełnomocnictwo stanowi załącznik do Umowy.
10. Pełnomocnictwo obejmuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw (substytucja) pracownikom TMS Brokers oraz wypowiedzianym pełnomocnictw.
11. Do wykonywania czynności szczególnych, w celu prawidłowego wykonania postanowień Umowy, TMS Brokers może zażądać udzielenia przez Klienta dodatkowych pełnomocnictw.
12. Pełnomocnictwo udzielane i odwołane jest w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
13. Podpis Klienta na Pełnomocnictwie powinien zostać złożony w obecności upoważnionego pracownika TMS Brokers lub być notarialnie poświadczony. Udzielając Pełnomocnictwa Klient zobowiązuje się, że w czasie obowiązywania Umowy, bez zgody TMS Brokers, nie podejmie osobiście ani przez pełnomocników lub innych reprezentantów działań mających na celu samodzielne lub poprzez te inne osoby składanie zleceń lub Dyspozycji w zakresie Portfela. Pełnomocnictwo dla TMS Brokers jest nieodwołalne w czasie obowiązywania Umowy.
14. Odwołanie Pełnomocnictwa oraz pełnomocnictw dodatkowych, o których mowa w ust. 4, bez jednoczesnego udzielenia nowych powoduje rozwiązanie Umowy w trybie natychmiastowym określonym w § 24 ust. 6, z zastrzeżeniem §24 ust. 11 i 12.
15. Opłaty związane z udzieleniem pełnomocnictwa pokrywa Klient.

## § 6

### Zmiana danych dotyczących Klienta

1. Klient ponosi odpowiedzialność za zgodność treści okazanych przez niego dokumentów. Klient jest zobowiązany do niezwłocznego przekazywania do TMS Brokers:
  - 1) oryginałów dokumentów (lub ich

- uwierzytelnionych notarialnie kopii) albo informacji potwierdzających wszelkie zmiany danych dotyczących Klienta i Umów zawartych z Klientem,
- 2) informacji o zagubieniu dokumentu tożsamości (dowód osobisty lub paszport) Klienta, pełnomocnika lub reprezentanta Klienta.
2. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku niedopełnienia przez Klienta obowiązku, o którym mowa w ust. 1, z przyczyn, za które TMS Brokers nie odpowiada.

## **ZARZĄDZANIE PORTFELEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

### **§ 7**

#### **Podstawowe ustalenia**

1. Portfel zarządzany jest zgodnie ze Strategią Inwestycyjną ustaloną przez Klienta i TMS Brokers w Umowie.
2. Czynności w ramach zarządzania Portfelem Instrumentów Finansowych polegają na odpłatnym podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych w imieniu i na rachunek Klienta, w ramach pozostawionych do dyspozycji TMS Brokers Aktywów oraz w oparciu o Pełnomocnictwo, zgodnie z określoną Strategią Inwestycyjną.
3. Aktywa Klienta w dniu podjęcia czynności zarządczych nie mogą być obciążone prawami osób trzecich.
4. Strategia Inwestycyjna określa w szczególności:
  - 1) cel inwestycyjny zarządzania Portfelem,
  - 2) rodzaje Instrumentów Finansowych mogących wchodzić w skład Portfela,
  - 3) maksymalne, w stosunku do wartości aktywów, limity zaangażowania w poszczególne klasy Instrumentów Finansowych,
  - 4) horyzont inwestycyjny,
  - 5) rodzaje ryzyka inwestycyjnego związanego z daną Strategią Inwestycyjnego oraz sposoby zarządzania nimi,
  - 6) Benchmark stosowany przez TMS Brokers w celu ustalenia efektywności Usługi.
5. Ograniczenia i limity zaangażowania w poszczególne składniki Portfela mogą zostać przekroczone na skutek zmiany wartości Aktywów objętych zarządzanym Portfelem. TMS Brokers zobowiązany jest do dostosowania składu Portfela do wartości wyznaczonych przez ograniczenia i limity w terminie 90 Dni Roboczych.
6. W przypadku gdy Klient nie wywiązuje się ze wszystkich zobowiązań powstałych w związku z wykonywaniem przez TMS Brokers postanowień Umowy lub Regulaminu, TMS Brokers wzywa Klienta pisemnie, telefonicznie lub drogą e-mailową do niezwłocznego uregulowania wszelkich zobowiązań wobec TMS Brokers w terminie 15 Dni Roboczych.
7. Po upływie terminu, o którym mowa w ust. 6, TMS Brokers zastrzega sobie prawo do rozwiązania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia z uwzględnieniem postanowień § 10.
8. W TMS Brokers funkcjonuje Komitet Inwestycyjny, który nadzoruje świadczenie Usługi, w szczególności poprzez wydawanie opinii w zakresie proponowanych Strategii Inwestycyjnych, nadzorowanie procesu inwestycyjnego, monitorowanie limitów inwestycyjnych i transakcyjnych, w tym limitów dotyczących ryzyka rynkowego, kredytowego oraz płynności.
9. Decyzje o nabyciu lub zbyciu Instrumentów Finansowych w ramach Portfela podejmowane są przez Zarządzających.
10. W związku ze świadczeniem przez TMS Brokers Usługi, TMS Brokers nie świadczy usługi wykonywania zleceń do tej Usługi. Usługę wykonywania zleceń świadczą Partnerzy, którym TMS Brokers zleca wykonywanie zleceń w związku ze świadczeniem Usługi. Przez system wykonywania zleceń należy rozumieć:
  - 1) Partnerów – w przypadku wykonywania zleceń poza obrotem zorganizowanym,
  - 2) Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie – w przypadku wykonywania zleceń na rynku regulowanym i w alternatywnym systemie obrotu prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A,
  - 3) zagraniczne rynki regulowane – w

przypadku wykonywania zleceń na zagranicznych rynkach regulowanych.

11. TMS Brokers nie przekazuje zarządzania częścią lub całością Portfela do osób trzecich.

## § 8

### Wybór Strategii Inwestycyjnej przez Klienta

1. Wybór Strategii Inwestycyjnej dokonywany jest przez Klienta spośród strategii udostępnionych Klientowi za pomocą Listy Strategii Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ust. 4, z wykorzystaniem formularza o nazwie „Deklaracja wyboru strategii inwestycyjnej”, dostępnego na stronie internetowej TMS Brokers.
2. W procesie wyboru Strategii Inwestycyjnej uwzględnia się indywidualną sytuację Klienta zgodnie z § 3 ust. 3 Regulaminu, w związku z czym TMS Brokers na podstawie informacji uzyskanych od Klienta proponuje Klientowi Strategię Inwestycyjną z Listy Strategii Inwestycyjnych, która w ocenie TMS Brokers najlepiej spełnia kryteria określone w § 3 ust. 6 lub stwierdza, iż Strategie Inwestycyjne określone w Liście Strategii Inwestycyjnych nie są odpowiednie dla Klienta.
3. W sytuacji, gdy Klient nie akceptuje propozycji określonej w ust. 2 i dokonuje wyboru innej Strategii Inwestycyjnej lub Strategie Inwestycyjne określone w Liście Strategii Inwestycyjnych, w ocenie TMS Brokers, nie są odpowiednie dla Klienta, z zastrzeżeniem ust. 4, TMS Brokers odmawia świadczenia Usługi zgodnej z wybraną przez Klienta Strategią Inwestycyjną wskazując, iż świadcząc tę Usługę nawet z zachowaniem należytej staranności nie jest w stanie działać w najlepiej pojętym interesie Klienta.
4. Strategia Inwestycyjna wraz z jej elementami, określonymi w § 7 ust. 4, może zostać ustalona indywidualnie według wymagań określonych przez Klienta i zaakceptowanych przez TMS Brokers, gdy wystąpi sytuacja określona w ust. 3. W takim wypadku wartość Aktywów pozostawionych do dyspozycji TMS Brokers przez Klienta nie może być niższa niż 500 tys. zł.
5. Zmiana przez Klienta Strategii Inwestycyjnej określonej w Umowie na inną wymaga zmiany Umowy w zakresie wyboru przez Klienta Strategii inwestycyjnej.

6. Warunkiem dokonania zmiany Strategii Inwestycyjnej przez Klienta jest ponowne ustalenie przez TMS Brokers aktualnych informacji w zakresie wymaganym zgodnie z § 3 Regulaminu.

## § 9

### Przekazanie i przechowywanie Aktywów w ramach Portfela

1. Po podpisaniu Umowy, w terminie określonym w Umowie Klient przekazuje Aktywa do Portfela w wysokości nie niższej niż Minimalna Wartość Portfela.
2. Aktywa przekazywane są na Rachunek Inwestycyjny otwarty w celu rejestrowania Aktywów, prowadzony przez Partnera, w walucie w której Rachunek Inwestycyjny jest prowadzony zgodnie z określeniem w § 5 ust. 6, w przypadku Aktywów będących środkami pieniężnymi.
3. Za zgodą TMS Brokers Klient może przekazać Aktywa nie będące środkami pieniężnymi. Klient przekazuje takie Aktywa na Rachunek Inwestycyjny prowadzony przez Partnera.
4. TMS Brokers po przekazaniu Aktywów przez Klienta na Rachunek Inwestycyjny otwarty u Partnera dostosowuje skład Portfela do stanu wyznaczonego przez parametry Strategii Inwestycyjnej w terminie nie dłuższym niż 60 Dni Roboczych.
5. Każda wpłata na Rachunek Inwestycyjny, o którym mowa w ust. 2, traktowana jest jako przekazanie Aktywów.
6. Rachunki Inwestycyjne prowadzone są przez Partnera, którego działalność nadzorowana jest przez właściwe organy nadzoru. Wyboru Partnera przechowującego Aktywa wchodzące w skład Portfela dokonuje TMS Brokers, chyba że Umowa stanowi inaczej, przy czym zasadą jest, że TMS Brokers współpracuje wyłącznie z uznanymi Partnerami, którzy przeszli pozytywną weryfikację TMS Brokers. TMS Brokers przeprowadza cykliczną weryfikację spełniania warunków Partnera co najmniej raz w roku.
7. Dokonując weryfikacji, o której mowa w ust. 6, TMS Brokers bierze pod uwagę:
  - 1) ocenę wiarygodności nadaną przez uznaną

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

## § 10

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



1. TMS Brokers może w czasie obowiązywania Umowy przekazać Klientowi z Portfela określone Aktywa do swobodnego dysponowania, jeżeli Klient złożył Dyspozycję w tym zakresie.
2. Wskutek operacji, o której mowa w ust. 1, wartość Aktywów w Portfelu nie może po uwzględnieniu salda wpłat i wypłat, obniżyć się poniżej Minimalnej Wartości Portfela dla danej Strategii Inwestycyjnej.
3. W przypadku, o którym mowa w ust.1, jeżeli przekazane do swobodnego dysponowania mają być środki pieniężne, TMS Brokers sprawdza, czy na Rachunku Inwestycyjnym są środki do dokonania wypłaty. Sprawdzenie dokonuje się na podstawie stanu Portfela ustalonego na koniec Dnia Roboczego, w którym TMS Brokers otrzymał Dyspozycję, o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku, gdy na zarządzanym przez TMS Brokers Rachunku Inwestycyjnym znajdują się środki pieniężne pozwalające na dokonanie wypłaty w pełnej wysokości, TMS Brokers dokonuje przelewu środków na rachunek wskazany w Umowie, w trybie przewidzianym w ust.8.
5. W przypadku braku na zarządzanym przez TMS Brokers Rachunku Inwestycyjnym środków pieniężnych pozwalających na dokonanie wypłaty w pełnej wysokości umożliwiającej realizację Dyspozycji, o której mowa w ust. 1, TMS Brokers rozpoczyna sprzedaż Aktywów Klienta, po uprzednim poinformowaniu Klienta o tym fakcie, tak aby uzyskać środki pieniężne w wysokości pozwalającej na dokonanie przelewu i wówczas dokonuje przelewu środków na rachunek bankowy wskazany w Umowie w trybie przewidzianym w ust. 8, przy czym termin ten może ulec przedłużeniu do czasu sprzedaży odpowiednich Aktywów, jeżeli ich sprzedaż jest utrudniona z uwagi na warunki rynkowe, z zastrzeżeniem, iż termin ten nie może przekraczać 90 Dni Roboczych.
6. Przy sprzedaży Aktywów, o której mowa w ust. 5, TMS Brokers przy uwzględnieniu interesów Klienta kieruje się kryteriami określonymi w Polityce działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
7. W przypadku, gdy TMS Brokers stwierdzi, że sprzedaż Aktywów pociągnęłaby za sobą znaczny spadek kursu danego Instrumentu Finansowego jaki posiada Klient w zarządzanym przez TMS Brokers Portfelu, wówczas TMS Brokers kontaktuje się z Klientem (osobiście, telefonicznie lub w drodze elektronicznej [e-mail]) oraz ustala z Klientem sposób i termin przekazania Aktywów do swobodnego dysponowania przez Klienta.
8. TMS Brokers zobowiązany jest do przekazania Aktywów Klientowi do swobodnego dysponowania na należący do niego Rachunek Inwestycyjny wskazany w Umowie, z zastrzeżeniem ust. 5, nie później niż 10 Dnia Roboczego kolejnego miesiąca kalendarzowego – w sytuacji, gdy TMS Brokers otrzymał Dyspozycję w tym zakresie, nie później niż 25 dnia bieżącego miesiąca.

## § 11

### Obowiązki informacyjne

1. TMS Brokers przekazuje Klientowi Raporty Okresowe z zarządzania Portfelem.
2. Raporty, o których mowa w ust.1 zawierają:
  - 1) firmę TMS Brokers;
  - 2) oznaczenie Rachunków Inwestycyjnych objętych Umową;
  - 3) określenie składu i wyceny Portfela;
  - 4) wartość rynkową lub wartość godziwą (w przypadku gdy wartość rynkowa nie jest dostępna) poszczególnych Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela;
  - 5) saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu rozliczeniowego;
  - 6) wyniki inwestycyjne Portfela osiągnięte w danym okresie rozliczeniowym i ich porównanie Benchmarkiem ustalonym w Strategii Inwestycyjnej lub Umowie,;
  - 7) łączną wysokość wszystkich opłat i prowizji pobranych w danym okresie rozliczeniowym;
  - 8) łączną i szczegółową wysokość opłat i prowizji pobranych z tytułu zarządzania Portfelem Klient;
  - 9) łączną i szczegółową wysokość opłat i prowizji związanych z wykonywaniem zleceń w ramach zarządzania Portfelem;

- 10) całkowitą kwotę dywidend, odsetek oraz innych płatności otrzymanych w okresie rozliczeniowym w odniesieniu do Portfela Klienta;
- 11) informacje na temat innych zdarzeń korporacyjnych dających prawa w stosunku do Instrumentów Finansowych przechowywanych w Portfelu;
- 12) szczegółowe informacje, w odniesieniu do każdej transakcji zawartej w okresie rozliczeniowym, chyba że Klient zażyczy sobie być informowany w sposób, o którym mowa w ust. 5:
  - a) data i czas zawarcia transakcji;
  - b) rodzaj zlecenia;
  - c) identyfikator kupna/sprzedazy albo w przypadku innych zleceń - charakter zlecenia;
  - d) oznaczenie systemu wykonywania zleceń;
  - e) oznaczenie Instrumentu Finansowego;
  - f) liczba Instrumentów Finansowych będących przedmiotem zlecenia;
  - g) cena, po jakiej zostało wykonane zlecenie (cena jednostkowa), a w przypadku gdy zlecenie wykonywane jest partiami – TMS Brokers może przekazywać Klientowi informacje na temat ceny każdej partii lub ceny uśrednionej – jeżeli przekazywana jest informacja o cenie uśrednionej, TMS Brokers, przekazuje Klientowi na jego wniosek informację na temat ceny każdej partii;
  - h) łączna wartość transakcji (cena ogółem);
  - i) całkowita wartość pobranych opłat i prowizji, jak również innych kosztów wykonania zlecenia, oraz - na żądanie Klienta – zestawienie poszczególnych pozycji pobranych opłat i prowizji oraz innych kosztów wykonania zlecenia.
  - j) wskazanie obowiązków Klienta związanych z rozliczeniem transakcji, w tym terminów, w których Klient powinien dokonać płatności lub dostawy Instrumentu Finansowego, oraz innych danych niezbędnych do wykonania tych obowiązków, w tym odpowiednie dane rachunku, o ile takie dane i obowiązki nie zostały wcześniej podane do wiadomości Klienta.
3. Raporty, o których mowa w ust. 2, przekazywane są Klientowi na Trwałym Nośniku raz na miesiąc tj. po zakończeniu każdego Okresu Rozliczeniowego.
4. Klient ma możliwość bycia informowanym o każdej zawartej transakcji z osobna w zakresie Aktywów wchodzących w skład Portfela, z chwilą zawarcia transakcji poprzez przekazanie na Trwałym Nośniku najważniejszych informacji dotyczących transakcji.
5. W przypadku o którym mowa w ust. 4 TMS Brokers przesyła Klientowi na Trwałym Nośniku powiadomienie potwierdzające transakcję nie później niż pierwszego Dnia Roboczego po jej zawarciu lub nie później niż pierwszego Dnia Roboczego po odbiorze potwierdzenia od osoby trzeciej (w przypadku gdy TMS Brokers otrzymuje potwierdzenia realizacji transakcji od podmiotów trzecich) zawierające następujące informacje:
  - 1) dane identyfikacyjne TMS Brokers;
  - 2) nazwa lub inne oznaczenie Klienta;
  - 3) data i czas zawarcia transakcji;
  - 4) rodzaj zlecenia;
  - 5) oznaczenie systemu wykonywania zleceń;
  - 6) oznaczenie Instrumentu Finansowego;
  - 7) identyfikator kupna/sprzedazy albo w przypadku innych zleceń - charakter zlecenia;
  - 8) liczba Instrumentów Finansowych będących przedmiotem zlecenia;
  - 9) cena, po jakiej zostało wykonane zlecenie (cena jednostkowa), a w przypadku gdy zlecenie wykonywane jest partiami – TMS Brokers może przekazywać Klientowi informacje na temat ceny każdej partii lub ceny uśrednionej – jeżeli przekazywana jest informacja o cenie uśrednionej, TMS Brokers, przekazuje Klientowi na jego wniosek informację na temat ceny każdej partii;
  - 10) łączna wartość transakcji (cena ogółem);
  - 11) całkowita suma pobranych prowizji i kosztów oraz – na wniosek Klienta – zestawienie poszczególnych pozycji

- obejmujące, w stosownych przypadkach, wielkość wszystkich zapisów podwyższających wartość lub odpisów obniżających wartość naliczonych w przypadku, gdy transakcja była dokonana przez TMS Brokers przy zawieraniu transakcji na własny rachunek, a na TMS Brokers spoczywa wobec Klienta obowiązek najlepszego wykonywania;
- 12) uzyskany kurs walutowy w przypadku, gdy transakcja obejmuje przeliczanie waluty;
  - 13) wskazanie obowiązków Klienta związanych z rozliczeniem transakcji, w tym terminów, w których Klient powinien dokonać płatności lub dostawy Instrumentu Finansowego oraz odpowiednie dane rachunku, o ile takie dane i obowiązki nie zostały uprzednio podane do wiadomości Klienta;
  - 14) w przypadku gdy kontrahentem Klienta był TMS Brokers lub dowolny podmiot wchodzący w skład grupy, do której należy TMS Brokers lub inny klient TMS Brokers – wskazanie tego faktu, chyba że zlecenie zostało wykonane za pośrednictwem systemu transakcyjnego, który ułatwia anonimowe prowadzenie transakcji.
6. Klient ma możliwość codziennego uzyskania informacji o aktualnej wartości Portfela oraz rentowności inwestycji za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej stanowiących Trwały Nośnik.
  7. TMS Brokers obowiązany jest poinformować Klienta za pomocą Trwałego Nośnika, nie później niż przed końcem Dnia Roboczego, w którym próg ten został przekroczony lub – jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego Dnia Roboczego o zmniejszeniu się całkowitej wartości Portfela o 10 %, a następnie o wielokrotność 10 % w stosunku do stanu na początek każdego Raportu Okresowego.
  8. W przypadku gdy Klient został powiadomiony przez podmiot trzeci za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej, nie później niż przed końcem następnego Dnia Roboczego, w którym próg ten został przekroczony lub – jeśli przekroczenie progu nastąpiło w dniu wolnym od pracy – przed zamknięciem następnego Dnia Roboczego o zmniejszeniu się całkowitej wartości portfela o 10 %, a następnie o wielokrotność 10 % w stosunku do stanu na początek każdego Raportu Okresowego bądź o zmniejszeniu się wartości początkowej każdego Instrumentu Finansowego obciążonego wysokim ryzykiem lub transakcji na zobowiązaniach warunkowych o 10 %, a następnie o wielokrotność 10%, TMS nie stosuje ust 7 .
  9. Wyniki inwestycyjne zarządzanych Portfeli podawane są brutto, przed naliczeniem opłat, o których mowa w Regulaminie.
  10. Raporty Okresowe przekazywane są do wiadomości Klienta w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego.
  11. Raporty Okresowe Przekazywane są w sposób określony w Umowie.
  12. TMS Brokers zobowiązuje się nie nabywać do Portfela Klienta Instrumentów Finansowych powodujących powstanie po stronie Klienta obowiązków informacyjnych związanych ze znacznymi pakietami akcji wedle najlepszej wiedzy posiadanej przez TMS Brokers przekazanej przez Klienta przed zawarciem Umowy, określonymi w Ustawie o Ofercie.
  13. TMS Brokers w ramach Umowy nie wykonuje w imieniu Klienta obowiązków informacyjnych, w przypadku posiadania przez Klienta Instrumentów Finansowych nieobjętych Umową, które łącznie z Instrumentami Finansowymi objętymi Umową powodują powstanie obowiązków informacyjnych, o których mowa w ust. 12.
  14. TMS Brokers zobowiązuje się do przekazywania Klientowi informacji w zakresie całości wynagrodzeń, prowizji bądź korzyści pieniężnych otrzymanych od osób trzecich w związku z wykonywaniem usług z zakresu zarządzania portfelami.
  15. TMS Brokers zobowiązuje się do przypisania i przekazywania każdemu Klientowi wszelkich wynagrodzeń, prowizji lub korzyści pieniężnych przekazanych przez osobę trzecią lub działającą w imieniu osoby trzeciej w związku z wykonywaniem usług z zakresu zarządzania portfelami.
  16. Po zakończeniu roku kalendarzowego TMS Brokers sporządza i zamieszcza na swojej stronie internetowej coroczny raport zawierający wykaz pięciu najlepszych

systemów wykonywania zleceń, w odniesieniu do każdej klasy Instrumentów Finansowych, ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu, do których TMS Brokers przeniósł zlecenia Klienta do wykonania w poprzednim roku oraz informację o uzyskanej jakości wykonania.

17. Informacje dotyczące zobowiązań podatkowych, wynikających z transakcji przeprowadzanych na Rachunku Inwestycyjnym Klienta w ramach zarządzania Portfelem, TMS Brokers przekazuje Klientowi w terminach przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa.
18. Informacje dotyczące obowiązków informacyjnych wynikających z transakcji przeprowadzonych na Rachunku Inwestycyjnym Klienta w ramach zarządzania Portfelem, TMS Brokers przekazuje Klientowi w terminie umożliwiającym dopełnienie tych obowiązków.
19. Na uzasadniony wniosek Klienta, TMS Brokers. udziela Klientowi informacji o podmiotach, do których przeniesiono zlecenia do wykonania. Taka informacja przekazywana jest w Klientowi w terminie 14 Dni Roboczych od dnia doręczenia TMS Brokers stosownego wniosku Klienta.
20. Wyniki inwestycyjne Portfela osiągnięte w danym okresie rozliczeniowym są oceniane przez TMS Brokers poprzez ich porównanie do Benchmarków, z uwzględnieniem celów inwestycyjnych Klienta oraz rodzajów Instrumentów Finansowych wchodzących w skład Portfela.

## § 12

### Poufność informacji

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

## WYCENA PORTFELA

### § 13

#### Podstawowe ustalenia

1. Wartość Portfela wyceniana jest na koniec każdego Dnia Roboczego na godzinę 17:00:00 czasu wschodniego (EST), począwszy od dnia przekazania Aktywów na Rachunek Inwestycyjny otwarty u Partnera.
2. Wartość Portfela wycenia się zgodnie z właściwymi przepisami dotyczącymi wyceny papierów wartościowych, według wartości rynkowej, z zachowaniem zasad określonych poniżej, oraz przy uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.

### § 14

#### Szczegółowe ustalenia

1. Instrumenty Finansowe znajdujące się w Portfelu Klienta, wycenia się na każdy Dzień Roboczy według cen bieżących, z zastrzeżeniem ust. 7.
2. Przez cenę bieżącą rozumie się:
  - 1) w przypadku papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, w rozumieniu Ustawy o Obrocie oraz z zastrzeżeniem ust. 3 i 4:
    - a) w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
    - b) w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
    - c) w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
    - d) w systemie notowań polegającym na jednoczesnym wystawieniu ceny kupna i ceny sprzedaży tego samego papieru wartościowego – ostatnią najniższą cenę z ofert kupna,
  - 2) w przypadku Instrumentów Finansowych notowanych w systemie kojarzenia ofert –



- cenę, po jakiej została zawarta ostatnia transakcja,
- 3) w przypadku Instrumentów Finansowych notowanych poza obrotem zorganizowanym, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, gdy mowa o:
    - a) Instrumentach Finansowych opartych o kursy walutowe i ceny metali szlachetnych wyrażone w walutach obcych – średnia pomiędzy bieżącym rynkowym kursem kupna i sprzedaży Instrumentu Finansowego notowanego w danym Systemie Transakcyjnym, chyba że Instrumentem Finansowym jest opcja, w takiej sytuacji używany jest odpowiedni kurs kupna/sprzedaży danej opcji;
    - b) kontraktach na różnicę (CFD) – kurs ostatniej transakcji w Systemie Transakcyjnym;
    - c) opcjach na akcje – średnia pomiędzy bieżącym rynkowym kursem kupna i sprzedaży danej opcji.
  3. Przez cenę bieżącą dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami rozumie się wyrażoną wartościowo cenę ustaloną w stosunku procentowym do wartości nominalnej, powiększoną o naliczone odsetki.
  4. Przez cenę bieżącą tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rozumie się ostatnią ogłoszoną przez fundusz inwestycyjny wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa.
  5. Jeżeli ostatnia cena bieżąca na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępna lub jest dostępna, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, wyceniając ten papier wartościowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni 30 dni przed Dniem Wyceny, uznaje się, że nie jest możliwe ustalenie ceny bieżącej dla tych papierów wartościowych według zasad, o których mowa w ust. 2.
  6. Jeżeli dla danych Instrumentów Finansowych nie można określić ceny według zasad określonych w ust. 2 i 3, ale cenę taką można określić dla Instrumentów Finansowych o podobnych parametrach do Instrumentów Finansowych należących do Klienta, to na potrzeby wyceny Instrumentów Finansowych należące do Klienta traktuje się tak, jakby były Instrumentami Finansowymi spełniającymi te warunki.
  7. W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena Aktywów według metod, o których mowa w ust. 1 – 6, Aktywa te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości tych Aktywów. TMS Brokers ustala wartość godziwą Aktywów w terminie nie dłuższym niż 90 Dni Roboczych od dnia wystąpienia braku możliwości. Do czasu ustalenia wartości godziwej, Aktywa wyceniane są według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej za pomocą metod, o których mowa w ust. 1-6.
  8. Za podstawę wyceny Instrumentów Finansowych przyjmuje się, gdy Instrumenty Finansowe są przedmiotem obrotu:
    - 1) na kilku rynkach giełdowych – kurs ustalony na tej giełdzie, na której dokonano transakcji zakupu danego Instrumentu Finansowego w walucie obrotu na tej giełdzie,
    - 2) w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie – kurs ustalony w tym systemie notowań, w którym dokonano transakcji zakupu danego Instrumentu Finansowego w walucie obrotu w tym systemie,
    - 3) na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym – kurs ustalony na tym z rynków, na którym dokonano transakcji zakupu danego Instrumentu Finansowego w walucie obrotu w tym systemie,
    - 4) na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, na którym dokonano transakcji zakupu danego Instrumentu Finansowego w walucie obrotu w tym systemie,
    - 5) w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym – cenę bieżącą ustaloną w tym systemie notowań,

- w którym dokonano transakcji zakupu danego Instrumentu Finansowego w walucie obrotu w tym systemie.
9. Instrumenty Finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie zgodnej z walutą określoną w § 9 ust. 2, zgodnie z § 13 ust. 1, według rynkowego kursu rozliczeniowego danej waluty.
  10. W przypadku zmiany przez TMS Brokers zasad wyceny Aktywów wchodzących w skład Portfela Raport, o którym mowa w § 11 ust. 1, powinien zawierać informacje o tych zmianach, ze wskazaniem ich wpływu na wartość Portfela w danym Okresie Rozliczeniowym i w przyszłości.

## § 15

### Pomiar rentowności Portfela

1. W niniejszym paragrafie oraz kolejnych używa się następujących pojęć i symboli:
  - 1)  $r_k$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w okresie między transferami Aktywów w trakcie Okresu Rozliczeniowego,
  - 2)  $WP_t$  - wartość Portfela na koniec Okresu Rozliczeniowego,
  - 3)  $WP_{t-1}$  - wartość Portfela na początku Okresu Rozliczeniowego, będąca wartością Portfela na koniec poprzedniego Okresu Rozliczeniowego pomniejszoną o wartość przewidzianych Regulaminem opłat i prowizji oraz kosztów, o których mowa w § 9 ust. 13 i 14,
  - 4)  $TR_i$  - transfer Aktywów do oraz z Portfela w trakcie Okresu Rozliczeniowego,
  - 5)  $R_p$  - wielookresowa stopa zwrotu brutto z Portfela,
  - 6)  $PR_W$  - wartość prowizji od wyniku,
  - 7)  $p_W$  - stawka prowizji od wyniku,
  - 8)  $PR_B$  - wartość prowizji od wyniku ponad Benchmark,
  - 9)  $p_B$  - stawka prowizji od wyniku ponad Benchmark,
  - 10)  $R_B$  - stopa zwrotu brutto z Benchmarku w danym Okresie Rozliczeniowym, 11)  $wp_k$  - wartość Portfela na dzień dokonania transferu Aktywów,

- 11)  $wp_{k-1}$  - wartość Portfela na dzień poprzedzający dokonanie transferu Aktywów,
  - 12)  $R_k$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w danym Okresie Rozliczeniowym,
  - 13)  $i$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w odpowiednio pierwszym i drugim Okresie Rozliczeniowym po rozpoczęciu świadczenia Usługi,
  - 14)  $r_1$  i  $r_2$  - stopa zwrotu brutto z Portfela w odpowiednio pierwszym i drugim okresie między Transferami Aktywów w trakcie Okresu Rozliczeniowego po rozpoczęciu świadczenia Usługi.
2. Stopa zwrotu brutto z Portfela w okresie pomiędzy transferami Aktywów w trakcie Okresu Rozliczeniowego obliczana jest według następującej formuły:

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

3. Na koniec każdego Okresu Rozliczeniowego TMS Brokers dokonuje pomiaru wyniku rentowności brutto Portfela według następującej formuły:
 
$$R_k = (1 + r_1) \times (1 + r_2) \times \dots \times (1 + r_k) - 1$$
4. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym od momentu rozpoczęcia świadczenia Usługi za wartość Portfela na początku Okresu przyjmuje się wartość Aktywów przekazanych przez Klienta do dyspozycji TMS Brokers. W kolejnych Okresach Rozliczeniowych za początkową wartość Portfela przyjmuje się wartość końcową Portfela pomniejszoną o wartość pobranych w poprzednim Okresie Rozliczeniowym wszelkich opłat i prowizji przewidzianych Regulaminem i należnych TMS Brokers oraz tych o których mowa w § 9 ust. 11 i 12.
5. Opłaty i prowizje, o których mowa w ust. 4 pomniejszają również stopę zwrotu brutto z Benchmarku w danym Okresie Rozliczeniowym.
6. W celu pomiaru całkowitej, wielookresowej zmiany wartości Portfela oblicza się rentowność brutto Portfela według następującego wzoru:

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

## OPLĄTY I WYNAGRODZENIE

### § 16

#### Podstawowe ustalenia

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

wysokość. Informacja TMS Brokers o takim zwolnieniu jest przekazywana Klientowi na piśmie lub w drodze elektronicznej (e-mail).

### § 17

#### Opłata za zarządzanie

1. Opłata za zarządzanie i inne opłaty naliczane od Aktywów są wyrażone w procentach wartości Aktywów netto w stosunku rocznym.
2. Opłata za zarządzanie jest naliczana za każdy Okres Rozliczeniowy jako iloczyn:
  - 1) stawki opłaty za zarządzanie w stosunku rocznym;
  - 2) średniej wielkości Aktywów netto na koniec każdego dnia kalendarzowego w Okresie Rozliczeniowym;
  - 3) ilości dni kalendarzowych Okresu Rozliczeniowego, dla którego naliczana jest opłata za zarządzanie, w którym obowiązywała Umowa;
  - 4) ilorazu 1/365.

### § 18

#### Prowizja od wyniku

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

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

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

### § 19

#### Prowizja od wyniku ponad Benchmark

1. Prowizja od wyniku ponad Benchmark pobierana jest za Okres Rozliczeniowy.

2. Wysokość prowizji od wyniku ponad Benchmark jest ustalana według następującej formuły:

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

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

## § 20

### Oplata wstępna

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

## ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

### § 21

#### Zasady odpowiedzialności TMS Brokers

1. TMS Brokers zobowiązuje się do zachowania należytej staranności w wykonywaniu postanowień zawartej Umowy, jednak nie gwarantuje osiągnięcia celów Strategii Inwestycyjnych dla Portfela. TMS Brokers ponosi odpowiedzialność z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy na ogólnych zasadach przewidzianych przepisami prawa.
2. TMS Brokers nie ponosi w szczególności odpowiedzialności za:
  - 1) straty będące skutkiem zmian cen Aktywów wchodzących w skład Portfela, za wyjątkiem sytuacji, w której TMS Brokers naruszyłby przepisy prawa, Umowy lub Regulaminu,
  - 2) straty wynikające z niewypłacalności emitentów lub wystawców Instrumentów Finansowych oraz straty wynikające z niewypłacalności Partnerów prowadzących Rachunki Inwestycyjne, jeżeli TMS Brokers dołożył należytej staranności przy wyborze emitenta lub wystawcy Instrumentów Finansowych oraz Partnera, uwzględniając zawodowy charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez TMS Brokers,
  - 3) straty wynikające z działania bądź zaniechania osób trzecich, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności,
  - 4) konsekwencje wynikające z niedopełnienia przez Klienta obowiązków informacyjnych lub obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, wynikających z Ustawy o Ofercie, przy czym TMS Brokers odpowiada za niezwłoczne przekazanie Klientowi informacji o powstaniu danego obowiązku, jeżeli taka okoliczność zaistniała wyłącznie w wyniku transakcji dokonanych w ramach zarządzanego Portfela,
  - 5) straty powstałe na skutek nie przestrzegania przez Klienta postanowień Umowy lub Regulaminu.



3. Klient ma obowiązek informować TMS Brokers o każdorazowej zmianie adresu do korespondencji w formie pisemnej, składając dyspozycję osobiście lub przesyłając ją listem poleconym albo przesyłką kurierską, lub w formie elektronicznej. W przypadku niezawiadomienia TMS Brokers o zmianie adresu do korespondencji podanego w Karcie Danych Klienta, korespondencję z Klientem wymagającą formy pisemnej wysłaną na adres wskazany w Karcie Danych Klienta uważa się za doręczoną Klientowi:

- a) po upływie 14 dni od jej awizowania oraz dwukrotnej próbie doręczenia w przypadku przesyłek listownych lub
- b) 3 dni po jej wysłaniu w przypadku poczty elektronicznej.

4. Korespondencja w formie pisemnej może być Klientowi przesyłana listem poleconym lub przesyłką kurierską chyba, że w Umowie określono inny sposób przekazywania informacji lub dokumentów lub Klient zrezygnował z otrzymywania korespondencji w formie pisemnej. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za skutki niedoręczenia korespondencji, w tym za szkody poniesione przez Klienta, o ile niedoręczenie nastąpiło w wyniku okoliczności, za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności, w tym w wyniku nieodebrania przez Klienta korespondencji przekazanej w sposób przewidziany w Umowie.

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

## § 22

### **Brak gwarancji uzyskania określonej stopy zwrotu z Portfela**

1. TMS Brokers nie gwarantuje osiągnięcia przez Klienta określonej stopy zwrotu z Portfela, co w szczególności oznacza, że w trakcie obowiązywania, Umowy może nie nastąpić osiągnięcie celów inwestycyjnych określonych strategią, jak również może nastąpić:

- 1) osiągnięcie wyniku gorszego niż Benchmark lub też

2) obniżenie wartości Aktywów Netto poniżej wartości Aktywów.

2. Żadne z postanowień Umowy i Regulaminu nie może być uznane za wyraźne lub domniemane zobowiązanie TMS Brokers do zapewnienia Klientowi zwiększenia lub utrzymania wartości jego portfela, bez względu na przyjętą strategię inwestycyjną.

## § 23

### **Odpowiedzialność Klienta**

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

## ROZWIĄZANIE UMOWY

### § 24

#### **Tryb i warunki odstąpienia, wypowiedzenia oraz rozwiązania Umowy**

1. Umowa pomiędzy Klientem a TMS Brokers zawarta jest na czas nieokreślony, chyba że inaczej zostanie to ustalone w Umowie lub w odpowiednim aneksie do Umowy.

2. Podpisanie Umowy przez Klienta jest równoznaczne z zaakceptowaniem przez niego faktu, iż nie przysługuje mu prawo odstąpienia od Umowy.

3. Klient i TMS Brokers mają prawo do wypowiedzenia Umowy przy zachowaniu 14-dniowego okresu wypowiedzenia. Za początkowy dzień okresu wypowiedzenia uważa się dzień doręczenia oświadczenia o wypowiedzeniu, odpowiednio, TMS Brokers lub Klientowi. Jeżeli charakterystyka Portfela wymaga dłuższego okresu wypowiedzenia, strony mogą za porozumieniem określić wspólnie dłuższy termin.

4. Oświadczenie Klienta o wypowiedzeniu Umowy jest skuteczne, jeżeli zostało:

- 1) złożone osobiście w siedzibie TMS Brokers; lub
- 2) przesłane do TMS Brokers listem poleconym lub przesyłką kurierską,

5. Oświadczenie TMS Brokers o wypowiedzeniu Umowy wymaga formy pisemnej i przesyłane jest Klientowi listem poleconym lub pocztą kurierską.
6. TMS Brokers ma prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w następujących przypadkach:
  - 1) naruszenie przez Klienta zapisów Umowy lub Regulaminu,
  - 2) zajęcie lub zabezpieczenie Aktywów, dochodów lub wierzytelności Klienta w trybie egzekucji sądowej lub administracyjnej określonym we właściwych przepisach prawa w sposób powodujący spadek wartości Portfela poniżej Minimalnej Wartości Portfela,
  - 3) złożenie wniosku o wszczęcie wobec Klienta postępowania naprawczego lub upadłościowego,
  - 4) gdy Klient podał nieprawdziwe dane lub informacje w dokumentach, o których mowa w § 4 Regulaminu.
  - 5) Klient odwołał Pełnomocnictwo oraz pełnomocnictwa dodatkowe, bez udzielenia nowych.
  - 6) naruszenie przepisów dotyczących przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu lub dotyczących nadużyć na rynku.
7. Z zastrzeżeniem ust. 11, rozwiązanie Umowy w trybie, o którym mowa w ust. 6, następuje poprzez złożenie Klientowi oświadczenia o rozwiązaniu Umowy ze skutkiem natychmiastowym w formie elektronicznej, z upływem 24 (słownie: dwudziestu czterech) godzin od chwili przesłania przez TMS Brokers oświadczenia na adres mailowy wskazany w Karcie Danych Klienta. Z momentem rozwiązania Umowy wygasają wszystkie pełnomocnictwa udzielone TMS Brokers przez Klienta.
8. Klient ma prawo do rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku naruszenia przez TMS Brokers postanowień Regulaminu lub Umowy.
9. Z zastrzeżeniem ust. 11, rozwiązanie Umowy w trybie, o którym mowa w ust. 8, następuje z chwilą otrzymania przez TMS Brokers oświadczenia o rozwiązaniu Umowy w trybie natychmiastowym, jeżeli zostało:
  - 1) złożone osobiście w siedzibie TMS Brokers,
  - 2) przesłane do TMS Brokers listem poleconym lub pocztą kurierską, jeżeli podpis Klienta został poświadczony notarialnie.
10. Rozwiązanie Umowy w trybie, o którym mowa w ust. 8 może również nastąpić poprzez przesłanie przez Klienta oświadczenia o rozwiązaniu Umowy w trybie natychmiastowym na odpowiedni adres e-mail TMS Brokers podany w Karcie Informacyjnej o TMS Brokers. W takiej sytuacji rozwiązanie Umowy staje się skuteczne najpóźniej po upływie 24 (słownie: dwudziestu czterech) godzin od chwili otrzymania oświadczenia przez TMS Brokers.
11. W przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy przez którąkolwiek ze Stron Klient obowiązany jest złożyć Dyspozycję co do dalszego postępowania z Aktywami znajdującymi się na Rachunkach Inwestycyjnych objętych Umową. TMS Brokers przekazuje Aktywa Klientowi do swobodnej dyspozycji na należącym do niego Rachunku Inwestycyjnym w sposób zgodny ze wskazanym w złożonej przez Klienta Dyspozycji, z zastrzeżeniem, iż w sytuacji, gdy Klient zdecyduje o spieniężeniu Aktywów, a sprzedaż Aktywów jest utrudniona z uwagi na warunki rynkowe do czasu zakończenia sprzedaży ulega wydłużeniu termin wygaśnięcia pełnomocnictw udzielonych TMS Brokers jednak nie dłużej niż na okres 90 dni. W przypadku, gdy czynności związane z realizacją Dyspozycji podejmowane są przez TMS Brokers w wydłużonym okresie po rozwiązaniu Umowy nie podlegają opłatom na rzecz TMS Brokers, a TMS Brokers przy spieniężeniu Aktywów Klienta działa w najlepiej pojętym interesie Klienta..
12. W sytuacji, gdy Klient nie złoży Dyspozycji, o której mowa w § 24 ust. 11, w terminie 14 dni od dnia wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy, TMS Brokers dokonuje spieniężenia Aktywów, z uwzględnieniem § 10 ust. 7 oraz działając w najlepiej pojętym interesie Klienta, uprzednio informując o tym fakcie Klienta za pomocą Środków Komunikacji Elektronicznej. Do sprzedaży Aktywów stosuje się odpowiednio postanowienie §10 ust. 5. Do czasu zakończenia sprzedaży ulega

wydłużeniu termin wygaśnięcia pełnomocnictw udzielonych TMS Brokers jednak nie dłużej niż na okres 90 dni.

13. Umowy zawarte przez TMS Brokers na podstawie Pełnomocnictwa, zgodnie § 5 ust. 3, pozostają w mocy w przypadku rozwiązania Umowy, chyba że Klient zadeklaruje wolę ich rozwiązania. W takim wypadku, TMS Brokers składa oświadczenia o rozwiązaniu wszelkich umów zawartych z Partnerami na podstawie Pełnomocnictwa nie później niż do końca okresu wypowiedzenia Umowy. W przypadku chęci utrzymania przez Klienta w mocy umów zawartych z Partnerami, TMS Brokers informuje Klienta o konieczności podjęcia kroków zmierzających do utrzymania Rachunku Inwestycyjnego.
14. TMS Brokers oświadcza, iż warunki oferowane w ramach Umowy są lepsze niż standardowe warunki oferowane przez Partnera. Konsekwencja wypowiedzenia Umowy może być pogorszenie warunków świadczonej usługi, na co Klient wyraża zgodę.
15. W sytuacji rozwiązania umowy przez Partnera, TMS Brokers dokonuje przeniesienia Aktywów na Rachunek Inwestycyjny prowadzony przez innego Partnera, jeśli przeniesienie wszystkich Aktywów jest możliwe, a w sytuacji gdy dla Klienta prowadzony był tylko jeden Rachunek Inwestycyjny lub przeniesienie całości Aktywów jest niemożliwe, przekazuje Aktywa do dyspozycji Klienta w trybie określonym w § 24 ust. 3, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11.
16. Umowa wygasa z chwilą powzięcia przez TMS Brokers wiarygodnej informacji o śmierci Klienta (w szczególności w przypadku okazania TMS Brokers aktu zgonu Klienta), z tą chwilą wygasają również pełnomocnictwa udzielone przez Klienta TMS Brokers.
17. Rozwiązanie lub wygaśnięcie Umowy nie uchybia obowiązkowi Klienta lub jego następców prawnych do wykonania wszelkich zobowiązań wobec TMS Brokers, w szczególności zobowiązań pieniężnych, zapłaty opłat i prowizji należnych TMS Brokers z tytułu świadczonych na rzecz Klienta usług zarządzania Portfelem. Opłaty i prowizje ustalone zgodnie z postanowieniami Regulaminu są pobierane także za czynności,

które następują po rozwiązaniu lub wygaśnięciu Umowy, jeżeli ich dokonanie jest wprost spowodowane odpowiednio rozwiązaniem lub wygaśnięciem Umowy, chyba, że postanowienia Regulaminu lub Umowy stanowią inaczej.

## POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 25

#### Siła Wyższa

1. TMS Brokers i Klient ustalają, że przez Siłę Wyższą rozumieją sytuację, w której ze względu na zdarzenie, pozostające poza możliwością jego kontroli przez TMS Brokers i za które TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności, nie jest możliwe funkcjonowanie TMS Brokers zgodnie z zasadami określonymi w Umowie, Regulaminie i w innych dokumentach określających zasady świadczenia usług przez TMS Brokers na rzecz Klienta, a w szczególności TMS Brokers i Klient przez Siłę Wyższą rozumieją nieoczekiwane zdarzenie społeczno-gospodarcze, takie jak: zdarzenie związane z wystąpieniem kataklizmu, konfliktu zbrojnego, ataku terrorystycznego, zamieszek, strajku, pożaru, awarii podstawowej infrastruktury (dostawa energii elektrycznej, środka łączności, komunikacji), zawieszenia lub zerwania notowań, nadzwyczajnych wahań kursów, ograniczenia lub utraty płynności, awarii systemów informatycznych lub telekomunikacyjnych, za powstanie, których TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności, a w odniesieniu do instrumentów nieudziałowych - zawieszenia obrotu, o którym mowa w art. 9 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014.
2. TMS Brokers i Klient ustalają, że sytuacja, w której na danym rynku narzucone zostały takie wymagania bądź zasady, które przekreślają możliwość dokonywania na nim transakcji zgodnie z dotychczas powszechnie przyjętymi zasadami zawierania transakcji na tym rynku nie stanowi Siły Wyższej, lecz z uwagi na fakt, iż jest to sytuacja pozostająca poza możliwością kontroli przez TMS Brokers, TMS Brokers i Klient będą ją traktowali jako Siła Wyższa, a odpowiedzialność TMS Brokers w tym zakresie jest wyłączona.

3. Klient akceptuje to, że TMS Brokers, w sytuacji wystąpienia Siły Wyższej, nie ponosi jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec Klienta za jakiejkolwiek utrudnienie, zwłokę lub brak wypełnienia obowiązków nałożonych na TMS Brokers postanowieniami Umowy lub Regulaminu.

## § 26

### Sposoby i terminy załatwiania reklamacji Klientów

1. Klient może złożyć reklamację dotyczącą działania lub zaniechania TMS Brokers. Przez reklamację należy rozumieć każde wystąpienie kierowane do TMS Brokers przez Klienta, odnoszące się do jego zastrzeżeń dotyczących usług maklerskich wskazanych w katalogu artykułu 69 ustęp 2 lub ustępu 4 Ustawy o Obrocie, świadczonych przez TMS Brokers w zakresie objętym nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego.
2. Reklamacje Klientów mogą być składane w następujących formach:
  - a) wysłanie wiadomości za pośrednictwem formularza reklamacyjnego udostępnionego na stronie [www.tms.pl](http://www.tms.pl) w zakładce „Kontakt”,
  - b) wysłanie wiadomości email na adres [skargi@tms.pl](mailto:skargi@tms.pl); TMS Brokers nie gwarantuje rozpatrzenia reklamacji przesłanej na inny adres email, szczególnie adres techniczny lub nieistniejący,
  - c) pisemnie na adres pocztowy Dom Maklerski TMS Brokers S.A. ul. Złota 59, 00-120 Warszawa,
  - d) osobiście w godzinach pracy w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. ul. Złota 59, 00-120 Warszawa pisemnie lub ustnie do protokołu;
  - e) telefonicznie w godzinach pracy TMS Brokers pod numerami wskazanymi w Karcie Informacyjnej o TMS Brokers do protokołu.
3. TMS Brokers przyjmuje reklamacje od Klientów a także osób, które reprezentują Klientów, niezależnie czy posiadają one pełnomocnictwo. Odpowiedź na reklamację udzielana jest Klientowi.
4. Reklamacja powinna:

- 1) być złożona niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji,
- 2) zawierać:
  - a) imię i nazwisko osoby składającej reklamację;
  - b) imię i nazwisko lub nazwę właściciela rachunku;
  - c) numer rachunku lub numer Klienta;
  - d) w przypadku zleceń i transakcji - numery tych zleceń i transakcji;
  - e) w przypadku realizacji wpłaty lub wypłaty – datę oraz kwotę dyspozycji lub numeru dyspozycji wpłaty lub wypłaty;
  - f) opis zdarzeń wraz z określeniem, jakie czynności Klient uważa za wykonane niezgodnie z jego dyspozycją, zleceniem, Umową Ramową lub Regulaminem,
  - g) sposób oczekiwanego uzyskania odpowiedzi na reklamację, w szczególności czy Klient chce otrzymać odpowiedź w formie email,
- 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,
- 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 Raportu Okresowego po zajściu zdarzenia, na które Klient składa reklamację.
5. W przypadku gdy reklamacje nie spełniają kryteriów wskazanych w ust. 4, TMS Brokers wzywa Klienta do jej uzupełnienia. Jeśli Klient nie dostarczy wymaganych danych w terminie 7 dni od takiego wezwania, reklamację pozostawia się bez rozpoznania.
6. Roszczenia Klienta mogą dotyczyć wyłącznie poniesionych strat materialnych. Przedmiotem roszczeń nie mogą być straty moralne lub utracone korzyści, które mogą być rozstrzygnięte przez sąd.
7. Klient musi mieć świadomość, że złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez



Klienta zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenia reklamacji przez TMS Brokers.

8. Na pisemne życzenie Klienta, TMS Brokers przesyła potwierdzenie otrzymania reklamacji, w sposób wskazany przez Klienta.
9. TMS Brokers zobowiązany jest rozpatrzyć i udzielić odpowiedzi na złożoną reklamację bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia jej otrzymania. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
10. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, TMS Brokers w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił z reklamacją:
  - 1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia;
  - 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy;
  - 3) określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.
11. 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.
12. W trakcie rozpatrywania reklamacji TMS Brokers może zwrócić się do Klienta o przedstawienie uzupełniających informacji i dokumentów niezbędnych do rozpatrzenia reklamacji.
13. TMS Brokers udziela odpowiedzi na reklamację lub wysyła wezwanie do uzupełnienia reklamacji, o którym mowa w ustępie 12 w formie pisemnej, listem poleconym lub za pośrednictwem kuriera na adres wskazany w Karcie Danych Klienta lub na innym Trwałym Nośniku Informacji.
14. Odpowiedź na reklamację może zostać dostarczona na adres poczty elektronicznej wyłącznie na wniosek Klienta.
15. Wniosek, o którym mowa w punkcie 14 powinien być złożony w formie pisemnej,

telefonicznej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.

16. Klient jest zobowiązany do współpracy z TMS Brokers podczas procesu rozpatrywania reklamacji oraz w zakresie realizacji zgłoszonych żądań lub naprawienia szkody. Brak współpracy może spowodować rozstrzygnięcie reklamacji w oparciu o dane, którymi TMS Brokers dysponuje, oraz nieść za sobą dalsze skutki, polegające w szczególności na przyczynieniu się Klienta do powstania lub zwiększenia szkody.
17. Od decyzji TMS Brokers przysługuje Klientowi prawo odwołania. Dla odwołania obowiązuje tryb i terminy tożsame dla reklamacji. Odwołanie Klienta rozpatrywane jest przez osobę inną niż osoba, która zajmowała się rozpatrywaniem reklamacji. W przypadku utrzymania decyzji odmownej w wyniku złożonego przez Klienta odwołania, TMS Brokers zastrzega, że nie będzie rozpatrywał kolejnych odwołań Klienta, chyba że Klient ujawni nowe fakty, które dadzą podstawę do zmiany dotychczasowego stanowiska przez TMS Brokers.
18. TMS Brokers przewiduje możliwość pozasądowego rozwiązania sporu z klientem, tj. w drodze mediacji lub arbitrażu.
19. W przypadku sporu z konsumentami, TMS Brokers wskazuje Rzecznika Finansowego jako właściwy podmiot do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami. Strona internetowa Rzecznika Finansowego: <https://rf.gov.pl/>
20. Przed podjęciem jakichkolwiek czynności w zakresie pozasądowego rozwiązania sporu Klient powinien skonsultować wybór sądu arbitrażowego lub mediatora z TMS Brokers.
21. W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji:
  - 1) Klientowi przysługuje odwołanie, które Klient powinien wnieść zgodnie z punktem 2, dodatkowo wskazując dane identyfikujące reklamację, od której składane jest odwołanie,
  - 2) Klientowi przysługuje możliwość wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
  - 3) Klient ma możliwość wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego sprawy

przeciwko TMS Brokers. Sądem właściwym do rozpatrzenia sprawy jest:

- a) Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, ul. Marszałkowska 82, 00 – 517 Warszawa w zakresie sporu do 74 999 PLN;
- b) Sąd Okręgowy w Warszawie, ul. Solidarności 127, 00 – 898 Warszawa w zakresie sporu powyżej 74 999 PLN.

22. 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.

23. TMS Brokers zastrzega sobie prawo do oceny korespondencji nadesłanej przez Klienta. W przypadku gdy TMS Brokers oceni, że przesłana korespondencja nie spełnia wymogów wskazanych dla reklamacji, taka korespondencja zostanie uznana za zapytanie lub uwagę i nie będzie rozpatrywana w trybie zarezerwowanym dla reklamacji.

24. Reklamacje w przedmiocie wykonywania zleceń lub prowadzenia rachunku pieniężnego lub rachunku papierów wartościowych winny być przekazywane przez Klienta bezpośrednio do Partnera.

## § 28

### **Przyjmowanie świadczeń pieniężnych i niepieniężnych od podmiotów trzecich**

1. TMS Brokers nie przyjmuje świadczeń pieniężnych ani niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem Usługi z zastrzeżeniem ust. 3 oraz ust. 5.

2. TMS Brokers niezwłocznie przekazuje Klientowi świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, zapłacone lub przekazane przez osobę trzecią lub osobę działającą w imieniu osoby trzeciej w związku z usługami świadczonymi na rzecz tego Klienta. Wszystkie świadczenia o których mowa w zdaniu poprzedzającym są przekazywane Klientowi w pełnej kwocie.

3. TMS Brokers może przyjąć drobne świadczenia niepieniężne od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem Usługi, jeżeli:

- 1) świadczenia te mogą poprawić jakość świadczonej usługi zarządzania

Portfelami, Instrumentów finansowych, na rzecz Klienta;

- 2) łączna wielkość i charakter tych świadczeń nie wpływałyby negatywnie na przestrzeganie przez TMS Brokers obowiązku działania zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta;
- 3) informacja o świadczeniach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia usługi zarządzania Portfelami, przy czym świadczenia te mogą być opisane w sposób ogólny.

4. TMS Brokers może uznać świadczenie niepieniężne za drobne świadczenie niepieniężne wyłącznie wówczas gdy mają formę:

- 1) informacji lub dokumentów dotyczących Instrumentu Finansowego lub Usługi, mających charakter ogólny albo dostosowany do sytuacji indywidualnego Klienta,
- 2) dokumentów w formie pisemnej otrzymanych od osoby trzeciej, które emitent lub potencjalny emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji Instrumentów Finansowych, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem, której przedmiotem jest przygotowywanie za wynagrodzeniem takich dokumentów, pod warunkiem że związek między emitentem a osobą trzecią został wyraźnie ujawniony w dokumentach oraz dokumenty te są udostępnione w tym samym czasie wszystkim podmiotom zainteresowanym lub do publicznej wiadomości,
- 3) uczestnictwa w konferencjach, seminariach, szkoleniach i innych wydarzeniach o podobnym charakterze dotyczących korzyści, jakie może przynieść konkretny Instrument finansowy lub konkretna usługa inwestycyjna, oraz ich cech,
- 4) wydatków na cele reprezentacyjne o rozsądnej, niewielkiej wartości, związanych z organizacją spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium, szkolenia lub innych

- wydarzeń o podobnym charakterze, o których mowa w pkt 3, oraz
- 5) innych drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi świadczonej na rzecz klienta, i jest mało prawdopodobne, ze względu na niewielką skalę, ich charakter lub łączną wartość, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez TMS Brokers obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
  5. Przyjęcie świadczenia pieniężnego lub świadczenia niepieniężnego nie jest dopuszczalne, jeżeli w wyniku ich przyjęcia lub przekazania TMS Brokers świadczyłby usługi maklerskie w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z zasadami uczciwego obrotu lub nieuwzględniający należycie interesów Klientów.
  6. TMS Brokers ujawnia Klientowi w kompleksowy, dokładny i zrozumiały sposób informacje o świadczeniach pieniężnych, w tym opłatach i prowizjach, lub świadczeniach niepieniężnych przyjętych od osób trzecich lub przekazanych na rzecz osób trzecich, w związku ze świadczeniem Usługi.
  7. TMS Brokers przed rozpoczęciem świadczenia Usługi ujawnia Klientowi informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, a w przypadku gdy ich wysokości nie może zostać oszacowana – metodę obliczenia tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach przyjmowania lub przekazywania tych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, przy czym drobne świadczenia niepieniężne mogą zostać opisane w sposób ogólny, a pozostałe świadczenia niepieniężne należy oszacować i ujawnić oddzielnie.
  8. Jeżeli przed rozpoczęciem świadczenia Usługi wysokość świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych nie mogła zostać oszacowana, TMS Brokers przekazuje Klientowi dodatkowo informacje dotyczące dokładnych kwot przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych ustalonych zgodnie z metodą obliczania wskazaną w informacji, o której mowa w ust. 7, niezwłocznie po ustaleniu tych kwot, w sposób przyjęty w niniejszym Regulaminie.
  9. Przez okres, w którym TMS Brokers przyjmuje lub przekazuje świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, TMS Brokers, co najmniej raz do roku, informuje indywidualnie Klientów o faktycznych kwotach przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, w sposób przyjęty w niniejszym Regulaminie, przy czym drobne świadczenia niepieniężne można opisać w sposób ogólny.
  10. W przypadku gdy po rozpoczęciu świadczenia Usługi TMS Brokers przyjmie lub prześle świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, TMS Brokers prześle Klientowi informacje, o których mowa w ust. 7, oraz w odpowiednich przypadkach informacje, o których mowa w ust. 8, przed rozpoczęciem przyjmowania lub przekazywania tychże świadczeń, a ponadto prześle informacje, o których mowa w ust. 9.

## § 29

### Archiwizacja

1. TMS Brokers przechowuje i archiwizuje, na takim nośniku informacji, na jakim zostały sporządzone lub otrzymane przez TMS Brokers, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, zawarte Umowy, dokumenty udzielonych pełnomocnictw oraz inne dokumenty zawierające oświadczenia woli lub wiedzy Klienta, formularze wystawionych zleceń, dokumenty zawierające sporządzone analizy lub rekomendacje, jak również dokumenty zawierające opracowane przez TMS Brokers Strategie Inwestycyjne oraz dokumenty zawierające informacje, które stanowiły podstawę opracowania tych Strategii przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokumenty lub nośniki informacji zostały sporządzone lub otrzymane, a na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego także po upływie tego terminu nie dłużej jednak niż przez 7 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym zostały one sporządzone lub otrzymane.

2. Dokumenty sporządzone lub otrzymane przez TMS Brokers za pomocą elektronicznych nośników informacji powinny być przechowywane na nośnikach elektronicznych o charakterze trwałym, umożliwiającym odczytanie treści informacji zawartych w tych dokumentach przez cały okres ich przechowywania, przy czym dokumenty przekazywane przez TMS Brokers Klientowi (w dowolnej formie) powinny być tożsame z dokumentami przechowywanymi na nośnikach elektronicznych.
- 4) dostosowanie produktów i usług do zmian wprowadzanych w funkcjonującym w naszym Systemie Transakcyjnym;
- 5) zmianę funkcjonalności usług świadczonych przez nas na podstawie niniejszego Regulaminu.
- 6) Identyfikację nowych ryzyk w prowadzonej działalności.,
- 7) zmiany w usługach wykonywania zleceń lub prowadzenia rachunku pieniężnego lub papierów wartościowych dokonane przez Partnera.

### § 30

#### **Zmiany dokumentów związanych z obsługą Klientów**

1. TMS Brokers ma prawo dokonywania zmian w Regulaminie, Polityce działania Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz Tabeli Oplat i Prowizji a informacja o zakresie takiej zmiany jest przekazywana do wiadomości Klientów w następujący sposób:
  - 1) zamieszczenie na Stronie Internetowej TMS Brokers oraz
  - 2) przesłanie Klientowi w sposób wskazany w Umowie.
2. TMS Brokers ma prawo dokonać zmiany Regulaminu i Tabeli Oplat i Prowizji tylko z ważnych przyczyn, na które składają się następujące okoliczności:
  - 1) wprowadzenie nowych lub zmian powszechnie obowiązujących przepisów prawa dotyczących usług przez nas świadczonych na podstawie tego 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 nas na podstawie tego Regulaminu;
  - 3) dostosowanie produktów i usług świadczonych przez nas na podstawie niniejszego Regulaminu do warunków rynkowych;
3. Zmiany w dokumentach, o których mowa w ust. 1 są wprowadzane w życie w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia poinformowania Klienta o zmianach w sposób określony powyżej, aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę w trybie określonym w § 24 ust. 6. Jeżeli Klient przed wejściem zmian Regulaminu w życie wypowie Umowę, to zmiany Regulaminu nie obowiązują Klienta aż do upływu okresu wypowiedzenia i rozwiązania Umowy.
4. Jeżeli Klient nie złoży oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy, w trybie przewidzianym w § 24 ust. 3 Regulaminu, przed terminem wejścia w życie zmienionych dokumentów, oznacza to, że Klient wyraził zgodę na ich zmienioną treść, która w takim przypadku, od dnia jej wejścia w życie, obowiązuje Klienta i TMS Brokers.
5. TMS Brokers, z zastrzeżeniem ust. 4, ma prawo dokonywania zmian innych dokumentów regulujących zasady i warunki współpracy pomiędzy Klientem a TMS Brokers, a informacja o takiej zmianie i terminie jej wejścia w życie jest przekazywana do wiadomości Klientów, na co najmniej 14 (czternaście) Dni Roboczych przed dniem wprowadzenia jej w życie, w sposób, o którym mowa w ust. 3.
6. TMS Brokers, niezależnie od innych postanowień Regulaminu, ma prawo dokonać ze skutkiem natychmiastowym zmiany Tabeli Oplat i Prowizji, jeżeli zmiany skutkują obniżeniem ponoszonych przez Klientów kosztów zawieranych transakcji.
7. Zmiany, dokonane w trybie opisanym w ust. 1 i 4 – 5, wiążą Klienta i TMS Brokers od momentu ich wejścia w życie.



8. Korekta oczywistych omyłek pisarskich nie stanowi zmiany dokumentów, o których mowa w niniejszym paragrafie. Nie stanowi zmiany Regulaminu dodanie postanowień, które nie wpływają na prawa nabyte przez Klienta.

**§ 31**

W przypadku gdy na skutek zmian przepisów prawa powszechnie obowiązującego którekolwiek z postanowień Umowy okaże się sprzeczne z tymi przepisami, a Klient nie zawarł z TMS Brokers aneksu do Umowy zmieniającego tę Umowę w zakresie objętym niezgodnością, stosuje się art. 58 § 3 Kodeksu cywilnego, przy czym w miejsce nieważnych postanowień Umowy stosuje się odpowiednie postanowienia Regulaminu w zakresie, w jakim postanowienia Regulaminu pozostają w zgodności z przepisami prawa powszechnie obowiązującego.

**§ 32**

Niniejszy Regulamin obowiązuje od dnia 21 października 2018 r.;