



**Biuro maklerskie**

# **Regulamin świadczenia usług maklerskich na rynkach nieregulowanych (OTC)**

**Obowiązuje od 01.11.2021 r.**

**mForex.pl**

# Spis treści

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE .....	3
II. ZAWIERANIE UMÓW .....	6
III. REJESTR EWIDENCYJNY .....	9
IV. RACHUNEK PIENIĘŻNY .....	9
V. REJESTR OPERACYJNY.....	10
VI. ZASADY KWOTOWAŃ.....	10
VII. WYKONYWANIE ZLECEŃ.....	12
VIII. DEPOZYTY ZABEZPIECZAJĄCE .....	16
IX. PUNKTY SWAPOWE I OPERACJE NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....	17
X. SKŁADANIE ZLECEŃ I INNYCH DYSPOZYCJI ZA POMOCĄ TELEFONU ORAZ INNYCH URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH .....	18
XI. SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ SYSTEMU TRANSAKCYJNEGO OTC .....	18
XII. WYPOWIEDZENIE UMOWY OTC .....	19
XIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....	20

## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### §1

Niniejszy regulamin określa tryb i warunki świadczenia usług maklerskich w zakresie wykonywania, na Rynkach OTC, zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych wyszczególnionych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych prowadzonej przez BM, a także zasady rejestrowania tych instrumentów na rachunkach i w rejestrach prowadzonych przez BM oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.

### §2

1. Użyte w niniejszym regulaminie określenia oznaczają:

- 1) BM – biuro maklerskie działające jako wydzielona jednostka organizacyjna mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) Regulamin OTC – niniejszy "Regulamin świadczenia usług maklerskich na rynkach nieregulowanych (OTC)",
- 3) Klient – posiadający stały dostęp do Internetu podmiot, który zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę OTC z BM,
- 4) Umowa OTC – umowa świadczenia usług maklerskich na rynkach nieregulowanych (OTC), zawierana pomiędzy BM i Klientem,
- 5) Taryfa OTC – "Taryfa opłat i prowizji OTC BM", stanowiąca załącznik do Regulaminu OTC, określająca wysokość i terminy wnoszenia przez Klienta opłat i prowizji, która może określać także ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania przez BM opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż opłaty i prowizje niezbędne dla świadczenia danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta, wskazując możliwość przekazania na żądanie Klienta bardziej szczegółowych informacji o istocie i wysokości lub sposobie ustalania wysokości ww. opłat,
- 6) Ustawa – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi lub akt prawny zastępujący Ustawę,
- 7) Rynek OTC – rynek nieregulowany „Over The Counter” nie będący systemem obrotu,
- 8) Transakcja – nabycie lub zbycie Instrumentów Finansowych określonych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, zawierana na rachunek Klienta,
- 9) Broker Rozliczający (Prime Broker) – firma inwestycyjna lub bank, za pośrednictwem którego BM dokonuje rozliczeń transakcji zawieranych na rachunek Klienta z Bankami Oferującymi Płynność na Rynkach OTC,
- 10) Dostawca Kwotowań – podmiot, który na mocy zawartej z BM umowy, zobowiązał się wobec BM do prezentowania ofert kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych od Banków Oferujących Płynność („kwotowania”) lub Bank Oferujący Płynność dostarczający BM kwotowania Instrumentów Finansowych. Kwotowania ofert kupna i sprzedaży dostarczane przez Banki Oferujące Płynność mogą zostać powiększone o dodatkowy spread BM, w wysokości wskazanej w Taryfie OTC. Lista podmiotów pełniących rolę Dostawcy Kwotowań dostępna jest na Stronie BM,
- 11) Banki Oferujące Płynność – działające na Rynkach OTC banki lub firmy inwestycyjne oferujące zawieranie transakcji, rozliczanych za pośrednictwem Brokera Rozliczającego, z którymi BM zawarł umowę o dostarczanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych; Banki Oferujące Płynność mogą być źródłem kwotowań Instrumentów Finansowych dostarczanych przez Dostawcę Kwotowań lub bezpośrednio przez Banki Oferujące Płynność. Kwotowania ofert kupna i sprzedaży dostarczane przez Banki Oferujące Płynność mogą zostać powiększone o dodatkowy spread BM, w wysokości wskazanej w Taryfie OTC. Lista podmiotów pełniących rolę Banków Oferujących Płynność dostępna jest na Stronie BM,
- 12) Instrumenty Finansowe – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy, wyszczególnione w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, w tym Kontrakty na Różnice (Contract for Difference, CFD),
- 13) Kontrakty na Różnice – niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy, rozliczane pieniężnie, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości walut lub innych instrumentów bazowych,
- 14) Specyfikacja Instrumentów Finansowych – określana przez BM i publikowana na Stronie BM, lista Instrumentów Finansowych mogących być przedmiotem Transakcji zawieranych na podstawie Umowy OTC, która może określać także szczegółowe warunki realizacji Transakcji,
- 15) Rejestr Ewidencyjny – prowadzony dla Klienta na podstawie Umowy OTC rejestr obejmujący informacje o Instrumentach Finansowych Klienta, w tym o otwartych Pozycjach,
- 16) Rachunek Pieniężny – prowadzony przez BM rachunek, na którym ewidencjonowane są środki pieniężne Klienta, służący do obsługi rozliczeń wynikających z Transakcji oraz otwartych Pozycji zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym Klienta,
- 17) Rejestr Operacyjny – rejestr służący do bieżącej wyceny aktualnych należności i zobowiązań pieniężnych Klienta z tytułu zawartych Transakcji, a w szczególności do monitorowania bieżącej wysokości Depozytu Zabezpieczającego,
- 18) Rachunek – łącznie: Rachunek Pieniężny oraz Rejestr Ewidencyjny i Rejestr Operacyjny prowadzone przez BM na rzecz Klienta,
- 19) Waluta Rachunku – waluta, w jakiej prowadzony jest Rachunek Pieniężny Klienta,
- 20) Kurs Wyceny – ostatnie oferty rynkowe kupna lub sprzedaży walut w Systemie Transakcyjnym OTC, według których wyceniane są otwarte Pozycje,
- 21) Depozyt Zabezpieczający (Margin) – środki pieniężne Klienta stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wynikających z otwartych Pozycji Klienta,
- 22) Pozycja/Pozycje – Transakcja/Transakcje zawarte na Instrumentach Finansowych,
- 23) Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego (Equity) – saldo Rejestru Operacyjnego określone w sposób opisany w §18 ust.3,
- 24) Pozycje Przeciwwstawne – utrzymywane jednocześnie Pozycje długie i krótkie w tym samym Instrumencie Finansowym,
- 25) System Transakcyjny OTC - udostępniane przez BM systemy informatyczne, za pośrednictwem których Klienci mogą składać zlecenia i inne dyspozycje do BM, w szczególności poprzez Internet, a także poprzez inne sieci teleinformatyczne, natomiast BM może przekazywać Klientom informacje dotyczące świadczonych usług i Rynku OTC,
- 26) Informacje Handlowe – wszelkie informacje i publikacje handlowe kierowane do Klientów lub potencjalnych Klientów przez BM, w tym informacje upowszechniane przez BM w celu reklamy lub promocji świadczonych usług, a także informacje o instrumentach finansowych i ich emitentach, które nie są badaniami inwestycyjnymi, nie stanowią nieodpłatnych porad inwestycyjnych ani nie są świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego,
- 27) Trwały nośnik informacji (lub Trwały nośnik) – nośnik informacji pozwalający użytkownikowi informacji na ich przechowywanie w sposób umożliwiający przyszłe korzystanie z informacji przez okres odpowiedni dla celów informacji oraz niezmiennione odtworzenie przechowywanych informacji; w relacjach z Klientami BM stosuje w szczególności następujące trwałe nośniki informacji: (i) nośnik papierowy, lub (ii) odpowiednio zabezpieczony plik przesłany na adres poczty elektronicznej Klienta lub udostępniony Klientowi poprzez System Transakcyjny OTC lub Stronę BM,
- 28) Strona BM - strona internetowa BM znajdująca się pod adresem [www.mforex.pl](http://www.mforex.pl),
- 29) Tabela Zabezpieczeń – publikowana na Stronie BM informacja o wysokości Depozytów Zabezpieczających wymaganych przez BM, rejestrowanych na Rachunku Pieniężnym Klienta w związku z otwieraniem i utrzymywaniem Pozycji, zawierająca także określone przez BM poziomy margin call i Stop Out, oraz zasady obliczania Depozytów Zabezpieczających dla Pozycji Przeciwwstawnych,
- 30) Punkty Swapowe – Dla Pozycji na Instrumentach Finansowych opartych o ceny walut koszt lub przychód związany z utrzymywaniem przez Klienta otwartej Pozycji na Instrumentach Finansowych wynikający z różnic stawek oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym skorygowanych o marżę BM. Dla Pozycji na Instrumentach Finansowych opartych o ceny indeksów giełdowych, towarów, stopy procentowej lub innych niż waluty instrumentów bazowych, dla których

Bank Oferujący Płynność wymaga opłaty za pożyczkę środków pod transakcje wymagające Depozytu Zabezpieczającego, koszt związany z utrzymywaniem przez Klienta otwartej Pozycji na Instrumentach Finansowych wynikający ze stawek oprocentowania kredytów w walucie, w której notowany jest Instrument Finansowy, skorygowany o marżę BM. Dla krótkich Pozycji na Instrumentach Finansowych, z wyjątkiem Instrumentów Finansowych opartych o ceny walut, wartość Punktów Swapowych nie może być dodatnia.

- 31) Rozporządzenie - 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 lub akt prawny zastępujący ww. rozporządzenie,
- 32) Rachunek Rozliczeniowy – określony przez BM 26-cio znakowy identyfikator Rachunku Pieniężnego prowadzonego w ramach Rachunku Klienta, służący do dokonywania przelewów pieniężnych na Rachunek Pieniężny Klienta,
- 33) Stop Out - określony przez BM poziom procentowy kwoty Depozytu Zabezpieczającego wymaganego przez BM zgodnie z Tabelą Zabezpieczeń dla otwartych Pozycji Klienta, poniżej którego BM przystępuje do zamykania Pozycji Klienta zgodnie z mechanizmem opisanym w §40 (mechanizm Stop Out); informacja o poziomie Stop Out dostępna jest w Tabeli Zabezpieczeń,
- 34) Przepisy EMIR – obowiązujące w państwach należących do Unii Europejskiej przepisy prawa dotyczące instrumentów pochodnych, tj. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytorium transakcji oraz Rozporządzenie delegowane Komisji UE nr 149/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących pośrednich uzgodnień rozliczeniowych, obowiązku rozliczania, rejestru publicznego, dostępu do systemu obrotu, kontrahentów niefinansowych, technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego, lub akty prawne je zastępujące,
- 35) Kontrahent finansowy – znaczenie nadane w Przepisach EMIR,
- 36) Kontrahent niefinansowy – znaczenie nadane w Przepisach EMIR,
- 37) Kompresja portfela – redukcja ilości Transakcji bez zmiany ich profilu ryzyka przeprowadzona zgodnie z zasadami określonymi w §65,
- 38) Próg wiążący się z obowiązkiem rozliczania (tzw. Clearing threshold) - średnia pozycja w Transakcjach osiągnięta przez Kontrahenta niefinansowego w ciągu 30 dni roboczych, która przekracza odpowiedni próg określony w Przepisach EMIR,
- 39) Grupa - znaczenie nadane w Przepisach EMIR.
- 40) Uznana Agencja Informacyjna – podmiot publikujący kwotowania instrumentów bazowych w stosunku do Instrumentów Finansowych; Lista podmiotów pełniących rolę Uznaną Agencję Informacyjną dostępna jest na Stronie BM.
- 41) Zlecenie Stop Loss – zlecenie, o którym mowa w §34 ust.1 lit. d),
- 42) Zlecenie Stop – zlecenie, o którym mowa w §34 ust.1 lit. c),
- 43) Zlecenie Market – zlecenie, o którym mowa w §34 ust.1 lit. a),
- 44) Ryzyko luki cenowej – ryzyko, o którym mowa w §3 ust.6 lit. o),
- 45) Saldo dostępnych środków pieniężnych (Free Margin) – kwota, o której mowa w §18 ust.4,
- 46) Mechanizm rolowania – mechanizm, o którym mowa w §44 ust.1,
- 47) Dodatkowy spread transakcyjny – spread, o którym mowa w §60 ust.1,
- 48) Rozporządzenie Delegowane – 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,
- 49) PRIIP (*packaged retail and insurance-based investment products*) - detaliczny produkt zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowy produkt inwestycyjny w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych,
- 50) KID (*key information document*) – dokument zawierający kluczowe informacje dotyczące PRIIP, sporządzany przez twórców PRIIP, przekazywany przez BM inwestorom indywidualnym, w celu umożliwienia im zrozumienia i porównania kluczowych cech PRIIP i kluczowych ryzyk z nimi związanych.
- 51) mBank - spółka mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, prowadzącą działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura maklerskiego (BM).
- 52) Poziom Zabezpieczenia (Margin Level) - iloraz Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego (Equity) i pobranego Depozytu Zabezpieczającego (Margin), wyrażony w procentach.
  2. Użyte w Regulaminie OTC określenia, których nie zdefiniowano powyżej, należy rozumieć w sposób określony w obowiązujących przepisach prawa, w szczególności w Ustawie oraz aktach prawnych wydanych na jej podstawie, w przepisach prawa Unii Europejskiej (w szczególności w Rozporządzeniu Delegowanym), a także w regulaminach, zasadach i innych regulacjach obowiązujących na Rynkach OTC.
  3. BM, z zachowaniem należytej staranności, samodzielnie dokonuje wyboru Brokera Rozliczającego, Dostawców Kwotowań oraz Banków Oferujących Płynność.
  4. BM nie przewiduje powierzenia podmiotowi trzeciemu wykonywania usług maklerskich świadczonych na podstawie Regulaminu OTC.

### §3

1. Wszelkie podpisy pod umowami, oświadczeniami i innymi dokumentami przedstawianymi BM powinny być składane w obecności upoważnionego pracownika BM albo poświadczane notarialnie (bądź przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub właściwy urząd konsularny), o ile BM nie odstąpi od tego wymogu. W przypadku poświadczenia dokonanego przez notariusza zagranicznego - §7 stosuje się odpowiednio.
2. W przypadku, gdy dokumenty przedstawiane BM sporządzone zostały w języku obcym, powinny one być przedstawione BM z tłumaczeniem na język polski dokonany przez tłumacza przysięgłego, o ile BM nie odstąpi od tego wymogu.
3. Wszelkie informacje, dokumenty i oświadczenia składane BM są skuteczne wobec BM niezwłocznie po ich wpłynięciu w formie pisemnej na aktualny adres siedziby BM wskazany na Stronie BM. W szczególności uzasadnionych przypadkach – w szczególności w przypadku śmierci Klienta lub w przypadku utraty przez Klienta dokumentów potwierdzających jego tożsamość - BM może przyjąć informację przekazaną w innej formie niż pisemna.
4. W przypadku uznania, że BM nienależycie wykonał usługę świadczoną na podstawie Regulaminu OTC Klient powinien niezwłocznie złożyć w BM reklamację - w formie pisemnej (osobiście albo przesyłką pocztową), ustnie (telefonicznie albo osobiście do protokołu), lub w formie elektronicznej (poczta elektroniczna na adres dostępny na Stronie BM) albo na adres do doręczeń elektronicznych (o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych, wpisany do bazy adresów elektronicznych, o której mowa w art. 25 tej ustawy), w której przedstawi zastrzeżenia dotyczące danej usługi. Reklamacja może być złożona w BM także za pośrednictwem jednostki organizacyjnej Banku wskazanej na Stronie BM. Po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego BM rozstrzyga o sposobie załatwienia reklamacji w terminie 30 dni od jej otrzymania, niezwłocznie zawiadamiając Klienta o jej rozstrzygnięciu. Zawiadomienie dokonywane jest w postaci papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji (lub pocztą elektroniczną – wyłącznie na wniosek Klienta). W przypadku,

gdy z uzasadnionych powodów (w szczególnie skomplikowanych przypadkach) rozpatrzenie reklamacji w powyższym terminie jest niemożliwe, BM powiadomi o tym Klienta wskazując przyczynę opóźnienia oraz okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy oraz określając nowy termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, nie dłuższy niż 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. W trakcie postępowania wyjaśniającego BM może wystąpić do Klienta o dodatkowe wyjaśnienia. W przypadku uznania reklamacji Klienta, BM niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu usunięcia skutków nienależytego wykonania usługi, przy czym powinno to nastąpić w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi na reklamację Klienta. Jeżeli w ocenie Klienta wynik postępowania reklamacyjnego opisanego powyżej nie jest satysfakcjonujący, Klientowi przysługuje prawo wystąpienia do właściwego sądu powszechnego lub do Rzecznika Finansowego, zgodnie z ustawą z 5.08.2015r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym. Klient będący konsumentem może też przekazać sprawę do podmiotu uprawnionego do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich na zasadach i w trybie określonych w ustawie z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016r. poz. 1823), w szczególności do Centrum Mediacji działającego w ramach Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego (<https://knf.gov.pl>).

5. Zasady odpowiedzialności BM z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy OTC określają przepisy kodeksu cywilnego. Oznacza to w szczególności, że:
- BM obowiązany jest do naprawienia szkody wynikłej z niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy OTC, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie Umowy OTC jest następstwem okoliczności, za które BM nie ponosi odpowiedzialności (art. 471 kodeksu cywilnego),
  - BM odpowiedzialny jest za niezachowanie należytej staranności przy wykonywaniu Umowy OTC, przy czym należyta staranność BM określa się przy uwzględnieniu zawodowego charakteru działalności prowadzonej przez BM (art. 472 kodeksu cywilnego w związku z art.355 kodeksu cywilnego),
  - wszelkie zapisy szczególne zawarte w Regulaminie OTC należy interpretować z uwzględnieniem zasad opisanych w niniejszym ustępie.
6. Ogólne zasady świadczenia przez BM usług określonych Regulaminem OTC wraz ze wskazaniem głównych elementów ryzyka towarzyszącego korzystaniu z tych usług przez Klientów:
- BM ponosi odpowiedzialność w stosunku do Brokera Rozliczającego oraz Banków Dostarczających Płynność za rozliczenie Transakcji zawieranych w wykonaniu zleceń składanych przez Klientów. Klient ponosi odpowiedzialność za zapewnienie środków pieniężnych w wysokości niezbędnej do rozliczenia każdej zawartej przez niego Transakcji, w szczególności do zapłaty ceny za Instrumenty Finansowe.
  - Instrumenty Finansowe na Rynkach OTC charakteryzują się wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej, co oznacza, iż Klient zajmujący Pozycję na takich instrumentach wnosi Depozyt Zabezpieczający stanowiący jedynie określoną procentowo część nominalnej wartości Transakcji. W związku z tym nawet niewielkie wahania cen Instrumentów Finansowych mogą powodować osiągnięcie wysokich strat lub zysków, w stosunku do zainwestowanych środków. Konsekwencją może być strata przewyższająca wartość zainwestowanych środków.
  - Potencjalne straty, jakie Klient może ponieść w wyniku zawierania transakcji na Rynkach OTC, mogą przewyższać wartość środków znajdujących się na Rachunkach Klienta, z zastrzeżeniem litery q) poniżej.
  - Rynek OTC w przeciwieństwie do rynku giełdowego jest rynkiem zdecentralizowanym. W praktyce oznacza to, że na różnych platformach obrotu mogą wystąpić w tym samym czasie różne ceny tych samych Instrumentów Finansowych. Powoływanie się na kwotowania, czy wykresy Instrumentów Finansowych pozyskane z innych źródeł (inni brokerzy, inne platformy obrotu, czy agencje informacyjne) nie może w takich przypadkach stanowić podstawy uznania roszczenia Klienta przez BM.
  - BM podejmując działania zmierzające do zamknięcia Pozycji w ramach mechanizmu Stop Out nie gwarantuje, że saldo Rachunku Pieniężnego (Balance) po zamknięciu pozycji osiągnie poziom równy wartości Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego (Equity) w chwili rozpoczęcia zamykania zleceń w ramach mechanizmu Stop Out.
  - W przypadku Zleceń Stop Loss oraz Zleceń Stop, BM nie gwarantuje wykonania zlecenia po cenie wskazanej przez Klienta. Cena deklarowana przez Klienta jako cena stop może wskutek zmienności rynkowej, szczególnie po ogłoszeniu istotnych danych makroekonomicznych oraz w okresie mniejszej płynności (np. godziny nocne, święta, otwarcie handlu na danym Instrumentcie Finansowym) znacznie różnić się od ceny wykonania zlecenia. Deklarowana przez Klienta w zleceniu cena stop jest tylko i wyłącznie ceną, przy której Zlecenie Stop Loss i Zlecenie Stop jest aktywowane i przekazane na Rynek OTC do wykonania, zaś sama cena wykonania zależna jest od sytuacji rynkowej w chwili wykonywania zlecenia i może być znacznie gorsza niż cena stop.
  - W niektórych przypadkach pomimo poprawnej realizacji mechanizmu Stop Out lub Zleceń Stop Loss na Rachunku Pieniężnym Klienta wystąpić może strata przewyższająca wartość środków na nim zgromadzonych, co może doprowadzić do powstania debetu na Rachunku Pieniężnym.
  - Ceny Instrumentów Finansowych prezentowane w Systemie Transakcyjnym OTC mają charakter orientacyjny i nie dają gwarancji wykonania zlecenia po cenie widocznej w danej chwili w oknie „Rynek”. Wynika to z faktu odległości geograficznych pomiędzy serwerem Systemu Transakcyjnego OTC a serwerami Dostawcy Kwotowań oraz serwerami Banków Oferujących Płynność, czasu niezbędnego do komunikacji pomiędzy tymi serwerami oraz specyfiki zlecenia użytego przez Klienta. W szczególności Zlecenie Market kierowane jest na Rynek OTC bez dodatkowych warunków wykonania i cena wykonania może być inna (gorsza lub lepsza) od ceny Instrumentu Finansowego widocznej w Systemie Transakcyjnym OTC w chwili składania zlecenia.
  - W przypadku Zleceń Stop prowadzących do otwarcia pozycji zlecenie jest aktywowane po cenie stop i kierowane na Rynek OTC jako Zlecenie Market. Cena wykonania takiego zlecenia może w znacznym stopniu odbiegać od ceny aktywacji (cena stop), na niekorzyść Klienta, szczególnie w przypadku podwyższonej zmienności rynkowej, np. po ogłoszeniu istotnych danych makroekonomicznych.
  - W okresie mniejszej płynności, w szczególności podczas publikacji danych makroekonomicznych, w nocy, w okresach świątecznych oraz w godzinach 22:55-23:10 kiedy to zmianie ulega data sesji na międzybankowym rynku walutowym, wystąpić mogą znacznie szersze niż standardowe spready transakcyjne. Prowadzić to może do pogorszenia wyceny pozycji poprzez obniżenie wartości Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego, co może mieć znaczenie w przypadku utrzymywania na rachunku Pozycji Przeciwnastawnych i doprowadzić może do zamknięcia tych pozycji poprzez mechanizm Stop Out. W przypadku utrzymywania Pozycji Przeciwnastawnych każda z tych Pozycji wyceniana jest po odpowiednim Kursie Wyceny (cen ask dla Pozycji krótkich i cen bid dla Pozycji długich).
  - Wykresy prezentowane w Systemie Transakcyjnym OTC generowane są na podstawie otrzymanych od Dostawcy Kwotowań cen bid (kupna) określonego Instrumentu Finansowego. W związku z tym ceny ask (sprzedaży) nie są widoczne na wykresie. Ma to znaczenie w przypadku wystąpienia zleceń Stop Loss i Zleceń Stop, gdyż cena aktywacji zlecenia (cena stop) i/lub cena wykonania takiego zlecenia może nie być widoczna na wykresie (świeca na wykresie świecowym odpowiadająca czasowi realizacji zlecenia).
  - Wykresy prezentowane w Systemie Transakcyjnym OTC na podstawie otrzymanych od Dostawcy Kwotowań lub Banków Oferujących Płynność mogą nie zawierać wszystkich cen po których realizowane były transakcje. Wynika to z faktu ograniczenia w jednostce czasu maksymalnej ilości przetwarzanych informacji dotyczących cen Instrumentów Finansowych w Systemie Transakcyjnym OTC oraz technologii, w której otrzymywane są dane dotyczące cen od Dostawcy Kwotowań. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji jest większe w okresach podwyższonej zmienności lub po ogłoszeniu istotnych danych makroekonomicznych.

- m) BM może podnieść Depozyty Zabezpieczające, szczególnie w przypadkach podwyższonej zmienności. Decyzja dotycząca zmian Depozytów Zabezpieczających jest wyłącznie decyzją BM. Klient powinien być przygotowany na niezwłoczne wniesienie dodatkowego Depozytu Zabezpieczającego, jeśli w przypadku zmian jego wartość na Rachunku jest niewystarczająca. O zmianach Depozytów Zabezpieczających BM powiadomi Klienta zgodnie z § 41. W przypadku posiadania otwartych pozycji i braku dodatkowych środków niezbędnych do uzupełnienia Depozytu Zabezpieczającego dla tych pozycji, pozycje te mogą zostać zamknięte poprzez mechanizm Stop Out w chwili podniesienia Depozytów Zabezpieczających.
  - n) Istnieje możliwość niezrealizowania zlecenia Klienta przez Bank Oferujący Płynność (tzw. Reject – odrzucenie zlecenia) po wcześniejszej oferowanej przez niego cenie. W przypadku zlecenia na Instrumenty Finansowe oparte o ceny walut zostanie wówczas podjęta próba zrealizowania zlecenia Klienta po kolejnej najlepszej ofercie dostarczonej przez Banki Oferujące Płynność. W przypadku gdy żaden Bank Oferujący Płynność nie wystawił oferty (pusty arkusz), zlecenie Klienta nie może zostać zrealizowane. W przypadku zlecenia na Instrumenty Finansowe oparte o ceny indeksów giełdowych, towarów, akcji i innych niż waluty instrumentów bazowych w przypadku braku możliwości realizacji zlecenia Klient otrzyma za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego informację o odrzuceniu zlecenia (Reject).
  - o) Z handlem Instrumentami Finansowymi związane jest ryzyko luki cenowej. Luka cenowa pojawić się może pomiędzy kolejnymi sesjami handlu danego Instrumentu Finansowego, jak też podczas sesji, w szczególności podczas ogłaszania istotnych danych makroekonomicznych. Ryzyko to prowadzi do braku ciągłości cen, co oznacza, że ceny zmieniają się znacznie i skokowo w krótkim przedziale czasu. W sytuacji takiej Zlecenia Market, Zlecenia Stop Loss i Zlecenia Stop mogą być wykonane po mniej korzystnej cenie niż w chwili ich przesłania na rynek (bądź aktywacji w przypadku Zleceń Stop). W szczególności Zlecenia Stop, Zlecenia Stop Loss i Zlecenia Stop Out doprowadzić mogą do realizacji Transakcji po cenach niekorzystnych dla Klienta, a poniesiona strata może przekroczyć wartość wniesionego Depozytu Zabezpieczającego i doprowadzić do powstania debetu na Rachunku Pieniężnym.
  - p) Zawieranie Transakcji za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC związane jest z ryzykiem operacyjnym, w rezultacie którego wystąpić mogą błędy lub opóźnienia w realizacji Transakcji lub przesłanie danych, które mogą nie leżeć po stronie BM i za które BM nie ponosi odpowiedzialności. W wyniku tych nieprawidłowości zlecenie przekazane do realizacji przez Klienta może nie zostać zrealizowane lub też warunki jego realizacji mogą znacznie odbiegać od zamierzeń Klienta.
  - q) W przypadku Klientów posiadających status klienta detalicznego strata powstała wskutek zamknięcia Pozycji otwartych po 31 lipca 2018 r. nie może przekroczyć wartości środków zgromadzonych na Rachunku Pieniężnym Klienta. Ochrona przed ujemnym saldem, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie ma zastosowania do Pozycji otwartych przed 1 sierpnia 2018 r., oraz w przypadku gdy Klient posiada status klienta profesjonalnego.
  - r) BM nie jest podmiotem uprawnionym do doradztwa podatkowego. Pracownicy BM nie są uprawnieni i nie mogą świadczyć na rzecz Klientów usług doradztwa podatkowego ani prawnego, a w szczególności dokonywać interpretacji przepisów podatkowych. Zaleca się, aby przed dokonaniem rozliczenia podatkowego Klient skorzystał z fachowej pomocy, w szczególności doradcy podatkowego.
7. BM zaleca, aby przed rozpoczęciem inwestowania środków na Rynkach OTC Klient zapoznał się ze specyfiką Rynku OTC oraz warunkami technicznymi Systemu Transakcyjnego OTC, za pośrednictwem którego zawierane są Transakcje. W szczególności BM zaleca skorzystanie z wersji demonstracyjnej Systemu Transakcyjnego OTC. BM zwraca uwagę, że rzeczywisty wynik inwestycji może w znacznym stopniu różnić się od wyniku uzyskanego w wersji demonstracyjnej Systemu Transakcyjnego OTC.
8. Przed podjęciem decyzji o dokonywaniu inwestycji w Instrumenty Finansowe Klient biorąc pod uwagę własne doświadczenie, cele inwestycyjne oraz indywidualną skłonność do ryzyka, powinien przeanalizować, czy dokonywanie takich inwestycji jest czynnością dla niego odpowiednią.
9. W celu ograniczenia ryzyka związanego z zawieraniem Transakcji na rynku OTC, Klient powinien rozważyć podjęcie działań zabezpieczających go przed wystąpieniem wysokich strat, a w szczególności składanie zleceń ograniczających wystąpienie straty (Stop Loss).
10. W przypadku gdy BM jest zobowiązany, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Regulaminem OTC, do przekazywania Klientom określonych informacji przy użyciu Trwałego nośnika informacji, informacje te mogą być przekazywane na Trwałym nośniku informacji innym niż papier (zgodnie z definicją zawartą w §2 ust. 1 pkt 27) Klientom posiadającym regularny dostęp do Internetu, pod warunkiem, że przekazywanie informacji w taki sposób jest celowe w kontekście świadczenia usług maklerskich przez BM, a Klient, mając wybór między informacjami przekazywanymi w formie papierowej lub przy użyciu Trwałego nośnika innego niż papier, wyraził zgodę na tę drugą możliwość.
11. Uważa się, że Klient posiada regularny dostęp do sieci Internet jeśli wskazał BM adres swojej poczty elektronicznej (adres email) lub uzyskał możliwość korzystania z usług świadczonych przez BM za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC.
12. Uważa się, że przekazywanie informacji drogą elektroniczną jest celowe w szczególności, jeżeli zgodnie z ust. 11 BM może uznać, że Klient posiada regularny dostęp do Internetu.

## II. ZAWIERANIE UMÓW

### §4

1. Podstawą świadczenia usług w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na Rynkach OTC oraz prowadzenia Rachunku jest Umowa OTC zawierana według wzoru określonego przez BM i Regulamin OTC. Umowa zawierana jest w formie pisemnej (w przypadku klientów detalicznych – pod rygorem nieważności). Umowa OTC może być zawarta w miejscu świadczenia usług BM lub korespondencyjnie, przy czym ze względu na charakter świadczonych usług Klientowi nie przysługuje prawo odstąpienia od Umowy OTC zawartej w takim trybie. Zasady zawierania Umowy OTC korespondencyjnie, w tym zasady weryfikacji tożsamości Klienta, zostały podane na Stronie BM.

BM może odmówić zawarcia Umowy OTC lub innej umowy, w szczególności jeśli Klient nie spełnia wymogów określonych w Regulaminie OTC lub jeśli Klient wskazuje adres zamieszkania, adres korespondencyjny lub miejsce siedziby znajdujące się poza granicami Polski. BM może okresowo zawiesić zawieranie nowych Umów OTC.

2. W zakresie wymaganym przez właściwe przepisy, przed zawarciem Umowy OTC, BM:
  - a) przekazuje Klientowi informację o zakwalifikowaniu Klienta do kategorii klientów detalicznych lub profesjonalnych i możliwości ubiegania się o zmianę kategorii,
  - b) przekazuje Klientowi na Trwałym nośniku następujące informacje:
    - i. Treść Umowy OTC, w tym treść Regulaminu OTC oraz Taryfy OTC;
    - ii. informacje na temat BM i usług świadczonych przez BM;

- iii. skróty opis kroków podejmowanych w celu zapewnienia ochrony Instrumentów Finansowych i funduszy Klienta przechowywanych przez BM, w tym skrócone informacje na temat systemów rekompensat lub gwarancji depozytowych właściwych dla danego rodzaju inwestorów, które stosują się do BM;
  - iv. informacje dotyczące charakteru, częstotliwości i terminów sprawozdań z wykonania usług maklerskich, które BM ma świadczyć na rzecz Klienta;
  - v. ogólny opis polityki przeciwdziałania konfliktom interesów utrzymywanej przez BM;
  - vi. na życzenie Klienta – dodatkowe informacje na temat polityki przeciwdziałania konfliktom interesów;
  - vii. informacje o Instrumentach Finansowych będących przedmiotem usługi maklerskiej zawierające w szczególności ogólny opis charakteru i ryzyka Instrumentów Finansowych;
  - viii. informacje na temat zabezpieczenia instrumentów finansowych lub funduszy Klienta;
  - ix. zestawienie szacunkowych kosztów i opłat dotyczących świadczonych na rzecz Klienta usług maklerskich, a także szacunkowych kosztów i opłat dotyczących Instrumentów Finansowych objętych tymi usługami, zestawienie szacunkowych płatności lub korzyści, które BM otrzyma od osób trzecich lub dokona na rzecz osób trzecich w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta;
  - x. dokument zawierający kluczowe informacje (KID), w przypadku gdy Klient zamierza inwestować w detaliczny produkt zbiorowego inwestowania (PRIIPS) – o ile jest to wymagane przez obowiązujące regulacje;
  - xi. informacje dotyczące stosowanych przez BM zasad wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta (dalej „Polityka”),
  - xii. inne informacje, jeśli są wymagane zgodnie z Ustawą lub Rozporządzeniem, Rozporządzeniem Delegowanym lub innymi regulacjami.
3. BM, oprócz czynności wymienionych w ust.3, zwraca się do Klienta o przedstawienie adekwatnych informacji dotyczących wiedzy i doświadczenia Klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym, niezbędnych do dokonania przez BM oceny adekwatności Instrumentu Finansowego lub usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie Umowy OTC, biorąc pod uwagę indywidualną sytuację Klienta; BM może odstąpić od dokonania oceny adekwatności, jeżeli zezwalają na to przepisy prawa; w przypadku odmowy udzielenia powyższych informacji lub przedstawienia informacji niewystarczających, BM zwraca się o potwierdzenie tego faktu przez złożenie stosownego oświadczenia i ostrzega Klienta o niemożności dokonania oceny adekwatności usługi lub Instrumentu Finansowego oraz informuje, że dalszy sposób postępowania BM w takim przypadku jest analogiczny, jak w przypadku uznania przez BM, że Instrument Finansowy lub usługa nie są adekwatne dla Klienta; w przypadku, gdy na podstawie informacji uzyskanych od Klienta lub potencjalnego Klienta, BM oceni, że Instrument Finansowy lub usługa nie są adekwatne dla Klienta, BM ostrzega Klienta o powyższym; w takim przypadku Umowa OTC może być zawarta pomimo uznania, że Instrument Finansowy lub usługa nie są adekwatne dla Klienta jedynie pod warunkiem, że Klient pisemnie potwierdzi fakt otrzymania powyższego ostrzeżenia i podtrzyma wolę zawarcia Umowy OTC.
4. BM posiada organizację wewnętrzną (w tym regulacje wewnętrzne oraz wewnętrzną strukturę organizacyjną), której celem jest zapewnienie, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta. W przypadku gdy rozwiązania przyjęte przez BM w celu zapobiegania sytuacji, w której konflikty interesów wywierają negatywny wpływ na interesy jej Klientów, nie są wystarczające w celu zapewnienia z należytą pewnością, aby ryzyko szkody dla interesów Klienta nie występowało, BM wyraźnie ujawnia Klientowi przed zawarciem Transakcji w jego imieniu ogólny charakter lub źródła konfliktów interesów oraz działania podjęte w celu ograniczenia takiego ryzyka. Ujawniana informacja musi być:
- a) przedstawiona na Trwałym nośniku; oraz
  - b) wystarczająco szczegółowa, aby Klient mógł podjąć świadomą decyzję w odniesieniu do usługi w kontekście, w którym ten konflikt interesów się pojawia.

W wyżej opisanej sytuacji Umowa może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że Klient potwierdzi otrzymanie informacji dotyczącej konfliktu interesów oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia Umowy.

- 5. W przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu Umowy OTC z Klientem, ust. 5 stosuje się odpowiednio, z tym że BM informuje Klienta (przy użyciu Trwałego nośnika informacji) o konflikcie interesów niezwłocznie po jego stwierdzeniu, a także powstrzymuje się od świadczenia usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy OTC.
- 6. Przekazując informację dotyczącą powstania konfliktu interesów, BM może wskazać Klientowi możliwość anulowania złożonego zlecenia (dyspozycji), jeśli w danym momencie jest to możliwe.
- 7. BM podejmuje przewidziane w obowiązujących przepisach prawa działania zapobiegające praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, a także działania służące przeciwdziałaniu i ujawnianiu przypadków manipulacji w rozumieniu przepisów Ustawy.

#### **§4a**

- 1. BM stosuje zasady działania w jak najlepszym interesie Klientów, zawarte w obowiązującej w BM Polityce. Klient wyraża zgodę na stosowanie wobec niego zasad zawartych w Polityce.
- 2. Polityka znajduje się na Stronie BM.
- 3. Złożenie zlecenia objętego Polityką jest równoznaczne z wyrażeniem przez Klienta zgody na stosowanie wobec niego Polityki w zakresie dotyczącym usługi obejmującej wykonywanie zleceń.
- 4. Klient wyraża zgodę, aby zmiany Polityki w zakresie usług mogły mu być udostępnione za pośrednictwem Strony BM poprzez wprowadzenie odpowiednich zmian w Polityce. Klient otrzyma odpowiednią informację o zmianie Polityki za pośrednictwem poczty elektronicznej.
- 5. Złożenie zlecenia objętego zmienioną Polityką w związku z usługą obejmującą wykonywanie zleceń, po otrzymaniu przez Klienta informacji o jej zmianie, będzie uznane za akceptację zmiany do Polityki.
- 6. Zlecenia Klienta wykonywane są poza systemami obrotu, na co Klient wyraża zgodę.

#### **§5**

- 1. Osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej oraz osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, przed zawarciem Umowy OTC obowiązana jest poinformować BM o swoim numerze REGON oraz numerze identyfikacji podatkowej NIP, a także przedłożyć oryginał lub uwierzytelnioną kopię (odpis) następujących, aktualnych dokumentów:
  - a) wypis z właściwego rejestru (ewidencji) lub inny dokument urzędowy potwierdzający podstawę prawną prowadzonej działalności oraz sposób reprezentacji,
  - b) dokument, z którego wynika umocowanie osób zawierających umowę do działania w imieniu reprezentowanego podmiotu (o ile nie wynika to z dokumentu, o którym mowa w lit. a),

- c) karta wzorów podpisów osób upoważnionych do składania oświadczeń woli w imieniu Klienta (w szczególności do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym), zgodną ze standardami obowiązującymi w BM,
  - d) oświadczenie o posiadaniu kodzie LEI (Legal Entity Identifier) – identyfikatorze podmiotu, nadawanym przez akredytowaną agencję kodującą (w Polsce – przez spółkę Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.),
  - e) inne dokumenty, jeżeli wymagane są przez BM lub obowiązek taki wynika z odrębnych przepisów; w szczególności BM ma prawo domagać się przedstawienia dokumentów i informacji niezbędnych dla wykonania przez BM obowiązków raportowych bądź obowiązków publikacyjnych oraz obowiązków określonych w przepisach o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.
2. BM ustala i rejestruje dane osobowe osób, o których mowa w ust.1 lit. b) i c), na podstawie przedstawionych BM dokumentów tożsamości, zgodnie z obowiązującymi BM przepisami w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy.

#### **§6**

1. Warunkiem zawarcia Umowy OTC z osobą fizyczną jest posiadanie przez potencjalnego Klienta pełnej zdolności do czynności prawnych. Przed zawarciem Umowy OTC Klient przedstawia dokument tożsamości oraz inne dokumenty, jeżeli wymagane są przez BM lub obowiązek taki wynika z odrębnych przepisów. Paragraf 5 ust.2 stosuje się odpowiednio. O ile BM nie odstąpi od tego wymogu, warunkiem zawarcia Umowy OTC jest ponadto przekazanie BM informacji o właściwym dla Klienta urzędzie skarbowym. W przypadku gdy Klient nie wskaże adresu zamieszkania innego niż adres zameldowania, BM – w szczególności w celach podatkowych - traktuje adres zameldowania jako adres zamieszkania Klienta. BM ma prawo domagać się przedstawienia dokumentów i informacji niezbędnych dla wykonania przez BM obowiązków określonych w przepisach o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.
2. Umowa OTC może być zawarta wyłącznie przez Klienta działającego osobiście, z wyłączeniem przypadku, gdy pełnomocnikiem Klienta umocowanym do zawarcia Umowy OTC jest BM. W szczególnych przypadkach BM może wyrazić zgodę na zawarcie Umowy OTC przez innego niż BM pełnomocnika działającego w imieniu Klienta.

#### **§7**

Podmiot mający miejsce zamieszkania lub siedzibę za granicą, przed zawarciem Umowy OTC obowiązany jest przedłożyć - wystawione zgodnie z przepisami kraju zamieszkania lub siedziby - dokumenty, o których mowa odpowiednio w §5 i §6, a także inne dokumenty, jeżeli obowiązek taki wynika z odrębnych przepisów lub wymaga tego BM. O ile BM nie odstąpi od tego wymogu, wszelkie dokumenty urzędowe, w tym informujące o podstawie prawnej działalności podmiotu zagranicznego powinny być poświadczane:

- a) zgodnie z Konwencją Haską z 05.10.1961r. znoszącą wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych („Konwencja Haska”) - poprzez umieszczenie na dokumencie tzw. „Apostille”, przez właściwy organ w kraju pochodzenia dokumentu, lub
- b) w przypadku dokumentów sporządzonych w kraju niebędącym stroną Konwencji Haskiej - przez właściwe przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski właściwy urząd konsularny.

#### **§8**

1. BM może odstąpić od wymogu przedstawienia przez Klienta dokumentów, o których mowa w §5-7, w przypadku gdy dokumenty te są w posiadaniu BM lub BM może je otrzymać, za zgodą Klienta, z innej instytucji.
2. W przypadku Klienta będącego osobą fizyczną BM traktuje podpis Klienta pod Umową OTC lub udzielonym BM pełnomocnictwem do zawarcia Umowy OTC, jako wzór podpisu Klienta. Klient powinien podpisywać wszelkie oświadczenia, dyspozycje i zlecenia składane w BM zgodnie z wzorem podpisu posiadany przez BM. BM ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji lub zlecenia w przypadku stwierdzenia niezgodności podpisu Klienta z wzorem podpisu posiadany przez BM, chyba że w ocenie BM tożsamość Klienta nie budzi wątpliwości. Klient ma prawo dokonać zmiany wzoru podpisu, którym będzie posługiwał się w stosunkach z BM, składając BM stosowne oświadczenie zawierające nowy wzór podpisu.

#### **§9**

1. W trakcie trwania Umowy OTC Klient zobowiązany jest niezwłocznie informować BM o wszelkich zmianach jego danych przekazanych BM oraz danych osób reprezentujących Klienta, stosując odpowiednio postanowienia §5-7. Zmiana powyższych danych nie wymaga sporządzania aneksu do Umowy OTC. Informację o zmianie wybranych, wskazanych przez BM danych, w szczególności o zmianie numeru telefonu oraz adresu email, BM może przyjąć od Klienta za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC.
2. BM nie ponosi odpowiedzialności za skutki naruszenia przez Klienta zobowiązań, o których mowa w ust.1.

#### **§10**

1. Klient może w formie pisemnej udzielić pełnomocnictwa do działania w imieniu Klienta wyłącznie w zakresie określonym przez BM. Dokument pełnomocnictwa powinien być zgodny z wzorem obowiązującym w BM, a podpis mocodawcy pod pełnomocnictwem powinien być złożony w obecności pracownika BM lub notarialnie potwierdzony. W sytuacjach uzasadnionych szczególnymi okolicznościami, BM może uznać dokument pełnomocnictwa nie sporządzony zgodnie ze wzorem obowiązującym w BM, o ile zakres umocowania wynikający z takiego pełnomocnictwa odpowiada zakresowymi określonym przez BM.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, w przypadku ustanowienia pełnomocnika Klient nie może samodzielnie składać zleceń, ani innych dyspozycji poprzez System Transakcyjny OTC.
3. Udzielone pełnomocnictwo może być odwołane przez Klienta telefonicznie lub pisemnie.
4. Podpisując Umowę OTC, Klient ustanawia BM pełnomocnikiem do dokonywania określonych czynności związanych z realizacją Umowy OTC. Pełnomocnictwo dla BM nie może być odwołane w okresie obowiązywania Umowy OTC oraz do momentu zaspokojenia wymagalnych roszczeń BM wynikających z Umowy OTC.
5. Osoba prawna zawierająca Umowę OTC, zobowiązana jest wskazać osobę umocowaną do jednoosobowego składania wszelkich zleceń i dyspozycji związanych z wykonywaniem Umowy OTC.

#### **§11**

1. Klient będący przedsiębiorstwem mającym siedzibę w Unii Europejskiej, przed podpisaniem Umowy OTC zobowiązany jest złożyć oświadczenie, że jest Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym, a także zobowiązany jest w trakcie obowiązywania Umowy OTC informować BM o wszelkich zmianach swojego statusu.
2. Kontrahent niefinansowy zobowiązany jest do informowania BM o każdym przekroczeniu przez Klienta lub Grupę do której należy, Progu wiążącego się z obowiązkiem rozliczenia. Poinformowanie następuje poprzez złożenie stosownego oświadczenia.
3. W przypadku nie poinformowania BM o przekroczeniu Progu wiążącego się z obowiązkiem rozliczenia, BM traktuje Kontrahenta niefinansowego jako Klienta, który nie przekroczył tego Progu.
4. Kontrolowanie, czy Kontrahent niefinansowy przekroczył Próg wiążący się z obowiązkiem rozliczenia jest wyłącznym obowiązkiem Klienta, a BM nie jest zobowiązany do weryfikowania, czy i kiedy Klient będący Kontrahentem niefinansowym ten Próg przekroczył.
5. BM nie ponosi odpowiedzialności za skutki niepowiadomienia BM o przekroczeniu Progu wiążącego się z obowiązkiem rozliczenia przez Klienta będącego Kontrahentem niefinansowym.



## §11a

1. Podmiot niefinansowy w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/591 zawierając Umowę informuje BM, że Rachunek będzie wykorzystywany do utrzymywania Pozycji w towarowych instrumentach pochodnych (zgodnie z ich definicją ww. Rozporządzeniu) otwartych w celu zmniejszenia bezpośredniego ryzyka związanego z prowadzoną przez Klienta działalnością handlową. W przypadku gdy Klient nie poinformuje o powyższym BM Pozycje Klienta kwalifikowane są jako niepowodujące zmniejszenia tego ryzyka.

## III. REJESTR EWIDENCYJNY

### §12

1. Rejestr Ewidencyjny służy do ewidencjonowania Transakcji zawartych przez Klienta.
2. W momencie zawarcia Transakcji jest ona zapisywana w Rejestrze Ewidencyjnym.
3. Informacje o Transakcjach ewidencjonowanych w ramach Rejestru Ewidencyjnego obejmują w szczególności:
  - a) numer Transakcji (Deal),
  - b) numer identyfikacyjny Klienta (Login),
  - c) datę wraz z godziną i minutą otwarcia Transakcji,
  - d) rodzaj Transakcji (sell / buy),
  - e) rodzaj Instrumentu Finansowego będącego przedmiotem Transakcji (Type),
  - f) liczbę Instrumentów Finansowych będących przedmiotem Transakcji (Lots),
  - g) cenę, po której została otwarta Pozycja w ramach Transakcji (Open Price),
  - h) cenę, po której Pozycja otwarta w ramach Transakcji może zostać w danym momencie zamknięta (Close Price), przy czym z uwagi na ciągłą zmienność warunków rynkowych, BM nie gwarantuje, że będzie to rzeczywista cena, po której Pozycja zostanie zamknięta,
  - i) prowizję należną BM z tytułu zawarcia Transakcji, jeżeli została przewidziana w Taryfie OTC (Commission),
  - j) kwotę naliczonych Punktów Swapowych (Swap),
  - k) aktualny zysk / stratę wynikający z Pozycji otwartej w ramach Transakcji (Profit),
  - l) ewentualne inne parametry Transakcji.
4. Z chwilą zamknięcia Pozycji informacje o poszczególnych Transakcjach są usuwane z Rejestru Ewidencyjnego.
5. Wartość Pozycji Klienta zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym podlega bieżącej wycenie w oparciu o Kursy Wyceny poszczególnych Instrumentów Finansowych.
6. Aktualny zysk lub strata na wszystkich Instrumentach Finansowych jest ustalana w Walucie Rachunku i wykazywana w Rejestrze Operacyjnym.
7. BM nie realizuje dyspozycji Klienta dotyczących przeniesienia Instrumentów Finansowych zaewidencjonowanych w Rejestrze Ewidencyjnym Klienta na inny rachunek lub do innego rejestru prowadzonego przez BM lub inny podmiot.

## IV. RACHUNEK PIENIĘŻNY

### §13

1. Rachunek Pieniężny prowadzony jest w ramach Rachunku, w Walucie Rachunku i służy do dokonywania rozliczeń wynikających z zawieranych Transakcji oraz utrzymywanych Pozycji Klienta.
2. BM otwiera dla Klienta Rachunek Pieniężny na podstawie Umowy OTC zawartej z Klientem oraz po dokonanej przez Klienta wpłacie na Rachunek Rozliczeniowy środków pieniężnych w wysokości nie niższej niż kwota minimalna określona przez BM i podana do wiadomości na Stronie BM. Rachunek Pieniężny otwierany jest w dniu wpływu środków na Rachunek Rozliczeniowy.
3. Rachunki Pieniężne mogą być prowadzone w walutach określonych przez BM. Informacja o walutach, w których prowadzone są Rachunki Pieniężne dostępna jest na Stronie BM.
4. W przypadku, gdy Rachunek Pieniężny ma być prowadzony w walucie innej niż polska, walutę tę określa Umowa OTC.
5. W przypadku gdy opłaty i prowizje zostały określone w Taryfie OTC w innej walucie niż Waluta Rachunku, BM pobiera je w Walucie Rachunku.

### §14

1. Na Rachunku Pieniężnym rejestrowane są w szczególności:
  - a) dokonywane przelewem wpłaty i wypłaty środków pieniężnych Klienta,
  - b) zyski i straty wynikające z zamkniętych Pozycji,
  - c) uznania i obciążenia z tytułu rozliczonych kwot Punktów Swapowych, opłat i prowizji należnych BM,
  - d) uznania i obciążenia wynikające z obrotu Instrumentami Finansowymi, w szczególności w sytuacjach wskazanych w §22 ust.6 Regulaminu OTC.
2. BM nie przyjmuje wpłat gotówkowych na Rachunki Pieniężne i nie realizuje wypłat gotówkowych z Rachunków Pieniężnych.
3. Środki z Rachunku Pieniężnego będą wykorzystywane w następującej kolejności:
  - a) pokrycie ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym,
  - b) pokrycie należnych BM prowizji i opłat,
  - c) pokrycie zobowiązań Klienta związanych z obrotem Instrumentami Finansowymi, w szczególności w sytuacjach wskazanych w §22 ust.6 Regulaminu OTC,
  - d) rozliczenie strat na zamkniętych Pozycjach,
  - e) do wykorzystania jako Depozyt Zabezpieczający.
4. BM wykonuje dyspozycje Klienta dotyczące środków pieniężnych zgromadzonych na jego Rachunku Pieniężnym wyłącznie jeśli dyspozycje te związane są z obrotem Instrumentami Finansowymi lub dotyczą przelewu środków pieniężnych na inny rachunek Klienta.

### §15

1. Wpłaty na Rachunek Pieniężny dokonywane są przelewem na Rachunek Rozliczeniowy wskazany przez BM w Umowie OTC.
2. Przelew na Rachunek Rozliczeniowy powinien zawierać w szczególności:
  - a) imię i nazwisko Klienta,

- b) tytuł wpłaty,
  - c) identyfikator Rachunku.
3. W przypadku przelewu środków pieniężnych na Rachunek Rozliczeniowy uznanie Rachunku Pieniężnego Klienta następuje po wpływie środków pieniężnych na rachunek BM, niezwłocznie, nie później jednak niż w następnym dniu roboczym po wpływie środków na rachunek BM.

#### **§16**

1. Przelew środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego Klienta może być dokonany wyłącznie na pisemnie wskazany rachunek Klienta, w szczególności na rachunek wskazany w Umowie OTC.
2. BM nie realizuje dyspozycji Klienta dotyczących przelewu środków pieniężnych pomiędzy Rachunkami prowadzonymi przez BM w różnych walutach.
3. Klient może dokonać przelewu środków pieniężnych do wysokości salda dostępnych środków o którym mowa w §18 ust.4.
4. BM realizuje dyspozycje Klienta dotyczące przelewu środków pieniężnych niezwłocznie, ale w okresie nie dłuższym niż 2 dni robocze.

#### **§17**

1. Klient nie może ustanawiać blokad, zastawów ani ustanawiać innych niż wynikających z Umowy OTC zabezpieczeń na środkach pieniężnych zapisanych na Rachunku Pieniężnym Klienta.
2. BM ustanawia blokadę środków pieniężnych zapisanych na Rachunku Pieniężnym, na rzecz uprawnionych organów i instytucji na podstawie pisemnych dokumentów, zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności w związku z prowadzoną egzekucją sądową lub administracyjną.

### **V. REJESTR OPERACYJNY**

#### **§18**

1. Dla Klienta, dla którego BM prowadzi Rachunek, prowadzony jest Rejestr Operacyjny. Rejestr Operacyjny prowadzony jest odrębnie dla każdego Rachunku Pieniężnego, w Walucie tego Rachunku.
2. Wszelkie pozycje Rejestru Operacyjnego podlegają przeliczeniu na Walutę Rachunku według bieżących kursów dostępnych w Systemie Transakcyjnym OTC.
3. Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego (Equity) ustalane jest na podstawie salda Rachunku Pieniężnego odpowiednio powiększonego lub pomniejszonego o:
  - a) zysk / stratę na niezamkniętych Pozycjach,
  - b) nierozliczone kwoty z tytułu Punktów Swapowych,
  - c) kwoty opłat i prowizji należnych BM.
4. Saldo dostępnych środków pieniężnych (Free Margin) określane jest w Rejestrze Operacyjnym i powstaje poprzez pomniejszenie Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego (Equity) o kwotę stanowiącą zysk wynikający z niezamkniętych Pozycji oraz o kwotę stanowiącą Depozyt Zabezpieczający Pozycje Klienta.
5. Wysokość Depozytów Zabezpieczających ustalana jest zgodnie z Tabelą Zabezpieczeń publikowaną na Stronie BM.

### **VI. ZASADY KWOTOWAŃ**

#### **§19**

1. BM prezentuje w Systemie Transakcyjnym OTC kwotowania ofert kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych, z zastrzeżeniem, że z uwagi na czas upływający między prezentowanymi kwotowaniami a wykonaniem zlecenia, zlecenie może nie zostać wykonane zgodnie z prezentowanym kwotowaniem.
2. Kwotowania ofert o których mowa w ust. 1 BM prezentuje w godzinach przyjmowania zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych, zgodnie z informacjami zawartymi w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
3. Prezentowane przez BM kwotowania ofert kupna i sprzedaży mają na celu zapewnienie Klientowi optymalnych warunków do podjęcia decyzji o złożeniu i treści zlecenia kupna lub sprzedaży. Różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży stanowi spread transakcyjny. Spread transakcyjny wynikający z różnicy kwotowań ofert kupna i sprzedaży dostarczanych przez Banki Oferujące Płynność może zostać powiększony o dodatkowy spread BM, w wysokości wskazanej w Taryfie OTC.

#### **§20**

BM może zawiesić prezentację ofert dla danego Instrumentu Finansowego w przypadku:

- a) zawieszenia notowań instrumentu bazowego,
- b) braku kwotowań rynkowych instrumentów bazowych,
- c) zaistnienia któregośkolwiek ze zdarzeń o których mowa w §23 ust.1,
- d) w innej sytuacji, która spowoduje niemożność kwotowania przez Banki Oferujące Płynność, bądź ich dostarczania przez Dostawcę Kwotowań.

#### **§21**

Kwotowania Instrumentów Finansowych prezentowane są Klientom poprzez System Transakcyjny OTC. Na życzenie Klienta BM może również przekazywać kwotowania telefonicznie.

#### **§22**

1. Kwotowania Instrumentów Finansowych prezentowane przez BM mogą zawierać błędy spowodowane czynnikami, za które BM odpowiedzialności nie ponosi (błędne kwotowania opisane w ust. 3 i 4 poniżej).
2. Przed dokonaniem Transakcji Klient powinien zapoznać się z ceną instrumentu bazowego celem uniknięcia zawarcia Transakcji po cenach znacznie odbiegających od wynikających z kwotowań instrumentu bazowego.

3. Błędne kwotowania polegają na przekazaniu ofert różniących się znacznie od wynikających z cen instrumentów bazowych będących podstawą wyceny Instrumentów Finansowych. Szczegóły określa procedura o której mowa w ust 9.
4. Błędne kwotowania mogą wystąpić również w przypadku:
  - a) zawarcia Transakcji w momencie gdy notowania instrumentu bazowego zostały zawieszane,
  - b) anulowania Transakcji zawartych na instrumencie bazowym - w odniesieniu do Transakcji zawartych w tym czasie przez Klienta,
  - c) otrzymania przez BM informacji od Banku Oferującego Płynność o anulowaniu Transakcji zawartych przez BM w na rzecz Klienta, wskutek wykonania zlecenia Klienta po cenie odbiegającej od ceny rynkowej instrumentu bazowego w chwili realizacji zlecenia.
5. Jeżeli, w ocenie Klienta, doszło do zawarcia Transakcji na podstawie błędnego kwotowania, Klient powinien niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 2 dni roboczych od wystąpienia nieprawidłowości, powiadomić o tym BM.
6. W przypadku zawarcia Transakcji w oparciu o błędne kwotowania strony mają prawo:
  - a) Wszczęć procedurę zmierzającą do anulowania Transakcji (odstąpienia od Transakcji). Jeżeli Transakcja została zawarta na podstawie błędnego kwotowania, strona która zgłasza zastrzeżenie co do błędnego kwotowania może odstąpić od Transakcji, składając oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji, nie później niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia zawarcia Transakcji. Jeśli Klient jest stroną zgłaszającą zastrzeżenia dotyczące poprawności ceny zrealizowanej Transakcji, dla skuteczności oświadczenia o odstąpieniu od Transakcji przez Klienta, BM winien niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia zgłoszenia powyższych zastrzeżeń przez Klienta – rozstrzygnąć na podstawie cen co najmniej jednej Uznannej Agencji Informacyjnej, czy cena Transakcji mogła być błędna. W przypadku możliwości wystąpienia błędnego kwotowania BM powinien niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 2 dni roboczych od dnia otrzymania oświadczenia Klienta, podjąć próbę odstąpienia od takiej Transakcji wobec Banku Oferującego Płynność, z którym Transakcja została zawarta. Oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji złożone przez Klienta skuteczne jest jedynie w sytuacji, w której BM potwierdzi Klientowi, że Bank Oferujący Płynność odstąpił od zawarcia Transakcji wskutek wystąpienia błędnego kwotowania.
  - b) Jednomyślnie zmienić warunki Transakcji; Jeżeli Transakcja została zawarta na podstawie błędnego kwotowania, strona która zgłasza zastrzeżenie co do błędnego kwotowania, może przedstawić drugiej stronie oświadczenie zawierające propozycję zmiany warunków Transakcji. Oferta skorygowania warunków Transakcji przestaje być wiążąca, jeżeli druga strona nie zaakceptuje jej niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 2 godzin od jej otrzymania; w takim wypadku przyjmuje się, że druga strona nie akceptuje propozycji skorygowania warunków Transakcji.
  - c) Jednomyślnie uznać Transakcję za wiążącą pomimo błędu.
  - d) W przypadku braku zgody pomiędzy stronami, co do sposobu skorygowania warunków Transakcji lub w sytuacji braku kontaktu z Klientem, BM może odstąpić od zawartej Transakcji z Klientem.
7. Bez względu na źródło błędów kwotowań, BM nie ponosi odpowiedzialności za Transakcje zawarte na podstawie cen, co do których Klient z łatwością mógł zauważyć błąd.
8. W przypadku skutecznego odstąpienia od Transakcji zawartej na podstawie błędnych kwotowań, lub zmiany (skorygowania) warunków Transakcji, BM dokona korekty salda Rachunku Pieniężnego oraz rejestrów Klienta. Powyższe nie wyklucza odpowiedzialności BM wobec Klienta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, na zasadach ogólnych określonych w art. 471 kodeksu cywilnego - chyba że niewykonanie, lub nienależyte wykonanie umowy, przez BM jest następstwem okoliczności, za które BM odpowiedzialności nie ponosi.
9. Procedura określająca tryb oraz zasady ustalania, które kwotowanie należy uznać za błędne, oraz odstąpienia od Transakcji dostępna jest na Stronie BM.
10. BM nie odpowiada za straty poniesione przez Klienta bądź utracone korzyści, jeżeli przyczyna błędnego kwotowania nie wynikała z okoliczności, za które BM odpowiada oraz nie wynikała z błędu BM.
11. Odstąpienie od zawartej Transakcji może, w niektórych przypadkach, doprowadzić do przywrócenia wcześniej zamkniętej Pozycji, co wiąże się dla Klienta z ryzykiem dalszego utrzymywania Pozycji, ryzykiem większych strat lub uruchomieniem na jego Rachunku mechanizmu Stop Out.
12. BM na wniosek Klienta udziela Klientowi informacji o kwotowaniu podmiotu, które w momencie wykonania zlecenia stanowiło podstawę dla kwotowania, w oparciu o które wykonane zostało zlecenie Klienta.

### §23

1. Za sytuacje nadzwyczajne uznaje się wydarzenia, za które BM nie ponosi odpowiedzialności, które uniemożliwiają poprawne funkcjonowanie BM, w szczególności:
  - a) klęski żywiołowe, konflikty zbrojne, akty terroru, zamieszki, strajki, przerwy w dostawie energii,
  - b) zamknięcie rynku, na którym notowane są instrumenty bazowe, jak również zawieszenie notowań poszczególnych Instrumentów Finansowych,
  - c) zmiany zasad obrotu uniemożliwiające zawieranie transakcji na dotychczasowych zasadach,
  - d) awarie systemów teleinformatycznych oraz sprzętu teleinformatycznego, za które BM – zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego - nie ponosi odpowiedzialności,
  - e) inne zdarzenia powodujące brak możliwości prowadzenia działalności operacyjnej, za które BM – zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego - nie ponosi odpowiedzialności.
2. W przypadkach zaistnienia okoliczności wskazanych w ust. 1 BM nie ponosi odpowiedzialności wobec Klientów w zakresie prezentacji ofert, przyjmowania i wykonywania zleceń.

## VII. WYKONYWANIE ZLECEŃ

### §24

1. Przyjęte zlecenie BM wykonuje na Rynku OTC działając w imieniu własnym lecz na rachunek Klienta, zgodnie z Umową OTC, Regulaminem OTC oraz obowiązującymi przepisami prawa.
2. BM świadczy usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia wyłącznie Instrumentów Finansowych wskazanych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
3. Informacje o zmianach Specyfikacji Instrumentów Finansowych przekazywane są Klientom poprzez ich zamieszczenie na Stronie BM. Zmieniona Specyfikacja Instrumentów Finansowych obowiązuje od daty wskazanej w treści wprowadzającego ją komunikatu. W wypadku usunięcia Instrumentu Finansowego ze Specyfikacji Instrumentów Finansowych Klient może złożyć wyłącznie zlecenie zamykające posiadaną Pozycję.
4. Wszelkie Transakcje rozliczane są wyłącznie pieniężnie w Walucie Rachunku i żadna ze stron Transakcji nie ma obowiązku dostawy instrumentu bazowego.
5. BM może określić szczególne warunki przyjmowania niektórych zleceń i dyspozycji, a także określić rodzaje zleceń, których nie przyjmuje, udostępniając stosowne informacje na Stronie BM.
6. W przypadku zlecenia przekraczającego maksymalną wielkość określoną w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, BM może żądać od Klienta spełnienia dodatkowych wymagań, w szczególności dotyczących wielkości Depozytu Zabezpieczającego.
7. Zawarcie transakcji nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych w wykonaniu złożonego zlecenia następuje pod warunkiem istnienia możliwości zawarcia przez BM odpowiedniej transakcji z Bankiem Oferującym Płynność. O zawarciu transakcji BM niezwłocznie informuje Klienta za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC.
8. Maksymalna ilość aktywnych zleceń na Rachunku Klienta, rozumianych jako suma liczby otwartych Pozycji oraz łącznej liczby zleceń Buy Limit, Buy Stop, Sell Limit, Sell Stop, wynosi 1000. W uzasadnionych przypadkach BM może udzielić indywidualnej zgody na rozszerzenie limitu aktywnych zleceń. Zgody udziela się na wniosek klienta złożony drogą mailową.

### §25

1. Wszelkie informacje dotyczące wykonywania Umowy OTC, zleceń oraz Rachunku Klienta, w szczególności informacje o wykonaniu zlecenia, przekazywane są Klientowi przez BM poprzez System Transakcyjny OTC lub za pomocą poczty elektronicznej na wskazany przez Klienta w Umowie adres email.
2. Klient zobowiązany jest dokonywać weryfikacji zapisów na swoim Rachunku w terminie 2 dni od dnia dokonania zapisu. W przypadku niezgłoszenia przez Klienta uwag w powyższym terminie, BM uznaje sposób realizacji zleceń i innych dyspozycji za prawidłowy, z zastrzeżeniem prawa BM do sprostowania we własnym zakresie oczywiście błędnych zapisów na Rachunku Klienta oraz z zastrzeżeniem zachowania przez Klienta prawa do zgłaszania reklamacji oraz roszczeń, w tym odszkodowawczych w stosunku do BM, w razie nie dokonania weryfikacji zapisów przed upływem powyżej wskazanego dwudniowego terminu.
3. W przypadku stwierdzenia przez BM błędnego zapisu na Rachunku Klienta, powstałego na skutek okoliczności, za które BM ponosi odpowiedzialność (w szczególności na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania zlecenia lub dyspozycji Klienta), BM podejmie działania mające na celu doprowadzenie do stanu zgodnego z otrzymanym zleceniem lub dyspozycją, z zastrzeżeniem ust.4.
4. W sytuacji, o której mowa w ust. 3, BM może, przed podjęciem działań, zwrócić się do Klienta proponując wybór sposobu załatwienia sprawy. W przypadku odmowy lub braku odpowiedzi Klienta we wskazanym przez BM terminie, BM postępuje w sposób opisany w ust. 3.

### §26

Po zawarciu Transakcji, BM, za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC, niezwłocznie przekazuje Klientom będącym Kontrahentami finansowymi lub Kontrahentami niefinansowymi potwierdzenia zawarcia Transakcji. Klient będący Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym zobowiązany jest sprawdzić prawidłowość potwierdzenia zawarcia Transakcji i niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od wprowadzenia potwierdzenia Transakcji do Systemu Transakcyjnego zgłosić swoje zastrzeżenia, które podlegają rozpoznaniu zgodnie z postanowieniami §27 Regulaminu OTC. Niezgłoszenie zastrzeżeń we wskazanym powyżej terminie oznacza, że Klient potwierdził warunki zawartej Transakcji.

### §27

Klient będący Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym zawierając Umowę OTC przyjmuje następujące zasady rozstrzygnięcia sporów dotyczących Transakcji, w przypadku gdy sporna kwota przekracza 10.000 PLN:

- a) Klient będący Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym powinien złożyć skargę dotyczącą potwierdzenia warunków lub wyceny Transakcji w terminie wskazanym w §26 (zdanie drugie),
- b) w przypadku nie rozstrzygnięcia skargi w terminie 5 dni roboczych lub gdy Klient nie zgadza się ze sposobem jej rozstrzygnięcia, BM podejmie negocjacje z Klientem w celu szybkiego rozstrzygnięcia sporu,
- c) w przypadkach i w zakresie określonym przepisami prawa, BM zgłasza spory pomiędzy BM a Klientem do właściwego organu nadzoru.

### §28

1. BM może kierować Informacje Handlowe do Klientów lub potencjalnych Klientów. Wszelkie Informacje Handlowe kierowane przez BM są sporządzane rzetelnie, ich treść jest przekazana w sposób niebudzący wątpliwości i niewprowadzający w błąd, przy czym gdy Informacje Handlowe rozpowszechniane są w celu reklamy lub promocji świadczonych przez BM usług, jest to oznaczone w sposób nie budzący wątpliwości. BM zapewnia, aby treść i forma Informacji Handlowych była prezentowana w taki sposób, aby Klient lub potencjalny Klient do którego jest kierowana informacja, lub który może się z taką informacją zapoznać, mógł zrozumieć charakter oraz ryzyko związane z daną usługą maklerską lub Instrumentem Finansowym będącym jej przedmiotem oraz podjąć świadomą decyzję inwestycyjną. Każda informacja handlowa mogąca zostać uznana za publikację handlową w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego zawiera ponadto wzmiankę, z której wynika, że jest ona publikacją handlową w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego oraz że nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i że nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

2. BM zapewnia, aby Informacje Handlowe, o których mowa w ust. 1, kierowane do Klientów, spełniały następujące warunki:
  - a) Informacje Handlowe zawierają nazwę BM;
  - b) Informacje Handlowe są dokładne i zawsze w sposób rzetelny i wyraźny sygnalizuje się w nich wszelkie odnośne zagrożenia przy wskazywaniu potencjalnych korzyści usługi inwestycyjnej lub Instrumentu Finansowego;
  - c) Informacje Handlowe w części zawierającej wskazanie dotyczące odnośnych zagrożeń są przygotowane przy użyciu czcionki o rozmiarze co najmniej równym rozmiarowi czcionki wykorzystywanemu w przeważającej mierze w przekazywanych informacjach, a dodatkowo zastosowany jest układ zapewniający, że wskazanie to jest wyraźne;
  - d) Informacje Handlowe są przedstawione w sposób, który jest odpowiedni i zrozumiały dla przeciętnego przedstawiciela grupy, do której są skierowane lub do której mogą dotrzeć;
  - e) w informacjach handlowych nie ukrywa się, nie umniejsza ani nie przedstawia w sposób niejasny istotnych elementów, stwierdzeń lub ostrzeżeń;
  - f) Informacje Handlowe są konsekwentnie przedstawione w tym samym języku we wszystkich rodzajach materiałów informacyjnych i handlowych, które są przekazywane każdemu Klientowi, chyba że Klient zgodził się na otrzymywanie informacji w więcej niż jednym języku;
  - g) Informacje Handlowe są aktualne i odpowiednie do wykorzystanego środka porozumiewania się.
3. W przypadku gdy Informacje Handlowe zawierają porównania usług inwestycyjnych lub dodatkowych, Instrumentów Finansowych bądź osób świadczących takie usługi, BM zapewnia, aby spełnione były następujące warunki:
  - a) porównanie jest miarodajne i przedstawione w sposób rzetelny i zrównoważony;
  - b) podane są źródła informacji wykorzystane do porównania;
  - c) podane są główne fakty i założenia wykorzystane przy dokonywaniu porównania.
4. W przypadku gdy w Informacjach Handlowych wskazuje się wyniki osiągnięte w przeszłości z tytułu Instrumentu Finansowego, indeksu finansowego lub usługi inwestycyjnej, BM zapewnia, że spełnione są następujące warunki:
  - a) wskazanie takie nie jest najwyraźniejszym elementem publikacji;
  - b) Informacje Handlowe o wynikach muszą być właściwe i obejmować okres ostatnich 5 lat lub cały okres, w którym oferowano dany Instrument Finansowy, ustalano dany indeks lub świadczone daną usługę inwestycyjną, w przypadku gdy jest to okres krótszy niż pięć lat lub też okres dłuższy, wybrany według uznania BM; w każdym przypadku jednak takie informacje o wynikach są oparte o pełne okresy 12-miesięczne;
  - c) okres referencyjny i źródło informacji są jasno określone;
  - d) Informacje Handlowe zawierają wyraźne ostrzeżenie, że dane odnoszą się do przeszłości i że wyniki w przeszłości nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość;
  - e) jeżeli wskazanie opiera się na kwotach nominowanych w walucie innej niż waluta państwa członkowskiego Unii Europejskiej, w którym ma siedzibę Klient, walutę taką podaje się wyraźnie wraz z ostrzeżeniem, że zyski inwestora mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego;
  - f) jeżeli wskazanie opiera się na wynikach brutto, ujawnia się, jak wpływają na ten wynik prowizje, opłaty i inne obciążenia.
5. W przypadku gdy Informacje Handlowe zawierają wzmiankę lub odniesienie do symulacji wyników osiągniętych w przeszłości, BM zapewnia, aby informacje odnosiły się do Instrumentu Finansowego lub indeksu finansowego oraz aby spełnione były następujące warunki:
  - a) symulacja wyników osiągniętych w przeszłości opiera się na rzeczywistych wynikach osiągniętych w przeszłości z tytułu jednego lub kilku Instrumentów Finansowych lub indeksów finansowych, które są identyczne lub zasadniczo identyczne lub stanowią podstawę Instrumentu Finansowego, którego informacje dotyczą;
  - b) w stosunku do rzeczywistych wyników w przeszłości, o których mowa w lit. a), spełnione są warunki wymienione w ust. 4 lit. a)–c), e) i f);
  - c) Informacje Handlowe zawierają wyraźne ostrzeżenie, że dane odnoszą się do symulacji wyników z przeszłości i że wyniki te nie stanowią pewnego wskaźnika przyszłych wyników.
6. W przypadku gdy Informacje Handlowe odnoszą się do przyszłych wyników, BM zapewnia, aby spełnione były następujące warunki:
  - a) Informacje Handlowe nie opierają się na symulacji wyników w przeszłości ani nie odwołują się do takiej symulacji;
  - b) Informacje Handlowe opierają się na uzasadnionych założeniach wynikających z obiektywnych danych;
  - c) jeżeli Informacje Handlowe opierają się na wynikach brutto, ujawnia się, jak wpływają na te wyniki prowizje, opłaty i inne obciążenia;
  - d) Informacje Handlowe opierają się o scenariusze wyników w różnych warunkach rynkowych (zarówno scenariusze negatywne, jak i pozytywne) oraz odzwierciedlają charakter i ryzyko konkretnych rodzajów Instrumentów Finansowych uwzględnionych w analizie;
  - e) Informacje Handlowe zawierają wyraźne ostrzeżenie, że przedstawiane prognozy nie stanowią pewnego wskaźnika przyszłych wyników.
7. Jeżeli Informacje Handlowe odnoszą się do konkretnego przypadku opodatkowania, BM podaje w nich wyraźnie, że takie opodatkowanie podatkowe zależy od indywidualnej sytuacji każdego klienta i może ulec zmianie w przyszłości.
8. W informacjach handlowych BM nie wykorzystuje nazwy KNF lub innego organu nadzoru w sposób, który wskazywałby lub sugerował, że taki organ zatwierdził lub zaaprobował produkty lub usługi BM.
9. Informacjami Handlowymi są w szczególności:
  - a) opracowania analizy technicznej,
  - b) materiały zawierające informacje o emitentach Instrumentów Finansowych oraz emitentach instrumentów bazowych na których oparte są Instrumenty Finansowe,
  - c) materiały zawierające kalendaria wydarzeń rynkowych,
  - d) publikacje handlowe w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego
10. Informacje Handlowe nie stanowią analiz inwestycyjnych, analiz finansowych ani innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie Instrumentów Finansowych w rozumieniu Ustawy.
11. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa Informacje Handlowe mogą być przekazywane Klientom:
  - a) poprzez System Transakcyjny OTC – dla Klientów korzystających z tego Systemu,
  - b) poprzez umieszczenie na Stronie BM, w sposób dostępny dla Klientów BM,
  - c) w wybranych przypadkach - werbalnie, pocztą elektroniczną lub w formie drukowanej,

- d. za pośrednictwem innych środków komunikowania się.  
Akceptując Regulamin OTC Klient akceptuje wybrany przez BM sposób przekazywania Informacji Handlowych, w szczególności wyraża zgodę na otrzymywanie Informacji Handlowych za pośrednictwem elektronicznych środków komunikacji oraz otrzymywanie Informacji Handlowych kierowanych z użyciem telekomunikacyjnych urządzeń końcowych do celów marketingu bezpośredniego. Klientowi w każdym czasie przysługuje prawo do cofnięcia zgód, o których mowa w niniejszym ustępie.
12. Pracownicy BM mogą, w ramach świadczenia usług maklerskich, udzielać Klientom porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, dotyczących inwestowania w Instrumenty Finansowe, w szczególności w zakresie:
- ogólnych zasad obrotu Instrumentami Finansowymi,
  - wyjaśnienia definicji i pojęć stosowanych w zakresie obrotu Instrumentami Finansowymi,
  - wyjaśnienia istoty poszczególnych rodzajów Instrumentów Finansowych,
  - informacji dotyczących rodzajów zleceń przyjmowanych przez BM,
- zwanych dalej łącznie „poradami inwestycyjnymi”. Udzielanie porad inwestycyjnych nie stanowi doradztwa inwestycyjnego ani też nie może mieć charakteru sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych ani innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych w rozumieniu Ustawy.
13. Pracownik BM udzielając porady inwestycyjnej:
- nie może świadczyć Klientowi usług doradztwa inwestycyjnego, w szczególności nie może brać pod uwagę indywidualnych potrzeb i sytuacji Klienta,
  - nie może gwarantować Klientowi ochrony przed stratą finansową, ani deklarować pewności osiągnięcia zysku,
  - nie może udzielać porad inwestycyjnych na podstawie zleceń innych Klientów, a także z wykorzystaniem informacji o stanach i obrotach na rachunkach innych Klientów,
  - na życzenie Klienta zobowiązany jest wskazać źródła informacji, na podstawie których udzielił porady inwestycyjnej.
14. Pracownicy BM wykonują swoje czynności tylko w celu udzielenia ogólnych informacji dotyczących inwestowania w Instrumenty Finansowe, przy zachowaniu należytej staranności i według najlepszej wiedzy pracownika w momencie udzielenia porady inwestycyjnej. BM nie odpowiada za działania, ani decyzje inwestycyjne Klienta podjęte w związku z udzieleniem porady inwestycyjnej, ani za skutki tych działań i decyzji, o ile przy udzielaniu porady BM dołożył należytej staranności.
15. BM może udostępniać Klientom informacje i materiały sporządzone i przekazane BM przez inne podmioty, w szczególności przez Banki Oferujące Płynność lub Brokera Rozliczającego, przy czym BM zobowiązany jest wyraźnie poinformować Klienta o podmiocie, od którego otrzymała udostępniane materiały – z zastrzeżeniem wymogów wynikających z art. 37 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego.

#### §29

- BM może przyjmować do wykonania zlecenia i dyspozycje przekazywane do BM za pomocą telefonu lub Systemu Transakcyjnego OTC, na zasadach określonych w Umowie OTC oraz w Regulaminie OTC. Zlecenia na poszczególne Instrumenty Finansowe przyjmowane są w dniach i godzinach określonych przez BM i wskazanych na Stronie BM, z zastrzeżeniem że zlecenia na poszczególne Instrumenty Finansowe przyjmowane są w godzinach, w których prowadzony jest obrót tymi Instrumentami na Rynkach OTC, na których działa BM.
- BM nie ponosi odpowiedzialności za skutki braku możliwości złożenia zlecenia lub dyspozycji przez Klienta w wybrany przez niego sposób (w szczególności w przypadkach, o których mowa w § 51 ust.1), jeżeli zlecenie to mogło zostać złożone w inny sposób.

#### §30

- Zlecenie Klienta powinno zawierać w szczególności następujące dane:
  - imię i nazwisko (firmę) Klienta,
  - imię i nazwisko osoby składającej zlecenie jeśli zlecenia nie jest składane przez Klienta,
  - identyfikator Rachunku,
  - datę i czas wystawienia zlecenia,
  - oznaczenie i liczbę Instrumentów Finansowych będących przedmiotem zlecenia,
  - przedmiot zlecenia (kupno lub sprzedaż),
  - określenie ceny,
  - oznaczenie terminu ważności zlecenia,
  - odpowiednie oznaczenie jeśli w wyniku realizacji zlecenia nastąpić ma zamknięcie Pozycji,
  - inne elementy, jeżeli są wymagane.
- BM może określić dodatkowe warunki realizacji, jakie mogą być określane w zleceniach przyjmowanych przez BM. Informacje o tak określonych warunkach dostępne są na Stronie BM.
- W przypadku, gdy zlecenie Klienta nie zawiera wszystkich wymaganych elementów, nie może być przyjęte do wykonania z innych powodów lub wystąpią istotne okoliczności uniemożliwiające właściwe wykonanie przyjętego zlecenia, BM niezwłocznie, informuje o tym Klienta. Informacja o której mowa powyżej przekazywana jest w wybrany przez BM sposób, w szczególności poprzez System Transakcyjny OTC lub telefonicznie.
- BM może zawiesić przyjmowanie zleceń od Klientów na czas braku dostępu BM do systemów informatycznych Dostawców Kwotowań lub Banków Oferujących Płynność.
- W przypadku wystąpienia okoliczności mogących skutkować niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zleceń, BM może ograniczyć na czas oznaczony lub nieoznaczony przyjmowanie od Klientów zleceń określonych rodzajów, dodatkowych warunków realizacji zleceń lub określonych oznaczeń ważności zleceń, a także przyjmowanie zleceń w określony sposób, informując o tym niezwłocznie Klientów na Stronie BM.
- W przypadku wystąpienia okoliczności mogących skutkować niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zleceń BM może zawiesić przyjmowanie lub realizację zleceń lub dyspozycji na czas zawieszenia dostępu do systemu informatycznego BM. Informacja o zawieszeniu podawana jest do wiadomości Klientów niezwłocznie na Stronie BM. BM nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z ww. zawieszenia przyjmowania zleceń lub dyspozycji.

#### §31

- BM stosuje rozwiązania i procedury zapewniające niezwłoczne, uczciwe i należyte wykonywanie zleceń Klienta w stosunku do zleceń innych Klientów. W szczególności rozwiązania i procedury stosowane przez BM zapewniają możliwość wykonywania

zleceń w kolejności zgodnej z czasem ich przyjmowania (przy czym późniejsza modyfikacja zlecenia nie powoduje utraty jego priorytetu).

2. BM wykonuje zlecenia Klientów zgodnie z obowiązującą w BM Polityką.

### §32

BM może odmówić przyjęcia zlecenia jeżeli:

- a) wystąpi jedna z sytuacji określonych w §23 ust. 1 oraz §30 ust. 5-6,
- b) nie jest w stanie przekazać kwotowania Instrumentu Finansowego ze względu na brak informacji z Rynku OTC,
- c) zlecenie nie spełnia warunków realizacji zleceń określonych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych,
- d) w chwili podjęcia przez Klienta próby złożenia zlecenia nie są dostępne żadne oferty przeciwstawne Banków Oferujących Płynność, umożliwiające realizację zlecenia Klienta,
- e) w innych sytuacjach wynikających z przepisów prawa, innych obowiązujących regulacji lub postanowień Regulaminu OTC

### §33

1. BM może określić limit zaangażowania Klientów w Instrumenty Finansowe. Limit ten może zostać określony odrębnie dla poszczególnych instrumentów. Informację o wysokości limitu zaangażowania BM udostępnia na Stronie BM.
2. Na wniosek Klienta, BM może określić dla Klienta indywidualny limit zaangażowania, przy czym BM może uzależnić przyznanie indywidualnego limitu zaangażowania Klienta, od spełnienia przez Klienta dodatkowych warunków.
3. W przypadku, gdy limit zaangażowania Klienta zostanie określony i nastąpi jego osiągnięcie lub przekroczenie, BM ma prawo odmowy realizacji zleceń otwarcia nowych pozycji na rachunek Klienta.

### §34

1. BM poprzez System Transakcyjny OTC przyjmuje zlecenia typu:
  - a) Market – zlecenie kierowane na Rynek OTC bez dodatkowych warunków i realizowane po cenie rynkowej,
  - b) Limit – zlecenie aktywowane i kierowane na Rynek OTC, gdy aktualna oferta rynkowa osiągnie cenę określoną w zleceniu; w chwili składania zlecenia cena w zleceniu kupna jest niższa od aktualnej oferty rynkowej, cena w zleceniu sprzedaży jest wyższa od aktualnej oferty rynkowej,
  - c) Stop – zlecenie aktywowane i kierowane na Rynek OTC, gdy aktualna oferta rynkowa osiągnie cenę określoną w zleceniu (cena aktywacji w Zleceniu Stop); w chwili składania zlecenia cena aktywacji w zleceniu kupna jest wyższa od aktualnej oferty rynkowej, cena w aktywacji w zleceniu sprzedaży jest niższa od aktualnej oferty rynkowej,
  - d) Stop Loss – warunek powodujący aktywowanie i przekazanie na Rynek OTC zlecenia zamykającego otwartą pozycję, gdy aktualna oferta rynkowa osiągnie określony poziom, mające na celu ograniczenie strat z otwartej pozycji,
  - e) Take Profit - warunek powodujący aktywowanie i przekazanie na rynek zlecenia zamykającego otwartą Pozycję, gdy aktualna oferta rynkowa osiągnie określony poziom, mającego na celu realizację zysków z otwartej Pozycji,
  - f) Trailing Stop – mechanizm pozwalający automatycznie zmieniać cenę zlecenia Stop Loss w kierunku zgodnym z kierunkiem otwartej Pozycji uwzględniając aktualny poziom ofert; parametr określa różnicę między bieżącymi ofertami a poziomem Zlecenia Stop Loss z uwzględnieniem ograniczeń wynikających ze Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
2. Zlecenia przekazane na Rynek OTC realizowane są po cenach rynkowych, które ze względu na zmienność Rynku mogą różnić się od cen, przy których zlecenia zostały aktywowane. Realizacja zlecenia może nastąpić po kursie mniej korzystnym od określonego kursu aktywacji zlecenia Stop i Stop Loss. W przypadku zleceń Limit i Take Profit, cena realizacji zlecenia będzie nie gorsza niż cena aktywacji.
- 2a. W przypadku braku odpowiednich ofert przeciwstawnych Banków Oferujących Płynność zlecenie może pozostać niezrealizowane lub zostać zrealizowane częściowo (realizacja w maksymalnej możliwej wielkości w ramach płynności dostępnej na rynku). W przypadku częściowej realizacji zlecenia Limit i Take Profit niezrealizowana część zlecenia zostaje automatycznie wprowadzona do systemu transakcyjnego jako nowe zlecenie oczekujące.
- 2b. BM nie odpowiada za realizację celu inwestycyjnego Klienta składającego zlecenia. Dokładny opis realizacji zlecenia po cenie rynkowej dostępny jest w Polityce.
3. BM może określić minimalną różnicę pomiędzy cenami bieżącego kwotowania, a limitem ceny określonym w zleceniu z limitem ceny, które zostanie przyjęte do realizacji. Informacja o określonej przez BM minimalnej różnicy dostępna jest na Stronie BM.
4. BM może określić zasady realizacji Transakcji prowadzących do powstania Pozycji przeciwstawnych. W szczególności BM może nie realizować zleceń powodujących otwarcie Pozycji Przeciwstawnych. Informacje o określonych przez BM zasadach realizacji Transakcji prowadzących do powstania Pozycji Przeciwstawnych dostępne są na Stronie BM.
5. BM może ograniczyć wolumen pojedynczego zlecenia. Informacja o ewentualnym ograniczeniu dostępna jest na Stronie BM, w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

### §35

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Klient może anulować oraz zmodyfikować swoje zlecenie.
2. Anulowanie lub modyfikacja zlecenia może być dokonana wyłącznie w zakresie, w jakim zlecenie takie nie zostało jeszcze zrealizowane. BM zastrzega sobie prawo niewykonania dyspozycji anulowania lub modyfikacji, jeżeli jej realizacja jest niemożliwa na skutek okoliczności, za które BM odpowiedzialności nie ponosi.
3. Postanowienia Regulaminu OTC dotyczące składania zleceń stosuje się odpowiednio do anulowania i modyfikowania zleceń.

### §36

1. Przed złożeniem zlecenia Klient zobowiązany jest zapoznać się z informacjami dotyczącymi Instrumentu Finansowego zawartymi w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
2. Przez złożenie zlecenia Klient wyraża zgodę na warunki określone w informacjach, o których mowa w ust.1.

### §37

1. Niezwłocznie po wykonaniu zlecenia, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu wykonania zlecenia BM, przekazuje Klientowi na Trwałym nośniku, poprzez wysłanie wiadomości na adres poczty email Klienta, potwierdzenie wykonania zlecenia.
2. W ramach Systemu Transakcyjnego OTC BM prezentuje Klientowi:
  - 1) bieżące saldo Rachunku Pieniężnego (Balance),
  - 2) aktualne kwoty Depozytu Zabezpieczającego (Margin),
  - 3) aktualnie otwarte Pozycje,
  - 4) Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego (Equity),
  - 5) wartość dostępnych środków pieniężnych, w szczególności w celu otwarcia dodatkowych Pozycji (Free Margin),
  - 6) aktualny stan wykonania zlecenia.
3. Wszelkie informacje i potwierdzenia dotyczące zleceń oraz Transakcji Klienta dostępne są na bieżąco w Systemie Transakcyjnym OTC oraz archiwizowane dla celów dowodowych przez BM.
4. Wszelkie informacje, potwierdzenia oraz zestawienia BM może przekazywać Klientowi poprzez System Transakcyjny OTC, a także wysyłając na adres poczty email Klienta.
5. BM zamyka otwarte Pozycje na Instrumentach Finansowych po upływie 365 dni od daty otwarcia Pozycji. Dla Pozycji otwartych przed dniem 3 października 2016 okres o którym mowa w zdaniu poprzedzającym liczony jest od dnia 2 listopada 2016. Otwarte Pozycje na Instrumentach Finansowych, o których mowa w zdaniu poprzednim, zamykane są po cenach rynkowych, dostępnych na pierwszej sesji danego Instrumentu Finansowego, po upływie 365 dni od daty otwarcia Pozycji.
6. BM anuluje niezrealizowane Zlecenia Stop i Zlecenia Limit po upływie 365 dni od daty utworzenia tych zleceń w Systemie Transakcyjnym OTC.

## VIII. DEPOZYTY ZABEZPIECZĄCE

### §38

1. Warunkiem zawarcia transakcji jest wniesienie Depozytu Zabezpieczającego w wysokości wymaganej przez BM, określonego w sposób wskazany w ust. 2. Depozyt Zabezpieczający jest rejestrowany i blokowany w ramach Rachunku Pieniężnego Klienta.
2. Depozyt Zabezpieczający wnoszony jest wyłącznie w środkach pieniężnych, w Walucie Rachunku. Wysokość wymaganych Depozytów Zabezpieczających BM określa w Tabeli Zabezpieczeń przekazywanej do wiadomości Klientów poprzez zamieszczenie na Stronie BM.
3. Klient zobowiązany jest do utrzymywania Depozytu Zabezpieczającego w wysokości co najmniej wymaganej przez BM dla otwartych Pozycji Klienta. BM rekomenduje Klientowi ustanowienie nadwyżki środków pieniężnych ponad poziom wymaganego Depozytu Zabezpieczającego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 wymagana wysokość Depozytu Zabezpieczającego Klienta jest sumą Depozytów Zabezpieczających wymaganych przez BM dla poszczególnych otwartych Pozycji Klienta.
5. W przypadku Pozycji Przeciwnastawnych wymagana wartość Depozytu Zabezpieczającego jest większą z wartości Depozytu Zabezpieczającego dla pozycji długiej lub krótkiej, które wchodzi w skład Pozycji Przeciwnastawnych. Szczegółowe informacje na temat zasad obliczania Depozytu Zabezpieczającego dla Pozycji Przeciwnastawnych dostępne są w Tabeli Zabezpieczeń.
6. Saldo dostępnych środków pieniężnych (Free Margin) nie objętych Depozytem Zabezpieczającym może być wykorzystane przez BM do zwiększenia tego Depozytu Zabezpieczającego, w związku z otwartymi Pozycjami Klienta, bez uprzedniego wzywania Klienta do uzupełnienia Depozytu Zabezpieczającego.
7. Otwarcie nowej pozycji (w tym również Pozycji Przeciwnastawnej) jest możliwe tylko w sytuacji, gdy Saldo dostępnych środków pieniężnych (Free Margin) jest dodatnie, a Poziom Zabezpieczenia (Margin Level) wynosi przynajmniej 100%.
8. W przypadku zamykania Pozycji możliwe jest jej całkowite bądź częściowe zamknięcie. W przypadku częściowego zamknięcia Pozycji Depozyt Zabezpieczający od niezamkniętej części Pozycji obliczany jest według wymaganej w chwili częściowego zamknięcia stawki Depozytu Zabezpieczającego. Może on być niższy bądź wyższy niż Depozyt Zabezpieczający obowiązujący w chwili otwierania Pozycji.

### §39

1. Klient jest zobowiązany do stałego monitorowania kwoty wymaganego Depozytu Zabezpieczającego oraz kwoty środków pieniężnych, których utrzymywanie na Rachunku Pieniężnym jest niezbędne z tytułu aktualnie posiadanej przez Klienta Pozycji.
2. Klient ponosi odpowiedzialność w stosunku do BM za szkody spowodowane brakiem kwoty wymaganego Depozytu Zabezpieczającego, w szczególności w razie zrealizowania transakcji, mimo braku kwoty wymaganego Depozytu Zabezpieczającego.

### §40

1. W przypadku gdy Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego (Equity) osiągnie lub spadnie poniżej poziomu Stop Out, BM, bez konieczności informowania Klienta, poczynając od Pozycji dla których strata jest największa, zamknie Pozycje Klienta do momentu, gdy Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego przewyższy poziom Stop Out (mechanizm Stop Out). Zamykając Pozycje Klienta BM działa na podstawie umocowania, którego Klient udziela BM wraz z zawarciem Umowy OTC.
2. BM podejmie działania zmierzające do zamknięcia Pozycji Klienta niezwłocznie po wystąpieniu sytuacji opisanej w ust. 1. BM nie ponosi odpowiedzialności za skutki zamknięcia Pozycji zgodnie z ust.1 i nie gwarantuje, że w ich wyniku Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego osiągnie lub przekroczy poziom Stop Out.
3. Zamknięcie Pozycji zgodnie z ust.1 następuje po cenach rynkowych w momencie ich zamykania.



#### §41

1. BM ma prawo dokonać zmian wysokości kwot wymaganego Depozytu Zabezpieczającego w trybie natychmiastowym po uprzednim poinformowaniu Klienta, także dla otwartych Pozycji, w sytuacji wystąpienia siły wyższej oraz w przypadkach, kiedy dochodzi lub istnieje uzasadnione przekonanie BM, że niezwłocznie dojdzie do wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej zmienności cen instrumentu bazowego, utraty lub istotnego obniżenia płynności na rynku instrumentu bazowego albo innych nadzwyczajnych zdarzeń rynkowych rynku instrumentu bazowego. BM informuje Klienta o zmianie wymaganego Depozytu Zabezpieczającego poprzez odpowiedni komunikat na Stronie BM.
2. W przypadku zmiany wysokości wymaganego Depozytu Zabezpieczającego Klient jest zobowiązany do niezwłocznego uzupełniania Depozytu Zabezpieczającego poprzez wpłatę środków pieniężnych lub poprzez zamknięcie otwartych Pozycji – w wielkościach zapewniających uzupełnienie Depozytu Zabezpieczającego.
3. W sytuacjach innych niż wskazane w ust. 1 zmiany wysokości kwot wymaganego Depozytu Zabezpieczającego obowiązywać będą od daty wskazanej w treści wprowadzającego je komunikatu.

### IX. PUNKTY SWAPOWE I OPERACJE NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

#### §42

1. Jeżeli do końca dnia, w którym Klient otworzył Pozycję na danym Instrumencie Finansowym nie zostanie ona zamknięta, naliczona zostanie kwota Punktów Swapowych, z tytułu tej Pozycji, odpowiadająca wielkości oraz rodzajowi Pozycji.
2. Kwota Punktów Swapowych, jaką uznany lub obciążony zostanie Rachunek Klienta obliczana jest jako iloczyn ilości danego Instrumentu Finansowego Klienta i stawek Punktów Swapowych dla tego Instrumentu Finansowego.
3. Stawki Punktów Swapowych podawane są do wiadomości Klientów na Stronie BM, w Tabeli Punktów Swapowych. Wzór służący do obliczania stawek Punktów Swapowych dostępny jest na Stronie BM.
4. Stawki Punktów Swapowych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych są ustalane przez BM na podstawie rynkowych stóp procentowych na rynku międzybankowym.
5. BM uaktualnia stawki Punktów Swapowych raz w tygodniu jednakże, w razie istotnych zmian oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym, BM zastrzega sobie prawo do częstszych zmian Tabeli Punktów Swapowych.
6. Do momentu zamknięcia Pozycji naliczona kwota Punktów Swapowych jest wykazywana w Rejestrze Operacyjnym Klienta. Rozliczenie naliczonej kwoty Punktów Swapowych na Rachunku Pieniężnym Klienta następuje w momencie zamknięcia Pozycji.

#### §43

1. Otwarte Pozycje w Kontraktach na Różnice, dla których instrumentem bazowym są akcje i indeksy giełdowe, dla których wypłacane są dywidendy i które nie zostaną zamknięte do końca dnia poprzedzającego pierwszą sesję, na której instrumenty bazowe będą już notowane bez prawa do dywidendy, podlegają korekcie o dodatkowe Punkty Swapowe odpowiadające teoretycznej zmianie wartości instrumentów bazowych.
2. Postanowienia §42 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

#### §44

1. W okresie poprzedzającym wygaśnięcie serii instrumentu bazowego dla Otwartej Pozycji, BM, bez odrębnej dyspozycji Klienta, zamienia instrument bazowy tej Pozycji na ten sam instrument bazowy serii z dalszym terminem wygaśnięcia (mechanizm rolowania). Daty przyszłych rolowań Instrumentów Finansowych dostępne są na stronie internetowej BM.
2. W momencie rolowania otwarte Pozycje w Instrumentach Finansowych, opartych na kontraktach futures na indeksy, surowce, towary itp., podlegają korekcie o specjalne stawki Punktów Swapowych.
3. Daty rolowań dla poszczególnych serii Instrumentów Finansowych udostępniane są na Stronie BM w Tabeli Rolowań. Daty rolowań w Tabeli Rolowań mogą ulec zmianie w sytuacji zmian płynności serii z dalszym terminem wygaśnięcia instrumentu bazowego, zmian dat rolowań przez Banki Oferujące Płynność, ryzyka wystąpienia ujemnych cen instrumentu bazowego lub innych zdarzeń mogących zakłócić prawidłowe i nieprzerwane prezentowanie kwotowań i realizację zleceń w Systemie Transakcyjnym.
4. Postanowienia §42 ust. 2 stosuje się odpowiednio.
5. Specjalne stawki Punktów Swapowych, o których mowa w ust. 2 udostępniane są Klientom poprzez System Transakcyjny OTC oraz na Stronie BM.
6. Specjalne stawki Punktów Swapowych, o których mowa w ust. 2 mogą zostać skorygowane o marżę BM z tytułu rolowania Kontraktu na Różnice zgodnie z Taryfą OTC.

#### §45

BM zastrzega sobie prawo do dokonania odpowiednich operacji na Instrumentach Finansowych, będących konsekwencją operacji dokonywanych na instrumentach bazowych, takich jak podział lub scalenie wartości nominalnej, ustalenie prawa poboru, etc.

## **X. SKŁADANIE ZLECEŃ I INNYCH DYSPOZYCJI ZA POMOCĄ TELEFONU ORAZ INNYCH URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH**

### **§46**

1. Na podstawie Umowy OTC Klient lub pełnomocnik Klienta może składać zlecenia telefoniczne dotyczące kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych oraz anulowania i modyfikowania zleceń, a także składać telefonicznie inne dyspozycje dopuszczane przez BM.
2. Sposób identyfikacji Klienta lub pełnomocnika Klienta przy telefonicznym składaniu zleceń określa § 47 Regulaminu OTC.

### **§47**

1. Przyjmowanie zlecenia składanego telefonicznie rozpoczyna się od identyfikacji osoby składającej zlecenie, która jest rejestrowana przez BM. BM uznaje Klienta lub pełnomocnika Klienta za zidentyfikowanego jeśli prawidłowo podał on swoje imię, nazwisko, identyfikator Rachunku a także hasło identyfikacyjne.
2. Jeżeli Klient lub pełnomocnik Klienta składający zlecenie telefonicznie został poprawnie zidentyfikowany zgodnie z zasadami opisanym w ust. 1, wówczas BM uznaje zlecenie za złożone odpowiednio przez Klienta lub pełnomocnika Klienta.
3. Zlecenie telefoniczne powinno dla swej ważności zawierać elementy wymagane zgodnie z §30 ust. 1 niniejszego Regulaminu OTC.
4. Po uznaniu Klienta lub pełnomocnika Klienta za zidentyfikowanego i przekazaniu przez Klienta lub pełnomocnika Klienta treści zlecenia, a następnie po potwierdzeniu zlecenia, odpowiednio przez Klienta lub pełnomocnika Klienta BM uznaje zlecenie za przyjęte.

### **§48**

1. Jeżeli osoba trzecia inna niż Klient lub pełnomocnik Klienta składająca zlecenie telefonicznie została poprawnie zidentyfikowana zgodnie z zasadami opisanym w par. 47 ust. 2, wówczas BM uznaje zlecenie za złożone odpowiednio przez Klienta lub pełnomocnika Klienta.

## **XI. SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ SYSTEMU TRANSAKCYJNEGO OTC**

### **§49**

1. Na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie OTC i Umowie OTC, Klient może składać zlecenia i dyspozycje (dalej łącznie: „zlecenia”) za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC.
2. Na Stronie BM publikowane są szczegółowe informacje dotyczące składania zleceń za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC, w szczególności dotyczące wymogów technicznych oraz godzin przyjmowania zleceń i dyspozycji, a także wymagania techniczne, niezbędne dla korzystania z Systemu Transakcyjnego.

### **§50**

1. Identyfikacja Klienta w Systemie Transakcyjnym OTC następuje poprzez przekazany Klientowi przez BM identyfikator Rachunku oraz określone przez Klienta hasło dostępu. Klient może zmienić swoje hasło dostępu poprzez System Transakcyjny OTC.
2. Klient zobowiązany jest do nieudostępniania identyfikatora Rachunku i hasła nieuprawnionym osobom trzecim.
3. O każdym przypadku nieuprawnionego udostępnienia hasła osobie trzeciej Klient zobowiązany jest niezwłocznie, osobiście lub telefonicznie, poinformować BM.
4. BM zobowiązuje się zablokować przyjmowanie wszelkich zleceń i dyspozycji za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC niezwłocznie po otrzymaniu informacji, o której mowa w ust. 3. W takiej sytuacji Klient może ustanowić nowe hasło dostępu na warunkach uzgodnionych z BM.
5. BM nie odpowiada za skutki zleceń składanych przez osobę nieuprawnioną, ani za inne szkody spowodowane posługiwaniem się przez osobę nieuprawnioną identyfikatorem Rachunku lub hasłem dostępu Klienta w okresie przed otrzymaniem przez BM informacji, o której mowa w ust. 3.
6. Podstawą rozstrzygnięcia sporów w zakresie treści dyspozycji i identyfikacji osoby składającej dyspozycję będzie odpowiednio weryfikacja identyfikatora Rachunku i hasła dostępu Klienta.
7. Zabronione jest dostarczanie treści bezprawnych przez Klienta z wykorzystaniem Systemu Transakcyjnego.

### **§51**

1. BM może na czas oznaczony lub nieoznaczony:
  - a) z ważnych powodów zawiesić przyjmowanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC, w szczególności w sytuacji zagrożenia bezpieczeństwa i zachowania poufności obrotu,
  - b) w sytuacji awarii technicznej Systemu Transakcyjnego OTC lub z innej ważnej przyczyny, okresowo zawiesić dostęp, ograniczyć lub zmienić zakres usług dostępnych za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC,
  - c) zawiesić przyjmowanie zleceń i dyspozycji Klienta za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC, w przypadku naruszenia przez Klienta postanowień Umowy OTC lub Regulaminu OTC lub nie wywiązania się przez Klienta z innych zobowiązań wobec BM,
  - d) z ważnych powodów zawiesić, albo zaprzestać ze skutkiem natychmiastowym udostępniania Klientowi notowań/kwotowań, w szczególności jeżeli BM nie otrzymuje tych informacji od Dostawcy Kwotowań.

2. Ze względu na bezpieczeństwo obrotu wszystkich swoich Klientów, BM zastrzega sobie prawo do czasowego zablokowania Klientowi możliwości korzystania z Systemu Transakcyjnego OTC w przypadku, gdy Klient w istotny sposób obciąża System Transakcyjny OTC poprzez generowanie znacznego obciążenia Systemu Transakcyjnego OTC wynikającego ze znacznej ilości operacji i zapytań przekazywanych do tego systemu. Zablokowanie rachunku Klienta w wyżej opisanym przypadku poprzedzone zostanie przekazaniem Klientowi, za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC, poczty elektronicznej (e-mail) lub telefonicznie, informacji o generowaniu przez niego zbyt dużej liczby zapytań do serwera transakcyjnego, w wyniku czego jego rachunek zostanie czasowo zablokowany.

#### **§52**

BM nie ponosi odpowiedzialności za skutki wynikające z:

- a) wykonania zlecenia na rzecz Klienta, o ile zostało ono wykonane zgodnie z przekazanym BM zleceniem lub dyspozycją, jak również za brak realizacji zlecenia Klienta, spowodowany okolicznościami, za które BM nie ponosi odpowiedzialności (a w szczególności spowodowany błędami powstałymi w wyniku nieprawidłowego połączenia, braku połączenia lub czasowej niedostępności połączenia z Systemem Transakcyjnym OTC, za które BM odpowiedzialności nie ponosi),
- b) odmowy lub niemożności wykonania zlecenia w przypadku zajścia którejkolwiek z sytuacji, o których mowa w §51, jeżeli odmowa lub niemożność wykonania zlecenia jest wynikiem okoliczności, za które BM odpowiedzialności nie ponosi, a w szczególności w przypadku zajścia zdarzenia o charakterze siły wyższej,
- c) wykonania zlecenia zgodnie z dyspozycją osoby nieuprawnionej, jeżeli spełnione zostały warunki przyjęcia zlecenia,
- d) błędów w informacjach o kwotowaniach oraz przerw w ich udostępnianiu, jeżeli są one wynikiem okoliczności, za które BM odpowiedzialności nie ponosi.

## **XII. WYPOWIEDZENIE UMOWY OTC**

#### **§53**

1. Klient może wypowiedzieć Umowę OTC w każdym czasie, z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia.
2. BM może wypowiedzieć Umowę OTC z ważnych powodów w każdym czasie, a w szczególności:
  - a) w przypadku naruszenia przez Klienta warunków Umowy OTC lub Regulaminu OTC,
  - b) sytuacji utrzymywania się zerowego lub ujemnego salda na Rachunku Klienta przez okres 6 kolejnych miesięcy,
  - c) w przypadku podania przez Klienta adresu zamieszkania, adresu korespondencyjnego lub miejsca siedziby znajdującego się poza granicami Polski, bądź posiadania statusu rezydencji innego niż polski.
  - d) w przypadku gdy nie można zastosować choćby jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu lub akcie prawnym ją zastępującym.
  - e) sytuacji braku aktywności na Rachunku Klienta, rozumianego jako braku otwartej pozycji, transakcji lub wpłat/wypłat środków pieniężnych, przez okres kolejnych 12 miesięcy.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 wypowiedzenie Umowy OTC dokonywane jest przez BM z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia. W przypadku niezawiadomienia BM o zmianie adresu skuteczne jest zawiadomienie o wypowiedzeniu Umowy OTC wysłane na adres wskazany w Umowie OTC.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, w szczególności w przypadku gdy Klient w ocenie BM nie daje rękojmi realizacji swoich zobowiązań wynikających z Umowy OTC (w tym, w przypadku powzięcia informacji o egzekucji prowadzonej w stosunku do Klienta przez uprawnione organy) BM może wypowiedzieć Umowę OTC ze skutkiem natychmiastowym. W takim przypadku BM może niezwłocznie zamknąć wszystkie Pozycje Klienta.
5. Wypowiedzenie Umowy OTC powoduje zamknięcie Rachunku Klienta po upływie okresu wypowiedzenia.
6. Złożenie przez Klienta dyspozycji zamknięcia Rachunku równoznaczne jest z wypowiedzeniem Umowy OTC.
7. W zawiadomieniu dotyczącym wypowiedzenia umowy z przyczyn wskazanych w ust.1 lit d) , BM wzywa Klienta do dostarczenia dokumentów niezbędnych do zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego, wyznaczając w tym celu 120-dniowy termin i pouczając o skutkach niezastosowania się do wezwania. Po bezskutecznym upływie ww. terminu BM wypowiada umowę z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. W przypadku niezawiadomienia BM o zmianie adresu podanego w Umowie skuteczne jest zawiadomienie o wypowiedzeniu Umowy wysłane na adres wskazany w Umowie.

#### **§54**

Umowa OTC wygasa w przypadku otrzymania przez BM wiarygodnej, pisemnej informacji o śmierci Klienta (w szczególności w przypadku okazania BM aktu zgonu Klienta). W takim przypadku BM zamyka wszystkie otwarte Pozycje Klienta oraz blokuje środki pieniężne. Wszelkie dyspozycje dotyczące środków pieniężnych BM przyjmuje tylko od osób uprawnionych (spadkobierców) wskazanych w postanowieniu sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia sporządzonym przez notariusza. W przypadku, gdy z postanowienia o stwierdzeniu nabycia spadku (lub z aktu poświadczenia dziedziczenia) wynika, że spadkobierców jest więcej niż jeden, BM może przyjąć pisemną dyspozycję od wszystkich spadkobierców lub od jednego ze spadkobierców, o ile działa on również w imieniu pozostałych spadkobierców na podstawie odpowiednich pełnomocnictw. W przypadku braku takiej dyspozycji lub takich pełnomocnictw, BM przyjmuje dyspozycje na podstawie postanowienia sądu o dziale spadku lub umowy o dział spadku. Jeżeli przepisy prawa (w szczególności prawa podatkowego) nakładają dodatkowe warunki realizacji dyspozycji, BM realizuje dyspozycje po spełnieniu przez spadkobierców tych warunków.

#### **§55**

1. Jeżeli w momencie wypowiedzenia Umowy OTC przez BM na Rachunku Klienta znajdują się środki pieniężne i/lub zapisane są Instrumenty Finansowe, do oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy OTC BM załącza wezwanie Klienta do zamknięcia Pozycji i/lub złożenia dyspozycji przelewu środków pieniężnych na inny rachunek Klienta.
2. Jeżeli po upływie okresu wypowiedzenia, na Rachunku Pieniężnym Klienta nadal znajdują się środki pieniężne, BM pozostawia je na wydzielonym nieoprocentowanym rachunku. BM umocowany jest do zamknięcia otwartych Pozycji Klienta po cenach rynkowych, najpóźniej w okresie trzech dni roboczych następujących po upływie okresu wypowiedzenia.

3. Jeżeli w momencie wypowiedzenia Umowy OTC przez Klienta, na Rachunku Klienta znajdują się środki pieniężne i/lub otwarte Pozycje, Klient zobowiązany jest do zamknięcia Pozycji w okresie wypowiedzenia i/lub złożenia dyspozycji przelewu środków pieniężnych na inny rachunek Klienta. Jeżeli do momentu wygaśnięcia umowy Klient nie dokona ww. czynności, postanowienia ust.2 stosuje się odpowiednio.

### **XIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### **§56**

1. Środki zgromadzone na Rachunku Pieniężnym są nieoprocentowane, o ile BM nie postanowi inaczej. Klient i BM mogą uzgodnić pisemnie, że ww. środki będą oprocentowane.
2. Odsetki z tytułu ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym Klienta w wysokości określonej zgodnie z §57 ust. 1 naliczane są za okres utrzymywania się ujemnego salda, kwartalnie, w ostatnim dniu kwartału kalendarzowego. W przypadku zamknięcia Rachunku przed upływem kwartału kalendarzowego wysokość odsetek jest naliczana na dzień poprzedzający zamknięcie.

#### **§57**

1. W przypadku wystąpienia ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym Klient zobowiązany jest, bez odrębnego wezwania, do niezwłocznego pokrycia ujemnego salda oraz do zapłacenia odsetek karnych w wysokości czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego za okres trwania ujemnego salda.
2. Jeśli Klient nie pokryje ujemnego salda na swoim Rachunku Pieniężnym lub jeśli nie spełnił w terminie innego zobowiązania wynikającego z Umowy OTC, BM podejmie działania w celu zaspokojenia swoich roszczeń z wszelkich aktywów posiadanych przez Klienta na wszelkich rachunkach i rejestrach prowadzonych przez BM dla Klienta, w tym również na rachunkach inwestycyjnych Klienta. Zawierając Umowę OTC Klient upoważnia BM do dokonania sprzedaży lub zamknięcia pozycji dowolnych instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach i w rejestrach Klienta w BM oraz do pobrania środków pieniężnych zapisanych na rachunkach Klienta. Przy dokonaniu sprzedaży lub zamknięciu pozycji BM jest zobowiązany brać pod uwagę najlepiej pojęty interes klienta.
3. W ramach wskazanych w Regulaminie OTC i przepisach prawa BM według własnego uznania dokonuje wyboru sposobu zaspokojenia roszczeń.
4. W celu zaspokojenia roszczeń BM może pobrać niespłacone w terminie należności BM z innych rachunków Klienta prowadzonych w mBanku.
5. BM może odmówić wykonania zleceń i dyspozycji Klienta do czasu uregulowania ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym.

#### **§58**

1. Rozmowy telefoniczne i korespondencja (w tym elektroniczna) pomiędzy BM i Klientem, w wyniku których dochodzi lub może dojść do świadczenia usług maklerskich na podstawie Regulaminu OTC i Umowy OTC, będą rejestrowane i utrwalane przez BM.
2. BM może nagrywać rozmowy z Klientami oraz zapisywać prowadzoną korespondencję elektroniczną również w innych sytuacjach niż określone w ust. 1
3. Nagrania i rejestry, o których mowa w ust. 1-2 mogą posłużyć w szczególności jako dowód w przypadku sporu sądowego między BM a Klientem.
4. Kopia nagrania rozmów lub korespondencji z Klientem, o których mowa w ust. 1, może zostać udostępniona Klientowi na jego żądanie przez okres pięciu lat, o ile właściwe przepisy nie przewidują dłuższego okresu. BM ma prawo pobrać opłatę z tytułu udostępnienia zarejestrowanej komunikacji zgodnie z Taryfą OTC.

#### **§59**

1. Umowy OTC zawierane z Klientami podlegają prawu polskiemu i jurysdykcji sądów polskich. Właściwość sądu określana jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. W sprawach nieuregulowanych Regulaminem OTC stosuje się:
  - a) przepisy prawa obowiązujące na terytorium Polski, w tym przepisy Ustawy i Rozporządzenia, bezpośrednio obowiązujące przepisy prawa Unii Europejskiej, w tym Rozporządzenia Delegowanego, przepisy regulujące obrót instrumentami finansowymi, przepisy kodeksu cywilnego, oraz
  - b) zasady obowiązujące w obrocie instrumentami finansowymi na Rynkach OTC.
3. Niezależnie od wskazanego w Umowie sposobu rozstrzygania sporów, BM i Klient mogą zdecydować o rozstrzygnięciu sporu na drodze pozasądowej.

#### **§60**

1. Wynagrodzenie BM związane z wykonywaniem zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rynkach OTC stanowi może spread ponad kwotowanie Instrumentu Finansowego otrzymane od Dostawcy Kwotowań (dodatkowy spread transakcyjny).
2. Wynagrodzenie BM pobierane z Rachunku Klienta za usługi świadczone na rzecz Klienta, w tym wysokość prowizji i opłat oraz terminy ich pobierania, określa obowiązująca Taryfa OTC.
3. BM może okresowo zawiesić pobieranie prowizji i/lub opłat lub obniżyć ich wysokość, przy czym zawieszenie dotyczyć może jednej, kilku lub wszystkich prowizji i/lub opłat, a także określonych Klientów.
4. W szczególnych przypadkach BM może odstąpić od pobrania poszczególnych opłat i/lub prowizji lub obniżyć wysokość tych opłat i prowizji.
5. Dla zabezpieczenia roszczeń o zapłatę prowizji i opłat, o których mowa w ust. 1, a także innych wymagalnych roszczeń BM związanych z Umową OTC i zleceniami Klienta, w szczególności roszczeń wynikających z ujemnego salda na Rachunku

Pieniężnym Klienta i związanych z tym odsetek, art. 773 Kodeksu Cywilnego stosuje się odpowiednio, przy czym BM może ustanawiać zabezpieczenia swoich wymagalnych roszczeń do ich wysokości i w tym celu może w szczególności dokonać blokady aktywów na Rachunku Klienta, do momentu zaspokojenia swoich roszczeń. BM może odmówić wykonania dyspozycji Klienta w przypadku ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym lub w przypadku, gdy na Rachunku Pieniężnym brak jest środków na pokrycie opłaty z tytułu realizacji dyspozycji.

6. BM nie stosuje w stosunku do Klientów zabezpieczeń finansowych polegających na przeniesieniu tytułu w celu zabezpieczenia lub pokrycia zobowiązań Klientów.
7. Środki pieniężne Klientów deponowane na rachunkach pieniężnych prowadzonych przez BM są przechowywane w bankach, na rachunkach bankowych prowadzonych dla BM lub na lokatach. BM otrzymuje z tego tytułu korzyści. Na żądanie Klienta BM udziela dodatkowych informacji o wysokości tych korzyści.

#### **§61**

1. Zmiany Regulaminu OTC i Taryfy OTC lub innych wymaganych prawem informacji, będą przekazywane Klientom na trwałym nośniku za pośrednictwem komunikatu w Systemie Transakcyjnym OTC oraz pocztą elektroniczną na adres email wskazany przez Klienta co najmniej na 14 dni przed terminem wejścia zmian w życie. W przypadku zmiany Taryfy OTC, o której mowa w ust 5 lit. g niniejszego paragrafu BM może wprowadzić je ze skutkiem natychmiastowym.
2. Klient nie wyrażający zgody na wprowadzenie zmian do Regulaminu lub Taryfy OTC może, w ciągu 14 dni od dnia poinformowania o zmianach w Regulaminie OTC lub Taryfie OTC, rozwiązać Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia. Do upływu terminu rozwiązania Umowy stosuje się odpowiednio dotychczasowy Regulamin lub Taryfę OTC.
3. Niezależnie od zasad określonych powyżej Klienci będą dodatkowo informowani o zmianach Regulaminu OTC i Taryfy OTC w siedzibie BM oraz na Stronie BM.
4. BM ma prawo do zmiany Regulaminu OTC z następujących ważnych przyczyn:
  - a. zmiany w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, które mają lub mogą mieć wpływ na działalność BM, w tym na świadczone przez BM usługi lub na obsługę Klienta,
  - b. konieczność dostosowania Regulaminu OTC do obowiązującego prawa,
  - c. zmiany wykładni przepisów prawa, będące skutkiem orzeczeń sądów,
  - d. konieczność dostosowania Regulaminu OTC do decyzji, wytycznych, rekomendacji lub innych stanowisk organów nadzoru,
  - e. konieczność dostosowania Regulaminu OTC do wymogów związanych z ochroną konsumenta,
  - f. zmiana zakresu prowadzonej działalności lub zmiana zakresu świadczonych usług lub sposobu świadczenia usług,
  - g. wprowadzenie nowych produktów lub usług do oferty BM lub zmiana oferty BM, polegająca na modyfikacji usług lub produktów, w tym zakresu i sposobu ich świadczenia,
  - h. konieczność dostosowania Regulaminu OTC do warunków rynkowych, w tym do oferty konkurencyjnych domów maklerskich, zmian technologicznych, zmian funkcjonowania rynku instrumentów pochodnych, zmian w sposobie dostarczania usług przez partnerów BM (Banki Oferujące Płynność, Dostawcy Kwotowań, Brokerzy Rozliczający),
  - i. dostosowanie usług BM do zmian wprowadzonych w funkcjonujących w BM systemach informatycznych.
5. BM ma prawo do zmiany Taryfy OTC z następujących ważnych przyczyn:
  - a. zmiana poziomu inflacji lub poziomu przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej,
  - b. wzrost kosztów świadczenia usług przez BM, w tym w szczególności w wyniku zmiany cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych,
  - c. wzrost kosztów świadczenia usług przez BM związanych z obsługą zawierania i rozliczeń transakcji, i innych kosztów ponoszonych przez BM na rzecz instytucji rynku kapitałowego, Banków Oferujących Płynność i Dostawców Kwotowań,
  - d. zmiana prawa wpływająca na wzrost kosztów świadczenia usług,
  - e. wprowadzenie opłat dotyczących wdrożenia do oferty nowych usług lub produktów,
  - f. zmiana zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług, w tym w szczególności w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności maklerskiej, warunków rynkowych, zmian technologicznych itp.
  - g. w przypadku obniżenia przewidzianych Taryfą OTC opłat na czas określony lub bezterminowo

#### **§62**

Dokumenty dotyczące podatków i innych należności publicznoprawnych, które BM zobowiązany jest sporządzać i dostarczać Klientom, a także dotyczące wymagalnych roszczeń BM, mogą być przez BM wysyłane na adres zamieszkania (a jeśli adres zamieszkania nie został podany przez Klienta – na adres zameldowania) lub siedziby wskazany w Umowie OTC. Jeżeli jest to zgodne z przepisami prawa, BM może dostarczać ww. dokumenty (w szczególności wymagane przepisami informacje i deklaracje podatkowe) na trwałym nośniku, poprzez System Transakcyjny OTC lub mailem na adres poczty email wskazany przez Klienta, z zachowaniem wymogów określonych we właściwych przepisach.

#### **§63**

(usunięty)

#### **§64**

1. Uzgodnienie portfeli - w rozumieniu Przepisów EMIR - pomiędzy BM, a Klientem będącym Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym, BM przeprowadzać będzie w terminach wskazanych w Przepisach EMIR.
2. BM przedstawia Klientowi informacje dotyczące uzgadnianego portfela przy użyciu trwałego nośnika informacji, za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego OTC.
3. Informacje, o których mowa w ust. 2, zawierać będą dane obejmujące zestawienie zawartych i otwartych na dzień sporządzenia wyceny Pozycji stanowiących uzgadniany portfel, w szczególności:
  - a) rodzaj Instrumentu Finansowego,
  - b) datę i czas zawarcia Transakcji,
  - c) wskazanie czy przedmiotem Transakcji jest kupno czy sprzedaż Instrumentu Finansowego,
  - d) wycenę Transakcji na dzień sporządzenia wyceny, wraz z kursami według których dokonano wyceny.

4. Klienci będący Kontrahentami finansowymi lub Kontrahentami niefinansowymi zobowiązani są po otrzymaniu informacji, o której mowa w ust. 3, sprawdzić jej prawidłowość i niezwłocznie, nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od otrzymania zestawienia Transakcji, zgłosić wszystkie swoje zastrzeżenia.
5. Niezgłoszenie zastrzeżeń do otrzymanej informacji w terminie wskazanym w ust. 4, oznacza uzgodnienie portfeli.

#### §65

1. BM regularnie i nie rzadziej niż dwa razy w roku sprawdza, czy możliwe i zasadne jest dokonanie kompresji portfela Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym, który posiada co najmniej 500 otwartych Transakcji.
2. W przypadku stwierdzenia przez BM możliwości i zasadności dokonania kompresji portfela, BM zwróci się do Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym z propozycją przeprowadzenia kompresji przedstawiając termin oraz warunki proponowanej kompresji.
3. BM przeprowadzi kompresję portfela Klienta, o ile uzyska na to zgodę Klienta.

#### §66

1. BM przekazuje Klientowi, raz do roku, w zakresie usług świadczonych na podstawie Regulaminu OTC, zestawienia:
  - a) poniesionych przez Klienta w danym roku kosztów i opłat dotyczących świadczonych na rzecz Klienta usług maklerskich, a także kosztów i opłat dotyczących Instrumentów Finansowych objętych tymi usługami.
  - b) otrzymanych świadczeń niepieniężnych i pieniężnych przez BM od osób trzecich lub dokonanych na rzecz osób trzecich w związku z usługami świadczonymi na rzecz Klienta.
2. W przypadku rozwiązania Umowy lub jej wygaśnięcia w trakcie roku kalendarzowego zestawienie, o którym mowa w ust. 1, jest udostępniane Klientowi po zakończeniu roku kalendarzowego, w którym Umowa została rozwiązana lub wygasła.
3. BM przesyła Klientowi raz na kwartał na trwałym nośniku zestawienie aktywów Klienta przechowywanych w BM, chyba że zestawienie to przekazano już w ramach innego sprawozdania okresowego.
4. W zakresie wymaganym przez przepisy prawa, raz do roku, dla każdej kategorii Instrumentów Finansowych, BM sporządza i podaje do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie na stronie BM – wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń pod względem wolumenu obrotu, w których BM wykonywał zlecenia Klientów w poprzednim roku, a także informacje dotyczące uzyskanej jakości wykonania.

#### §67

1. W przypadku Klientów będących osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, oraz osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, BM świadczy usługę wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rynkach OTC tylko w przypadku dostarczenia przez Klienta ważnego kodu LEI.
2. W przypadku gdy Klient nie przedłuży ważności kodu LEI BM na koniec ostatniego dnia roboczego obowiązywania kodu LEI blokuje możliwość wykonywania zleceń na Instrumentach Finansowych w Systemie Transakcyjnym OTC. Blokada, o której mowa w zdaniu poprzednim, zostaje zniesiona przez BM bez zbędnej zwłoki po dostarczeniu przez Klienta oświadczenia o przedłużeniu ważności kodu LEI i pozytywnej weryfikacji tego faktu przez BM.
3. W przypadku blokady wykonywania zleceń, o której mowa w ust. 2, jeśli na Rachunku Klienta znajdują się otwarte Pozycje, BM bez konieczności informowania Klienta zamknie wszystkie otwarte Pozycje. Pozycje zostaną zamknięte po cenach rynkowych w chwili ich zamykania.
4. W przypadku gdy Klient posiada otwarte Pozycje na Instrumentach Finansowych dla których w dniu dokonania blokady wykonywania zleceń, o której mowa w ust 2., nie jest możliwe ich zamknięcie ze względu na brak handlu, wówczas BM zamyka takie Pozycje w dniu poprzednim, pod warunkiem, że w dniu tym prowadzony jest obrót dla danego Instrumentu Finansowego.
5. BM nie jest zobligowany do zamknięcia Pozycji, o których mowa w ust. 3 i 4 o określonym czasie i tylko w gestii BM pozostaje wybór chwili zamknięcia otwartych Pozycji.

#### §68

mBank informuje Klienta, że:

1. jest administratorem podanych przez Klienta danych osobowych,
2. funkcję inspektora ochrony danych osobowych pełni pracownik mBanku, z którym można się skontaktować pod adresem: [Inspektordanychosobowych@mbank.pl](mailto:Inspektordanychosobowych@mbank.pl),
3. w celu wykonania Umowy będzie wykonywać czynności maklerskie, a w ich trakcie w tym celu będzie przetwarzać dane osobowe Klienta,
4. podanie przez Klienta danych osobowych jest konieczne dla zawarcia i wykonywania Umowy,
5. będzie przetwarzał dane dotyczące Klienta:
  - a) na potrzeby prowadzonej działalności maklerskiej tzn. w celach oceny adekwatności i odpowiedniości oraz wyznaczania grup docelowych instrumentów finansowych, statystycznych, analitycznych, wykonywania oceny i monitorowania ryzyka operacyjnego, rozpatrywania reklamacji, dochodzenia roszczeń, przeciwdziałania nadużyciom, realizacji obowiązków wynikających z obowiązującego prawa w szczególności w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, przepisów prawa podatkowego, a także archiwizacji;
  - b) w celu przekazywania materiałów marketingowych i informacyjnych usług i produktów własnych mBanku oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej mBanku. Wykaz spółek znajduje się na stronie internetowej mBanku [www.mbank.pl](http://www.mbank.pl), w zakładce Grupa mBanku;

- c) w tym dane kontaktowe, transakcyjne, lokalizacyjne oraz złożone oświadczenia z wykorzystaniem automatycznych metod przetwarzania danych. Dane Klienta mogą pochodzić z różnych źródeł, także z serwisów i kanałów maklerskich i bankowych. Dzięki temu Klient będzie mógł otrzymywać dopasowane oferty produktów i usług oferowanych przez mBank;
  - d) przez okres niezbędny do wykonania Umowy, której Klient jest stroną lub czynności związanych z usługami, które są lub były świadczone na jego rzecz, a następnie przez okres 10 lat liczony od dnia, w którym rozwiązano Umowę lub inny okres właściwy dla przedawnienia ewentualnych roszczeń. W zależności od przypadku, po upływie powyższych okresów mBank zanonimizuje dane Klienta,
6. może, na potrzeby wykonywania Umowy oraz realizacji ustawowo określonych uprawnień i obowiązków, przekazywać dane osobowe Klienta do instytucji gromadzących i udostępniających informacje oraz instytucji upoważnionych do zbierania danych w związku z prowadzoną przez mBank działalnością bankową, inwestycyjną i maklerską w szczególności do funduszy inwestycyjnych lub podmiotów wykonujących zlecenia oraz do podmiotów, którym mBank powierza przetwarzanie danych w związku z zawartymi przez mBank umowami świadczenia usług na rzecz mBanku, w szczególności do agentów firmy inwestycyjnej,
  7. realizacja przelewów zagranicznych za pośrednictwem SWIFT oznacza, że dostęp do danych osobowych Klienta i osób go reprezentujących może mieć administracja rządowa Stanów Zjednoczonych. Władze amerykańskie zobowiązały się do wykorzystywania tych danych wyłącznie do walki z terroryzmem, z poszanowaniem gwarancji przewidzianych przez europejski system ochrony danych osobowych. Zastrzeżenie iż przez SWIFT rozumie się Stowarzyszenie na Rzecz Światowej Międzybankowej Telekomunikacji Finansowej,
  8. dane Klienta oraz osób reprezentujących, w tym dane osobowe, mogą zostać ujawnione podmiotom (w tym podmiotom mającym siedzibę poza terytorium RP lub poza terytorium UE), którym mBank powierza przetwarzanie danych dla realizacji umów o świadczenie usług na jego rzecz,
  9. Klient ma prawo dostępu i do sprostowania swoich danych oraz ich przeniesienia, a także może żądać ich usunięcia, ograniczenia lub wnieść sprzeciw wobec ich przetwarzania. Klient ma również prawo wnieść skargę do organu nadzorczego w zakresie ochrony swoich danych,
  10. więcej informacji o danych i ich źródłach oraz sposobie tworzenia ofert na podstawie automatycznego przetwarzania danych, a także kategorii odbiorców danych, do których mBank może dane Klienta przekazać, zostały opisane w dokumencie pn. „Broszura informacyjna - Pakiet RODO”, udostępnianym przy zawieraniu Umowy i dostępnym na Stronie BM,
  11. Klient może wszystkie udzielone zgody związane z przetwarzaniem jego danych osobowych przez mBank zmienić lub odwołać.

## §69

BM zastrzega sobie możliwość archiwizacji zamkniętych, starszych niż 2 lata transakcji Klienta w Systemie Transakcyjnym OTC w celu usprawnienia działania Systemu Transakcyjnego OTC. Zarchiwizowane historyczne transakcje nie będą widoczne dla Klienta w Systemie Transakcyjnym OTC. Klient może nieodpłatnie, po uprzednim zgłoszeniu za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail BM, uzyskać pełną historię jego transakcji, które zostały uprzednio zarchiwizowane przez BM.