

**Regulamin świadczenia usług nabycia lub zbycia pochodnych instrumentów finansowych nieregulowanego obrotu pozagięldowego (over-the-counter) oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych**

**oraz**

**inne informacje związane ze świadczeniem przez DMBH usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń zbycia lub nabycia Instrumentów Finansowych Rynku OTC.**

**Szanowna Pani/Szanowny Panie**

Dziękujemy uprzejmie za zainteresowanie usługami maklerskimi DMBH.

W celu zapoznania się z usługą maklerską w zakresie:

*wykonywania przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia pochodnych instrumentów finansowych nieregulowanego obrotu pozagiełdowego (over-the-counter) oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych*

**DMBH zwraca się z prośbą o dokładne zapoznanie przed zawarciem umowy z informacjami wskazanymi w niniejszym dokumencie celem zapoznania się z zasadami i sposobem świadczenia przez DMBH usług maklerskich oraz informacjami na temat instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego ze z inwestowaniem w te instrumenty finansowe.**

DMBH informuje ponadto, że okresowa informacja w sprawie wyników osiągniętych przez klientów DMBH na rynku OTC przekazywana jest do wiadomości Klientów i potencjalnych Klientów na stronie internetowej DMBH w zakładce: Komunikaty.

Z poważaniem

**Dom Maklerski Banku Handlowego**

## SPIS TREŚCI:

Nazwa informacji	Strona
Szczegółowe informacje na temat Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie Umowy wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych, opis istoty instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w takie instrumenty oraz informacje uzupełniające dotyczące stosowanej polityki wykonywania zleceń w zakresie instrumentów pochodnych rynku walutowego.	4
Polityka wykonywania zleceń składanych przez klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. – informacje dla klienta	17
Ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.	24
Regulamin świadczenia usług nabycia lub zbycia pochodnych instrumentów finansowych nieregulowanego obrotu pozagiełdowego (over-the-counter) oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych	26
Tabela opłat i prowizji w zakresie instrumentów finansowych rynku OTC(„TOiP”)	56

**SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE**

**NA TEMAT DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A. ORAZ**

**USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ DMBH NA PODSTAWIE UMOWY**

**WYKONYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA INSTRUMENTÓW**

**POCHODNYCH RYNKU WALUTOWEGO ORAZ PROWADZENIA**

**REJESTRÓW I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH,**

**OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW POCHODNYCH RYNKU WALUTOWEGO**

**ORAZ**

**RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W TAKIE INSTRUMENTY**

**ORAZ**

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE STOSOWANEJ POLITYKI**

**WYKONYWANIA ZLECEŃ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW POCHODNYCH**

**RYNKU WALUTOWEGO**

**Szczegółowe informacje na temat Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie Umowy wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych, opis istoty instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w takie instrumenty oraz informacje uzupełniające dotyczące stosowanej polityki wykonywania zleceń w zakresie instrumentów pochodnych rynku walutowego.**

Niniejszy dokument obejmuje:

- I. Szczegółowe informacje na temat Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie Umowy wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych(dalej „Umowa”) (dalej „Usługa”).
- II. Opis istoty instrumentów pochodnych rynku walutowego będących przedmiotem Usługi oraz informacje na temat utrzymania pozycji na następny dzień („rolowanie”) oraz na temat punktów swapowych.
- III. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty pochodne rynku walutowego będące przedmiotem Usługi oraz mechanizmu dźwigni finansowej.
- IV. Informacje uzupełniające dotyczące stosowanej polityki wykonywania zleceń w zakresie instrumentów pochodnych rynku walutowego będących przedmiotem Usługi.

## I. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A. ORAZ USŁUGI ŚWIADCZONEJ PRZEZ DMBH NA PODSTAWIE UMOWY

### I.1 NAZWA FIRMY INWESTYCYJNEJ

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**

*Podmiot dominujący:* Bank Handlowy w Warszawie S.A

*Grupa kapitałowa:* Citi

### I.2 SIEDZIBA I ADRES

ul. Senatorska 16; 00 - 923 Warszawa

### I.3. DANE TELEADRESOWE

Telefon	Telecentrum DMBH	Fax	E- mail	Adres strony internetowej
(+48) 22 690 39 44	(+48) 22 690 11 11	(+48) 22 690 39 43	dmbh@citi.com	http://www.dmbh.pl

### I.4 WSKAZANIE JĘZYKÓW UMOŻLIWIAJĄCYCH KONTAKT Z DMBH I W KTÓRYCH PRZEKAZYWANE SĄ INFORMACJE ORAZ SPORZĄDZANE DOKUMENTY

polski, angielski

### I.5 SPOSOBY KOMUNIKOWANIA SIĘ Z DMBH W TYM SPOSOBY PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ I DYSPOZYCJI

SPOSOBY KOMUNIKACJI KLIENTA Z DMBH:

- osobiście : w POK DMBH ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa;
- telefonicznie: w Telecentrum DMBH;
- elektronicznie: pocztą elektroniczną na adres: dmbh@citi.com.

SPOSOBY SKŁADANIA ZLECEŃ:

- internetowo: za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej <https://web.citifxpro.pl>.
- telefonicznie: w Telecentrum DMBH;
- osobiście: w POK DMBH;

### I.6 ORGAN WYDAJĄCY ZEZWOLENIE NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI

DMBH oświadcza, że posiada zezwolenie organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie objętym Usługą: zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego (dawniej KPWiG); Decyzja KPWiG-4021-4/2001 z dnia 6 marca 2001 roku.

### I.7 SZCZEGÓŁOWE ZASADY ŚWIADCZENIA USŁUGI

Szczegółowe zasady świadczenia Usługi określa regulamin: „Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia pochodnych instrumentów finansowych nieregulowanego obrotu pozagiełdowego (over-the-counter) oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych” (dalej „Regulamin”). Terminy niezdefiniowane w niniejszym dokumencie a pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Umowie lub w Regulaminie.

Ponadto DMBH przedstawia następujące informacje dotyczące zasad świadczenia Usługi oraz instrumentów finansowych będących jej przedmiotem:

#### 1.7.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM USŁUGI

<b>Rodzaj instrumentów finansowych</b>	Instrumenty pochodne rynku walutowego (Forex) typu RollingSpot. Charakterystyka instrumentu finansowego wskazana jest w pkt II
<b>Struktura instrumentu finansowego</b>	Skomplikowany (złożony) instrument finansowy Cena instrumentu finansowego zależy od ceny innego instrumentu finansowego zwanego instrumentem bazowym
<b>Klasa instrumentów bazowych:</b>	Waluta
<b>Dostępne Instrumenty finansowe</b>	14 par walutowych: EUR/CHF; EUR/GBP; EUR/JPY EUR/USD; GBP/USD; USD/CHF; USD/JPY; USD/TRY; CHF/PLN; EUR/PLN; GBP/PLN; PLN/JPN; USD/PLN; USD/RUB
<b>Obowiązek wnoszenia depozytu zabezpieczającego:</b>	TAK
<b>Efekt dźwigni finansowej</b>	TAK Definicja dźwigni finansowej oraz opis efektu dźwigni wskazana jest w pkt III.3
<b>Poziom dźwigni finansowej:</b>	1:4 - standard Możliwość rozszerzenia do 1:10 na wniosek Klienta.
<b>Poziom depozytu zabezpieczającego</b>	25% wartości transakcji – dla dźwigni 1:4 10% wartości transakcji – dla dźwigni 1:10 Informację o poziomie depozytu zabezpieczającego DMBH podaje do wiadomości Klientów w trybie określonym w Regulaminie
<b>Oplaty i prowizje</b>	Wskazane w TOiP

#### 1.7.2. INFORMACJE NA TEMAT MODELU ŚWIADCZONEJ USŁUGI:

<b>Model Biznesowy</b>	STP - No Dealing Desk W procesie świadczenia usługi DMBH nie wykorzystuje market makera. Kwotowanie DMBH odbywa się na podstawie kwotowania Partnera Zagranicznego powiększonego o marżę DMBH.
<b>Spread</b>	Różnica pomiędzy kursem kupna a kursem sprzedaży instrumentu finansowego. Wielkość spreadu zależy od rodzaju instrumentu finansowego i jest podawana do wiadomości Klienta w Specyfikacji Instrumentów Finansowych

<b>Rodzaj działalności maklerskiej</b>	Wykonywanie przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rejestrów i rachunków pieniężnych
<b>Dostawca płynności i kwotowań</b> <i>[Partner Zagraniczny]</i>	Saxo Bank A/S z siedzibą w Hellerup, Dania) („Saxo Bank”)
<b>Źródło kwotowań uznawanych za cenę referencyjną</b>	Saxo Bank

## **I.8 DZIAŁANIE ZA POŚREDNICTWEM AGENTA**

W zakresie świadczenia Usługi DMBH nie działa za pośrednictwem agenta jak również nie korzysta z usług podmiotów trzecich w zakresie akwizycji klientów lub promocji usługi.

## **I.9 ZASADY WNOŠZENIA I ZAŁATWIANIA SKARG I REKLAMACJI**

DMBH przyjmuje skargi i reklamacje od Klientów w formie pisemnej, złożonej osobiście w POK w godzinach pracy POK, telefonicznej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres DMBH. Skargi i reklamacje w formie pisemnej należy kierować na adres siedziby DMBH. Szczegółowy sposób oraz zasady wnoszenia i załatwiania skarg i reklamacji określa Regulamin.

## **I.10 WSKAZANIE PODSTAWOWYCH ZASAD POSTĘPOWANIA DMBH W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW**

DMBH informuje, że wdrożył "Regulamin zarządzania konfliktem interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A."

DMBH przekazuje do wiadomości Klientów „Ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.", który to dokument dostępny jest są na stronie internetowej DMBH oraz na żądanie Klienta przekazywany za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, a w szczególności pocztą elektroniczną

Ponadto DMBH informuje, że organizacja wewnętrzna DMBH oraz inne regulacje wewnętrzne DMBH zapewniają rozwiązanie potencjalnego konfliktu interesów w sposób nienaruszający interesów Inwestora.

## **I.11 TERMINY, ZAKRES ORAZ CZĘSTOTLIWOŚĆ PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW ZE ŚWIADCZONEJ USŁUGI PRZEZ DMBH**

DMBH przekazuje:

- zawiadomienie o zawarciu transakcji - nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu zawarcia transakcji. Zakres oraz sposób i tryb przekazania zawiadomienia określa Umowa i Regulamin.
- Do 31 stycznia każdego roku, DMBH sporządza wyciąg ze stanu rachunków i rejestrów na dzień 31 grudnia poprzedniego roku i przesyła Klientom nieodpłatnie za pośrednictwem trwałego nośnika informacji.

## **I.12 KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGAMI ŚWIADCZONYMI NA PODSTAWIE UMOWY W TYM DOPUSZCZALNE ZACHĘTY**

Łączna cena, którą Klient ma zapłacić z wyszczególnieniem opłat, kosztów i wydatków (lub - jeśli nie można określić dokładnej ceny – podstawa jej obliczenia) oraz wszelkich podatków płatnych za pośrednictwem DMBH określa Tabela opłat i prowizji DMBH.

Ponadto DMBH informuje, że: prowizja (marża) pobierana od Klienta w obrocie instrumentami finansowymi jest prowizją brutto obejmującą koszty własne oraz koszty transakcyjne, jakie DMBH



zobowiązany jest ponieść w związku z realizacją transakcji Klienta. W przypadku Usługi - DMBH ponosi koszty własne na rzecz Partnera Zagranicznego dostarczającego płynność oraz kwotowania, koszt rozliczenia transakcji oraz koszt konwersji. Po odjęciu kosztów, o których mowa powyżej wartość prowizji stanowi przychód DMBH. Informacja o kosztach ponoszonych przez DMBH na rzecz Partnera zagranicznego może być przekazana Klientowi przez DMBH, na jego żądanie złożone w formie właściwej do składania zleceń.

#### **I.14 PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT ZASAD PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW KLIENTA ORAZ SKRÓCONY OPIS DZIAŁAŃ PODEJMOWANYCH W CELU ZAPEWNIENIA OCHRONY TAKICH AKTYWÓW, W TYM PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SYSTEMÓW GWARANTUJĄCYCH BEZPIECZEŃSTWO AKTYWÓW KLIENTÓW**

Instrumenty pochodne rynku walutowego będące przedmiotem Usługi nie są przekazywane innemu podmiotowi do przechowywania lub rejestrowania. Prawa z tych instrumentów przysługują Klientowi, na którego rachunku (Rejestrze Instrumentów Finansowych) są one zapisane.

Klientowi przysługuje wobec DMBH roszczenie o zwrot wolnych środków pieniężnych zapisanych na jego Rachunku Pieniężnym.

DMBH deponuje środki pieniężne powierzone DMBH przez klientów w związku ze świadczeniem usług maklerskich w sposób umożliwiający wyodrębnienie tych środków pieniężnych od własnych środków DMBH oraz ustalenie wysokości roszczeń klientów o zwrot tych środków pieniężnych. Środki pieniężne klientów DMBH deponowane są na rachunkach prowadzonych na rzecz DMBH przez bank krajowy (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) wybrany przez DMBH z zachowaniem należytej staranności. Środki pieniężne zapisane na rachunkach prowadzonych przez bank są przedmiotem lokat typu overnight i są oprocentowane zgodnie z odrębnymi umowami zawartymi przez DMBH z tym bankiem a pożytki z tego tytułu przypadają DMBH. Zasady ewentualnej odpowiedzialności DMBH za działania lub zaniechania wskazanego powyżej banku określają obowiązujące przepisy prawa. Należy liczyć się z ryzykiem niewypłacalności, upadłości lub innego podobnego zdarzenia w odniesieniu do tego banku, których konsekwencje określone są we właściwych przepisach prawa.

Zapisy ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (data wejścia w życie 9 października 2016 r.) regulują kwestię uzyskania przez klientów firm inwestycyjnych, którzy powierzyli firmie inwestycyjnej środki pieniężne w związku ze świadczeniem usług maklerskich, które to środki zdeponowane są na rachunku tej firmy inwestycyjnej prowadzonym przez bank, statusu deponentów w rozumieniu powyższej ustawy, w granicach wynikających z ich udziału w kwocie zgromadzonej na rachunku, na zasadach i warunkach określonych w powyższej ustawie.

DMBH informuje, że:

- w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko DMBH środki pieniężne powierzone przez klientów DMBH w związku ze świadczeniem usług maklerskich nie podlegają zajęciu.
- w razie ogłoszenia upadłości DMBH środki pieniężne powierzone przez klientów DMBH w związku ze świadczeniem maklerskich podlegają wyłączeniu z masy upadłości DMBH.

DMBH lub podmiotowi przechowującemu środki pieniężne klientów mogą przysługiwać określone prawa do środków pieniężnych klienta, w tym w szczególności prawo do zaspokojenia roszczeń DMBH lub podmiotu przechowującego z oznaczonych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych, o ile takie prawa są zastrzeżone w umowie z klientem, regulaminie świadczenia danej usługi lub obowiązujących przepisach prawa.

DMBH jest uczestnikiem systemu rekompensat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. prowadzonego w celu gromadzenia środków na wypłaty w następujących przypadkach określonych przepisami prawa:

- ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego domu maklerskiego lub

- prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
- stwierdzenia przez organ nadzoru – Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków Klienta, pomniejszonych o należności domu maklerskiego od Klienta z tytułu świadczonych usług do wysokości równowartości w złotych 3.000 euro - w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym, że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 euro.

## II. OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW POCHODNYCH RYNKU WALUTOWEGO BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM USŁUGI ORAZ INFORMACJE NA TEMAT UTRZYMANIA POZYCJI NA NASTĘPNY DZIEŃ („ROLOWANIE”) ORAZ NA TEMAT PUNKTÓW SWAPOWYCH

<i>Rodzaj instrumentów finansowych</i>
<p style="text-align: center;"><i>Instrumenty pochodne rynku walutowego (Forex) typu RollingSpot</i></p> <p>Przedmiotem Usługi jest instrument pochodny rynku walutowego (Forex) typu RollingSpot.</p> <p>Instrument pochodny to instrument finansowy, którego cena zależy od lub jest pochodną jednego (lub więcej) instrumentów bazowych. Wartość instrumentu pochodnego zależy od wartości instrumentów bazowych.</p> <p>Instrumentem Bazowym dla tego Instrumentu Finansowego jest waluta. Inwestycja Klienta dotyczy instrumentu pochodnego nie zaś waluty będącej instrumentem Bazowym. Z nabywaniem lub zbywaniem tych Instrumentów Finansowych związany jest obowiązek wniesienia i utrzymywania Depozytu Zabezpieczającego.</p> <p>Rozliczenie Transakcji ma charakter nierzeczywisty i nie nakłada na żadną ze stron obowiązku dostawy Instrumentu Bazowego.</p> <p>Charakterystyczne dla Transakcji na opisywanych Instrumentach Finansowych jest m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) wykorzystywanie mechanizmu dźwigni finansowej (opis mechanizmu dźwigni finansowej i związanego z nim ryzyka zawarty jest w pkt III.3)</li> <li>(ii) Rolowanie</li> <li>(iii) naliczanie Punktów Swapowych</li> </ul>
<p><b><i>Rolowanie</i></b></p> <p>Rolowanie polega na przesunięciu daty rozliczenia Transakcji na kolejny dzień roboczy oraz modyfikacji przez DMBH Kursu Kwotowania, w oparciu, o który Klient zawarł Transakcję. Rolowanie następuje w szczególności poprzez dodanie lub odjęcie Punktów Swapowych od Kursu Kwotowania.</p> <p>DMBH dokonuje Rolowania w stosunku do wszystkich Otwartych Pozycji, które nie zostały zamknięte do godz. 23.00 w każdym dniu roboczym.</p> <p>Rolowanie wpływa na wartość Otwartej Pozycji i, w konsekwencji, zmienia wysokość Depozytu Zabezpieczającego oraz wolnych środków pieniężnych w Rejestrze Transakcji.</p>
<p><b><i>Punkty Swapowe (PS)</i></b></p> <p>Powodem naliczania Punktów Swapowych jest występowanie różnicy w wysokości stóp procentowych walut tworzących parę walutową będącą przedmiotem inwestycji Klienta. Punkty Swapowe stanowią kwotę naliczaną do otwartej pozycji na koniec każdego dnia rozliczeniowego oraz uwzględniają koszt utrzymania pozycji.</p> <p>Punkty Swapowe mogą być dodatnie, bądź ujemne. Wartość PS jest następstwem różnicy rynkowego oprocentowania walut tworzących parę walutową będącą przedmiotem inwestycji Klienta oraz kosztu utrzymania niezrealizowanego wyniku.</p>

### III. OGÓLNY OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY POCHODNE RYNKU WALUTOWEGO BĘDĄCE PRZEDMIOTEM USŁUGI ORAZ MECHANIZMU DŹWIGNI FINANSOWEJ.

#### III.1 WSTĘP

Celem niniejszego dokumentu jest wskazanie najważniejszych rodzajów ryzyka związanych z inwestycją w instrumenty pochodne rynku walutowego, jak również innych informacji, które Klient powinien brać pod uwagę dokonując inwestycji za pośrednictwem DMBH.

**Informacje zawarte w niniejszym dokumencie zostały przygotowane rzetelnie i z należytą starannością, jednak mogą nie uwzględniać każdego rodzaju ryzyka i nie powinny być jedyną podstawą do podjęcia decyzji inwestycyjnej.**

Przekazywanie Klientowi informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2014.94 j.t. z późn. zm.)

#### **DMBH INFORMUJE KLIENTA, ŻE:**

- inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla poszczególnych instrumentów finansowych oraz ryzykiem inwestycyjnym.  
  
Ryzyko inwestycyjne to w szczególności ryzyko związane z niewłaściwymi lub zawodnymi procesami wewnętrznymi, ludźmi, systemami technicznymi lub zdarzeniami zewnętrznymi, które mogą skutkować niewłaściwą realizacją lub rozliczeniem zlecenia oraz ryzyko rynkowe związane ze zmianą wartości inwestycji w skutek zmiany ceny.
- na cenę instrumentu finansowego ma wpływ wiele różnych czynników. Można do nich zaliczyć m.in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe. Klient podejmując decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych powinien wziąć pod uwagę fakt występowania ryzyka, które wiąże się z podjęciem decyzji inwestycyjnej, a w szczególności możliwości zmiany ceny instrumentów finansowych będących przedmiotem tej decyzji wbrew oczekiwaniom Klienta i w związku z tym nieuzyskania założonych przez Klienta zysków.
- Klient musi liczyć się z utratą części lub całości zainwestowanych środków, a nawet z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, w szczególności inwestując w instrumenty finansowe wykorzystujące efekt dźwigni finansowej. Definicja dźwigni finansowej oraz opis jej działania prezentowana jest w rozdziale III.3 poniżej.
- Klient podejmuje wszelkie decyzje inwestycyjne związane z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych na własne ryzyko, a DMBH przekazuje zlecenia lub dyspozycje do realizacji na podstawie tych decyzji.
- dotychczasowe wyniki z inwestycji w instrumenty finansowe lub wysoka stopa zwrotu z danego instrumentu finansowego uzyskana w przeszłości nie stanowi gwarancji ich uzyskania w przyszłości.
- Instrumenty finansowe nabyte przez Klienta za pośrednictwem DMBH nie mają charakteru depozytu bankowego, nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez DMBH lub Bank Handlowy w Warszawie S.A ani żaden z podmiotów z grupy Citi jak również nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez Skarb Państwa lub inne instytucje państwowe; nie są także zobowiązaniem tych podmiotów względem Klienta.
- DMBH zwraca uwagę, że z inwestycją w instrumenty finansowe może wiązać się konieczność uiszczenia podatku. Obowiązki podatkowe zależą w szczególności od indywidualnej sytuacji podatnika i rodzaju instrumentu finansowego będącego przedmiotem inwestycji. DMBH zaleca skorzystanie z porady doradcy podatkowego.

## III.2 WYBRANE CZYNNIKI RYZYKA

<i>Ryzyka o charakterze ogólnym</i>
<p><b>RYZYZKO MAKROEKONOMICZNE</b></p> <p>Jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływają na otoczenie gospodarcze, rynki finansowy oraz w konsekwencji na kształtowanie się kursów walut oraz ich wzajemnych relacji. Stan koniunktury gospodarczej wyrażony jest czynnikami makroekonomicznymi takimi jak wskaźniki: wzrostu gospodarczego, popytu konsumpcyjnego, inflacji, deficytu budżetowego, inwestycji, poziomu cen surowców, etc. lub sytuacja geopolityczną.</p> <p><i>Inwestor dokonując inwestycji winien być świadomy, że w przypadku niepewności co do kształtowania się czynników makroekonomicznych lub sytuacji geopolitycznej wzrasta zmienność instrumentów bazowych (waluty) a tym samym zmienność cen instrumentu finansowego oraz w następstwie może dochodzić do okresowego zwiększania się ryzyka płynności włącznie z wystąpieniem okresowego braku płynności. W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych start finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.</i></p> <p><b>RYZYZKO POLITYCZNE</b></p> <p>Jest następstwem stabilności lub niestabilności politycznej w danym kraju, zasad i sposobu kształtowania polityki gospodarczej, administracyjnej oraz fiskalnej oraz ich długookresowej stabilności.</p> <p><u><i>Inwestor dokonując inwestycji winien być świadomy, że w przypadku braku stabilności politycznej, nieoczekiwanych zmian polityki gospodarczej lub fiskalnej wzrasta zmienność cen instrumentów bazowych oraz samych instrumentów finansowych oraz w następstwie może dochodzić do okresowego zwiększania się ryzyka płynności włącznie z wystąpieniem okresowego braku płynności. W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych start finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.</i></u></p> <p><b>RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ -</b></p> <p>Jest to ryzyko zmiany krajowych bądź zagranicznych stóp procentowych, które mają bezpośredni wpływ na zachowanie instrumentu bazowego a tym samym wzrost lub spadek kursu instrumentu bazowego.</p> <p><u><i>W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych start finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.</i></u></p> <p><b>RYZYZKO RYNKOWE</b></p> <p>Jest to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych, takich jak np. stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy, ceny surowców, będą wpływać negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe przez Inwestora.</p> <p>Na ryzyko rynkowe wpływ ma wiele czynników o charakterze bezpośrednim lub pośrednim w pierwszej kolejności są to elementy mające wpływ na kształtowanie się cen walut wchodzących w skład otwartej pozycji Inwestora tj. w szczególności zmiany stóp procentowych, kursy walutowe, zmiany czynników makroekonomicznych, inne czynniki rynkowe. Te z kolei zależnie są od ogólnej sytuacji makroekonomicznej.</p> <p>Czynniki rynkowe podlegają indywidualnej interpretacji innych uczestników rynku przekładających się na określone zachowania inwestycyjne w postaci nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, dostarczania płynności przy określonych poziomach cenowych, co ma bezpośredni wpływ na wahania cen instrumentu finansowego oraz możliwość zawarcia transakcji przy określonym poziomie cenowym.</p> <p><u><i>W przypadku przedmiotowego instrumentu finansowego inwestor winien przyjmować ryzyko rynkowe jako WYSOKIE i mające bezpośredni wpływ na zmienność cenową instrumentu finansowego. W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych start finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.</i></u></p>
<i>Ryzyka specyficzne dla pochodnych instrumentów finansowych rynku walutowego</i>
<p><b>RYZYZKO PŁYNNOŚCI</b></p> <p>Klient winien liczyć się z występującym ryzykiem płynności włącznie z brakiem płynności przy określonych poziomach</p>

cenowych. Ryzyko płynności może w szczególności wystąpić w sytuacji:

- wystąpienia sytuacji o charakterze nadzwyczajnym;
- dekonjunkury rynkowej;
- poza zwyczajowymi godzinami obrotu przyjętymi dla danej pary walut np. PLN/USD;
- dużej zmienności cenowej instrumentu bazowego

Generalnie ryzyko płynności jest:

- niższe w przypadku głównych par walutowych, tj. EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY, USD/CHF tj. walut o charakterze globalnym, światowym;
- większe lub może znacząco wzrosnąć w przypadku mniej popularnych par walutowych jak np. USD/TRY; CHF/PLN; EUR/PLN; GBP/PLN; PLN/JPN; USD/PLN; USD/RUB PLN, tj. walut o charakterze lokalnym.

Z zastrzeżeniem, znacznego wzrostu ryzyka płynności, w odniesieniu do wszystkich par walutowych, którego efektem może być brak płynności przy określonych poziomach cenowych (luki cenowe) w następnym:

- wystąpienia znacznej zmienności cen instrumentu bazowego spowodowanego nagłym i nieoczekiwanym wzrostem ryzyka makroekonomicznego, politycznego, stopy procentowej, walutowego etc. tj. na skutek zajścia nagłego i nieoczekiwanego zdarzenia mającego wpływ na zachowanie określonej waluty (Przykład: 15.01.2015 - decyzja Narodowego Banku Szwajcarii w sprawie swobodnego kształtowania kursu CHF w stosunku do EUR)
- wystąpienia tzw. luk cenowych, z przyczyn innych niż wspomniana powyżej

**DMBH zwraca szczególną uwagę na występowanie tzw. luk cenowych tj. skokowej zmiany ceny, której towarzyszy brak zawartych transakcji po cenach pośrednich na skutek okresowego braku płynności.** Generalnie luki cenowe pojawiają się w silnych trendach wzrostowych lub spadkowych.

- *Przykład: Podczas silnego trendu wzrostowego luka pojawia się np. wtedy, gdy na otwarciu sesji handlowane są poziomy cenowe wyższe niż dnia poprzedniego a w przypadku trendu spadkowego niższe od ceny z dnia poprzedniego. W trakcie dnia obrotu z luką cenową inwestor może mieć do czynienia w przypadku silnego trendu wzrostowego lub spadkowego oraz skokowych dynamicznych zmian cen.*

Inwestor winien być świadomy, że następstwem wystąpienia luk cenowych może nastąpić uruchomienie zleceń zabezpieczających (stop loss, stop out) lub innych zleceń warunkowych, co może narazić Inwestora na zawarcie transakcji po niekorzystnych cenach.

## **RYZYO WALUTOWE**

Klient winien liczyć się z faktem, że zawieranie transakcji instrumentami pochodnymi rynku walutowego może wiązać się z występowaniem ryzyka negatywnego wpływu zmiany ceny jednej waluty wobec innych walut na wycenę transakcji i w konsekwencji na wyniki finansowe Klienta, które uwzględniają rezultat tej wyceny.

Ponadto DMBH informuje, że w związku z faktem, że walutą bazową rachunku Klienta tj. walutą, w której dokonywana jest wycena instrumentów finansowych oraz rozliczenie transakcji jest PLN występuje ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia wyniku finansowego osiągniętego w walucie, w której instrument finansowy jest nabywany na walutę bazową. Jaka jest PLN

*Przykład: dla transakcji EUR/USD (nabycie lub sprzedaż Euro za USD) w przypadku, gdy walutą bazową rachunku jest PLN Klient oprócz ryzyka związanego z relacją EUR do USD jest narażony na ryzyko walutowe USD/PLN. Ryzyko to wynika ze zmian kursu waluty rozliczeniowej (w naszym przykładzie USD) do waluty bazowej prowadzonego rachunku środków pieniężnych (w przykładzie PLN).*

W przypadku niekorzystnych zmian rynkowych może okazać się, że Klient może uzyskać zysk na instrumencie finansowym, a po przeliczeniu na walutę bazową zanotować stratę, która będzie ostatecznym wynikiem finansowym z inwestycji.

## **RYZYO OPERACYJNE**

Klient winien liczyć się z faktem możliwości wystąpienia awarii Platformy transakcyjnej jak również ryzyka związanego z niewłaściwymi lub zawodnymi procesami wewnętrznymi, ludźmi, systemami technicznymi lub zdarzeniami zewnętrznymi, które mogą skutkować niewłaściwą realizacją lub rozliczeniem zlecenia Klienta

Klient powinien mieć na uwadze fakt, że dokonywanie transakcji za pośrednictwem systemów elektronicznych obarczone jest ryzykiem wystąpienia błędów lub opóźnień w realizacji transakcji lub emisji danych. W wyniku nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu zlecenie pozostawione przez Klienta może nie zostać zrealizowane, bądź też warunki jego realizacji mogą różnić się od pierwotnej intencji Klienta.

**RYZYSKO DŹWIGNI FINANSOWEJ**

W związku z występowaniem efektu dźwigni finansowej, Klient musi się liczyć z możliwością spotęgowania strat finansowych nieproporcjonalnie do wniesionego kapitału (depozytu zabezpieczającego) włącznie z możliwością jego częściowej lub całkowitej utraty, jeżeli na skutek niekorzystnych zmian rynkowych dla Klienta (wahania kursów) wystąpi konieczność jego uzupełnienia w celu zabezpieczenia otwartych pozycji lub zamknięcia otwartych pozycji i w tym instrumencie finansowym. Klient winien liczyć się z faktem, że w przypadku, gdy depozyt zabezpieczający spadnie do określonego przez DMBH poziomu i nie zostanie on przez Klienta uzupełniony DMBH dokona zamknięcia wszystkich lub wybranych pozycji Klienta.

Generalna zasada - im większa dźwignia finansowa tym większe ryzyko opisane powyżej.

**RYZYSKO SPADKU WARTOŚCI ZABEZPIECZENIA**

W przypadku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych może nastąpić spadek wartości wniesionego depozytu zabezpieczającego poniżej wartości, przy której DMBH dokonuje zamknięcia pozycji Inwestora. W tym przypadku Inwestor winien liczyć się z faktem niezrealizowania celu inwestycyjnego oraz zmaterializowania straty finansowej wygenerowanej na chwilę zamknięcia pozycji przez DMBH.

**RYZYSKO NIEZREALIZOWANIA ZLECENIA PO CENIE OCZEKIWANEJ PRZEZ KLIENTA**

W przypadku złożenia zlecenia:

- po cenie rynkowej (typu Market price) Klient akceptuje realizację zlecenia po każdej cenie. W tym przypadku Klient winien liczyć się z faktem realizacji zlecenia po cenie odbiegającej, nawet znacznie, od oczekiwań Klienta w chwili jego złożenia a w konsekwencji niezrealizowania zakładanych celów inwestycyjnych
- z limitem (typu Limit) – zlecenie jest aktywowane i przekazywane do realizacji w chwili gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie cenę określoną w zleceniu.. Natomiast ze względu na zmienność rynku, realizacja zlecenia Klienta może nastąpić po innej cenie niż jego aktywacja, w szczególności po kursie mniej korzystnym niż określony w zleceniu. W przypadku wykonania zlecenia po kursie korzystniejszym od określonego w zleceniu, korzyść należna jest Klientowi

**RYZYSKO NIEZADZIAŁANIA MECHANIZMU OGRANICZENIA STRATY W POSTACI ZŁOŻENIA ZLECEŃ TYPU „STOP-LOSS”, „STOP-OUT” LUB INNYCH ZLECEŃ WARUNKOWYCH.**

**DMBH zwraca szczególną uwagę na fakt, że mechanizmy te nie dają gwarancji ograniczenia straty do zakładanej wysokości w każdej sytuacji rynkowej.** W przypadku wystąpienia nadzwyczajnej sytuacji rynkowej np. w postaci gwałtownej i dynamicznej zmiany kursu waluty będącej walutą bazową instrumentu finansowego może dojść do silnego trendu wzrostowego lub spadkowego i wystąpienia efektu tzw. „luki cenowej” (patrz ryzyko płynności) w następstwie, czego **może nie nastąpić zakładane przez Klienta zamknięcie jego pozycji niezwłocznie po przekroczeniu wskazanych w zleceniu parametrów lub zamknięcie pozycji po cenie odbiegającej znacznie od zamiaru Klienta, a poniesiona strata może być wyższa niż zakładana.** (Przykład: 15.01.2015 - decyzja Narodowego Banku Szwajcarii w sprawie swobodnego kształtowania kursu CHF w stosunku do EUR).

Zlecenie Klienta typu „stop-loss” jest realizowane zarówno w sytuacji osiągnięcia dokładnie poziomu cenowego wskazanego przez klienta w tym zleceniu, jak również w sytuacji, gdy taki poziom cenowy nie był kwotowany sytuacji pierwszego poziomu cenowego pogłębiającego stratę na pozycji ponad poziom określony w zleceniu „stop loss”.

**PODSUMOWANIE RYZYKA ZWIĄZANEGO ZE SWIADCZENIEM USŁUGI****INWESTYCJE W INSTRUMENTY POCHODNE RYNKU WALUTOWEGO  
OBARCZONE SĄ BARDZO WYSOKIM RYZYKIEM.**

**KLIENT POWINIEN POSIADAĆ WIEDZĘ NA TEMAT KONSTRUKCJI  
INSTRUMENTU FINANSOWEGO, EFEKTU DŹWIGNI FINANSOWEJ, ZASAD  
OBROTU ORAZ OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z OBROTEM TYMI  
INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI JAK RÓWNIEŻ POSIADAĆ DOŚWIADCZENIE  
NIEZBĘDNE DO WŁAŚCIWEGO OSZACOWANIA POZIOMU RYZYKA.**

### III.3 OPIS MECHANIZMU DŹWIGNI FINANSOWEJ

Cechą charakterystyczną instrumentów finansowych, z którymi związany jest obowiązek wnoszenia depozytu zabezpieczającego, jest występujący efekt DŹWIGNI FINANSOWEJ. Przed rozpoczęciem inwestycji w ww. instrumenty Klient powinien być świadomy faktu występowania efektu dźwigni finansowej oraz negatywnego wpływu na jego inwestycje, w przypadku niekorzystnych dla Klienta zmian kursu instrumentu finansowego, co może doprowadzić do nieproporcjonalnych strat w stosunku do wniesionego kapitału **w tym do jego całkowitej utraty, a nawet do poniesienia strat przewyższającej wysokość zainwestowanego kapitału.**

Dźwignia finansowa jest wielkością wyrażoną stosunkiem rzeczywistej wartości instrumentu finansowego do kapitału wnoszonego przez Klienta w postaci depozytu zabezpieczającego w chwili zawarcia transakcji. Oznacza to, że Klient może zawierać transakcje o wartości nominalnej znacznie przekraczającej depozyt zabezpieczający tj. wartości wynikającej z wielkości dźwigni finansowej.

Wielkość dźwigni (zwana też inaczej lewarem lub mnożnikiem) określana jest przez DMBH i ustalana jest z klientem indywidualnie. Informacja ta dostępna jest także za pośrednictwem Platformy transakcyjnej.

Przykład:

Dźwignia finansowa (lewar) określona jest jako: 1:50.

Oznacza to, że Klient może zawierać transakcje o wartości nominalnej 50 jednostek, ale jest zobowiązany do wniesienia minimalnego kapitału w postaci depozytu zabezpieczającego w wysokości 1 –ej jednostki (inaczej depozyt zabezpieczający = 2% nominalnej wartości transakcji).

**Biorąc pod uwagę powyższe, efekt dźwigni finansowej polega na możliwości poniesienia przez Klienta, na skutek niewielkich zmian kursu instrumentu finansowego, nieproporcjonalnych (ponadprzeciętnych) strat lub zysków w stosunku do wniesionego kapitału. W przypadku niekorzystnych dla Klienta zmian kursu instrumentu finansowego może to doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wniesionego depozytu a nawet poniesienia strat znacznie przewyższających wartość wniesionego depozytu.**

Generalnie im większa dźwignia finansowa, tym większe ryzyko spotęgowania strat finansowych (lub zysków) nieproporcjonalnie do wniesionego kapitału.

### IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE STOSOWANEJ POLITYKI WYKONYWANIA ZLECEŃ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW POCHODNYCH RYNKU WALUTOWEGO

- IV.1 DMBH przedstawia Klientowi przed zawarciem Umowy odrębny dokument „Polityka wykonywania zleceń składanych przez klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. – informacje dla Klienta, „, który ma zastosowanie także do wykonywania zleceń nabywania i zbywania instrumentów pochodnych rynku walutowego. Dodatkowo, wyłącznie w zakresie usługi wykonywania zleceń nabywania i zbywania instrumentów pochodnych rynku walutowego, DMBH przedstawia poniższą informację stanowiącą we wskazanym powyżej zakresie element polityki wykonywania zleceń.
- IV.2 Standardowy czas realizacji zlecenia, od momentu jego wpłynięcia na platformę transakcyjną , w przypadku występowania standardowych warunków rynkowych wynosi do 1 S (na podstawie danych statystycznych za 1Q2017).
- IV.3 DMBH nie gwarantuje wykonania każdego zlecenia w czasie wskazanym powyżej. Standardowy czas podawany jest klientowi w celach informacyjnych, w związku z obowiązkiem działania DMBH w najlepiej pojętym interesie klienta.
- IV.4 Katalog sytuacji, w których możliwe jest opóźnienie w wykonaniu zlecenia:
- awaria systemów informatycznych lub sieci teleinformatycznych;
  - zawieszenie lub wstrzymanie kwotowań instrumentów bazowych;

- luki cenowe;
  - błędne kwotowanie dostarczane przez dostawców kwotowań;
  - opóźnienia w transmisji danych;
  - duża zmienność cen instrumentu bazowego;
  - niska płynności na rynku instrumentu bazowego;
  - nadzwyczajne zdarzenia rynkowe na rynku instrumentu bazowego;
  - siła wyższa;
  - otwarcie rynku;
  - publikacja danych makroekonomicznych;
  - istotne wydarzenia rynkowe;
  - szczegółowe instrukcje klienta;
  - szczególne dla danego instrumentu finansowego warunki wykonania zlecenia;
  - oczekiwanie na potwierdzenie lub wykonanie transakcji przez dostawcę płynności;
- IV.5 W przypadku przekroczenia czasu na wykonanie zlecenia DMBH przedstawi Klientowi niezwłocznie na jego żądanie informacje o przyczynach opóźnienia
- IV.6 Informacje wskazane w niniejszym pkt IV mogą ulec zmianie w trybie i na warunkach właściwych dla polityki wykonywania zleceń.



**POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ  
SKŁADANYCH PRZEZ KLIENTÓW DOMU MAKLERSKIEGO BANKU  
HANDLOWEGO S.A. – INFORMACJE DLA KLIENTA**

## **POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ SKŁADANYCH PRZEZ KLIENTÓW DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A. – INFORMACJE DLA KLIENTA**

1. Niniejsza polityka reguluje zasady wykonywania zleceń klientów przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”), gwarantujące możliwie najlepszy wynik dla klienta.
2. DMBH wykonuje zlecenia klientów zgodnie z postanowieniami umowy o świadczenie usług maklerskich, odpowiedniego regulaminu, polityką wykonywania oraz alokacji zleceń oraz niniejszą polityką.
3. Miejsca wykonania zleceń klientów oraz kryteria brane pod uwagę przy dokonywaniu wyboru miejsca wykonania:
  - 3.1. Z uwzględnieniem punktów 3.4, 3.5 i 3.6 głównym miejscem wykonywania zleceń przez DMBH jest rynek zorganizowany w Polsce, obejmujący:
    - 3.1.1. – rynek giełdowy – miejsce wykonania: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”),
    - 3.1.2. – regulowany rynek pozagiełdowy – miejsce wykonania BondSpot S.A. („BondSpot”),
    - 3.1.3. – alternatywny system obrotu („ASO”) – organizowany przez GPW lub BondSpot.
  - 3.2. Szczególnym miejscem wykonania zlecenia może być w przypadku:
    - a) obligacji skarbowych - Bank Handlowy w Warszawie S.A., działający na rynku międzybankowym,
    - b) jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych – agent transferowy/ towarzystwo funduszy inwestycyjnych, do których DMBH przekazuje zlecenia i dyspozycje uczestnika lub potencjalnego uczestnika funduszu.
    - c) usługi wykonywania zleceń dotyczących instrumentów finansowych notowanych na zagranicznych rynkach regulowanych - zagraniczny rynek regulowany, zgodnie z załącznikiem Nr 1 do niniejszej procedury.
    - d) dla instrumentów OTC – miejscem wykonania zlecenia w przypadku wykonywania zleceń w sposób określony w art. 73 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest DMBH.
  - 3.3. Na zasadach określonych w przepisach prawa oraz regulaminie świadczenia usługi wykonywania zleceń, DMBH może wykonywać zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, poprzez zawarcie na własny rachunek umowy sprzedaży z dającym zlecenie („transakcje wewnętrzne”) o ile realizacja zlecenia klienta w tym trybie będzie wykonana dla klienta na warunkach nie gorszych niż realizacja tego samego zlecenia w inny sposób, przy czym tego warunku nie stosuje się w przypadku, gdy realizacja zlecenia w ramach transakcji wewnętrznej jest wynikiem żądania Klienta. W takim przypadku żądanie klienta jest traktowane jako określenie szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane. DMBH uzależnia zawarcie z Klientem będącym klientem detalicznym umowy obejmującej transakcje wewnętrzne od złożenia przez Klienta oświadczenia o jego sytuacji finansowej w formie pisemnej, lub za pomocą elektronicznych nośników informacji. DMBH nie jest zobowiązany do realizacji zlecenia w ramach transakcji wewnętrznej.
  - 3.4. W przypadku, gdy instrument finansowy jest przedmiotem obrotu na różnych rynkach wchodzących w skład rynku zorganizowanego - priorytetowym rynkiem wykonania zlecenia wybranym przez DMBH jest rynek giełdowy.
  - 3.5. W przypadku obrotu niepublicznego, z uwagi na specyfikę obrotu instrumentami finansowymi, miejsce wykonania zlecenia określa umowa zawarta z klientem.

3.6 DMBH może przyjmować również zlecenia na instrumenty finansowe, które są przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych, wskazanych w umowie zawartej z klientem lub określonych w innym trybie wskazanym w regulaminie danej usługi. W takim przypadku DMBH wykonuje zlecenie za pośrednictwem innego podmiotu, z którym łączy go stosowne porozumienia w tym zakresie i który świadczy usługi wykonywania zleceń dla DMBH na tym rynku pod warunkiem, że Klient posiada zawartą z DMBH umowę przewidującą taki sposób wykonywania zleceń. Zasady wyboru podmiotu, do którego DMBH przekaże zlecenie klienta określa odrębna procedura. Możliwe miejsca wykonania w tym przypadku określa zał. Nr 1.

#### 4. Sposoby wykonania:

4.1. DMBH wykonuje zlecenia klientów zgodnie z zasadą najlepszego wykonania (BestEx; Best execution) przez co rozumie się wykonywanie zleceń w najlepiej pojętym interesie Klienta z wykorzystaniem przez DMBH do tego celu wszelkich uzasadnionych środków, wiedzy oraz dołożenia należytej staranności. Najlepsze wykonanie uwzględnia następujące czynniki:

- 4.1.1. najniższą cenę wykonania w przypadku zleceń kupna i najwyższą cenę wykonania dla zleceń sprzedaży;
- 4.1.2. najniższe koszty wykonania i koszty rozliczenia
- 4.1.3. prawdopodobieństwo realizacji, a w przypadku dużych zleceń - prawdopodobieństwo zrealizowania zlecenia w całości - biorąc pod uwagę wielkość obrotów na danym rynku, płynność instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia oraz charakter zlecenia.
- 4.1.4. przewidywany czas potrzebny na realizację zlecenia.
- 4.1.5. prawdopodobieństwo rozliczenia zrealizowanej transakcji.
- 4.1.6. inne warunki, charakterystyczne dla danego zlecenia, które mogą być istotne.

4.2. Waga poszczególnych czynników jest określana w zależności od klasyfikacji klientów.

- 4.2.1. W przypadku klienta detalicznego, w ramach rynku zorganizowanego, o którym mowa w punkcie 3.1, DMBH wybiera rynek zapewniający najlepszą dla klienta cenę przy najniższych kosztach wykonania i rozliczenia zlecenia.
- 4.2.2. W przypadku klienta profesjonalnego, najwyższą wagę posiada cena wykonania, a w dalszej kolejności prawdopodobieństwo realizacji zlecenia klienta w całości, a potem koszty wykonania i rozliczenia wykonania zlecenia. Jeżeli pracownik DMBH wykonujący zlecenie klienta posiada wiedzę, która pozwala mu stwierdzić z wysoką pewnością, że preferencje klienta, co do ważności wag są odmienne od zastosowanych, może ekspercko przyjąć inne wagi.

4.3. Zasady określone w pkt 4.2 są niezależne od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem zlecenia składanego przez klienta.

4.4. Obowiązki DMBH określone w pkt 4.1 nie stosują się do zleceń zawierających szczegółowe warunki określone przez klienta, w szczególności w przypadku zleceń składanych elektronicznie tj. za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej lub Serwisu On-line DMBH („SOD”) w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami, bez sprzeczności z zasadą działania w najlepszym interesie klienta.

4.5. W przypadku zlecenia, w którym klient określa warunki wykonania, w szczególności składa dokładne instrukcje co do sposobu jego realizacji, DMBH ma obowiązek najlepszego wykonania w ramach szczegółowych warunków klienta, w pozostałym zakresie postanowienia punktu 4.1 oraz 4.2 stosuje się jedynie w odniesieniu do tej części treści zlecenia, która nie została przez klienta opatrzona warunkami.

4.6. Zlecenia z określonym przez klienta warunkiem: określonego czasu przewidywanego na realizację (np. over-the-day), benchmark (np. VWAP) lub odniesienia ilościowego (np. udział w wolumenie) nie są zleceniami podlegającymi najlepszemu wykonaniu zgodnie z punktem 4.1 oraz 4.2, w zakresie

warunku określonego przez klienta, bez sprzeczności z ogólną zasadą działania w najlepszym interesie klienta.

4.7. W przypadku, kiedy zlecenie klienta jest realizowane poprzez przekazanie do wykonania szeregu zleceń brokerskich, zasada najlepszego wykonania dotyczy całościowej, zagregowanej realizacji zlecenia klienta, a nie cząstkowych zleceń brokerskich.

4.8. DMBH niniejszym ostrzega, że szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przekazanie zlecenia może uniemożliwić DMBH podjęcie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

## 5. Czas wykonania

5.1. Zlecenia są przekazywane do realizacji niezwłocznie, według kolejności ich przyjęcia w ramach danego kanału przyjmowania zleceń, chyba że co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez klienta, charakteru zlecenia, panujących warunków rynkowych lub jeśli taka kolejność byłaby sprzeczna za interesem klienta.

## 6. Zlecenia limitowane

6.1. W przypadku zleceń dotyczących akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, zawierających szczegółowe warunki ich realizacji (zlecenia limitowane), DMBH ma obowiązek upublicznienia informacji o takich zleceniach, w sposób łatwo dostępny dla innych uczestników rynku, o ile zostały one przyjęte i nie mogły być wykonane natychmiast po ich przyjęciu ze względu na warunki ich realizacji w związku z warunkami panującymi na rynku.

6.2. Zapisów punktu 6.1 nie stosuje się do zleceń na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową dla danych akcji (Art. 20 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 roku.), pod warunkiem uprzedniego poinformowania Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze odstąpienia od wykonania obowiązku upublicznienia.

6.3. Wymóg, o którym mowa w pkt 6.1 uważa się za spełniony w przypadku gdy DMBH kieruje zlecenie limitowane klienta, niepodlegające natychmiastowej realizacji, na rynek zorganizowany lub MTF, gdzie stosuje się system obrotu oparty na księdze zamówień, lub jeśli DMBH gwarantuje upublicznienie takich zleceń i możliwość ich łatwej realizacji, gdy tylko pozwalają na to warunki rynkowe.

6.4 O ile umowa zawarta z klientem nie zawiera odpowiednich postanowień, DMBH odstępuje od obowiązku określonego powyżej w pkt 6.1 pod warunkiem otrzymania od klienta stosownej instrukcji w tym zakresie.

6.5 Instrukcja, o której mowa w pkt 6.4 może być złożona w postaci stałej pisemnej dyspozycji dotyczącej wszystkich zleceń składanych przez klienta, jak również może być wyrażana każdorazowo podczas składania zlecenia, w formie właściwej dla składania zleceń.

## 7. Obrót poza rynkiem zorganizowanym

7.1. W przypadku dokonywania transakcji poza rynkiem zorganizowanym, gdzie przedmiotem zlecenia są instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, DMBH uzyska uprzednią zgodę klienta na takie miejsce wykonania.

7.2 O ile umowa zawarta z klientem nie zawiera odpowiednich postanowień, zgoda, o której mowa w pkt 7.1, może dotyczyć wszystkich zleceń składanych przez klienta, i zostać złożona w formie pisemnej, jak również może być wyrażana każdorazowo podczas składania zlecenia, w formie właściwej dla składania zleceń.

8. Niniejsza Polityka nie ma zastosowania w sytuacji szczególnie dużej zmienności cen na rynku, awarii systemów (zarówno wewnętrznych systemów DMBH jak i systemów podmiotów organizujących notowania) lub działania siły wyższej, kiedy najistotniejszym czynnikiem staje się możliwość wykonania zlecenia i czas jego realizacji.

9. Niniejsza polityka nie ma zastosowania do klientów, którzy otrzymali status uprawnionego kontrahenta w relacjach z DMBH, chyba że zażądają oni traktowania ich przez DMBH jako klientów profesjonalnych lub detalicznych.
10. DMBH będzie okresowo dokonywał rewizji niniejszej polityki oraz monitorował zgodność sposobu wykonywania zleceń z jej zapisami, nie rzadziej jednak niż raz na rok.
11. W przypadku wystąpienia okoliczności, które w sposób istotny wpływają na zdolność DMBH do uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla klienta zgodnie z niniejszą Polityką, DMBH dokona rewizji polityki przed upływem terminu, o którym mowa w pkt. 11.
12. W stosunku do zleceń podlegających niniejszej polityce DMBH zapewnia możliwość wykazania, na żądanie klienta, działania zgodnie z polityką. W szczególności DMBH jest w stanie pozyskać dane o warunkach transakcji w innych miejscach wykonania dla celów porównawczych.
13. W niektórych przypadkach o miejscach realizacji transakcji na rynku zagranicznym może decydować broker zagraniczny, przez którego transakcja jest realizowana. Brokera zagranicznego podlegającego reżimowi „best execution” obowiązuje zawsze w stosunku do DMBH zasada "best execution", ponieważ DMBH występuje w relacjach z takim brokerem jako klient profesjonalny.
14. Transakcje podlegające niniejszej polityce są objęte monitorowaniem i kontrolą na zasadach opisanych w odrębnych procedurach.
15. Istotne zmiany polityki w części dotyczącej wykonywania zleceń są komunikowane klientowi w sposób określony w łączącej klienta z DMBH umowie o wykonywanie zleceń (tryb przekazywania klientowi informacji o charakterze ogólnym), nie później niż na 45 dni przed wejściem w życie zmienionej lub nowej polityki.
16. W przypadku złożenia zlecenia przez klienta, po uprzednim przedstawieniu mu przez DMBH niniejszej polityki, uznaje się, że wyraził on zgodę na jej postanowienia.
17. Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem podpisania.

## Załącznik Nr 1

**Wykaz miejsc wykonania na rynkach zagranicznych, na które przyjmowane są zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych dla Klientów posiadających zawartą z DMBH: Umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych dla klienta, dla którego bank prowadzi rejestr zagranicznych instrumentów finansowych**

<b>Państwo</b>	<b>Nazwa giełdy</b>
Austria	Wiener Börse AG
Belgia	Euronext Brussels
Czechy	Prague Stock Exchange (PSE)
Dania	Copenhagen Stock Exchange
Estonia	Tallinn Stock Exchange
Europa	EURONEXT, OMX
Francja	Euronext Paris
Finlandia	Helsinki Stock Exchange, HSE
Grecja	Athens Stock Exchange
Hiszpania	Madrid Stock Exchange; Barcelona Stock Exchange; Valencia Stock Exchange;
Holandia	Euronext Amsterdam
Irlandia	Irish Stock Exchange;
Kanada	Toronto Stock Exchange (TSE);
Luksemburg	Luxembourg Stock Exchange
Łotwa	Riga Stock Exchange
Niemcy	Berliner Börse;
Norwegia	Oslo Stock Exchange
Portugalia	Euronext Lisbon;
Rumunia	Bucharest Stock Exchange;
Szwecja	Stockholmsbörsen;
Szwajcaria	SIX Swiss Exchange;
Stany Zjednoczone	National Stock Exchange;
Szwajcaria	Swiss Exchange (SWX)
Turcja	Istanbul Stock Exchange
Węgry	Budapest Stock Exchange
Wielka Brytania	London Stock Exchange
Włochy	Italian Stock Exchange

**Wykaz miejsc wykonania na rynkach zagranicznych, na które przyjmowane są zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych dla Klientów posiadających zawartą z DMBH: Umowę ramową o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych.**

Państwo	Nazwa giełdy	Adres internetowy
Grecja	Athens Exchange (AT)	<a href="http://www.helex.gr">www.helex.gr</a>
Hiszpania	BME Spanish Exchanges (SIBE)	<a href="http://www.bolsasymercados.es">www.bolsasymercados.es</a>
Włochy	Borsa Italiana/Milan Stock Exchange (MIL)	<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
Węgry	Budapest Stock Exchange (BUX)	<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>
Niemcy	Deutsche Börse (XETRA) (FSE)	<a href="http://www.xetra.com">www.xetra.com</a>
Wielka Brytania	London Stock Exchange (IOB) (LSE_INTL)	<a href="http://www.londonstockexchange.com">www.londonstockexchange.com</a>
	London Stock Exchange SETS Market (LSE_SETS)	<a href="http://www.lseg.com">www.lseg.com</a>
Dania	NASDAQ OMX Copenhagen (CSE)	<a href="http://www.omxgroup.com">www.omxgroup.com</a>
Finlandia	NASDAQ OMX Helsinki (HSE)	<a href="http://www.omxgroup.com">www.omxgroup.com</a>
Szwecja	NASDAQ OMX Stockholm (SSE)	<a href="http://www.omxgroup.com">www.omxgroup.com</a>
Holandia	NYSE Euronext Amsterdam (AMS)	<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>
Belgia	NYSE Euronext Brussels (BRU)	<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>
Portugalia	NYSE Euronext Lisbon (LISB)	<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>
Francja	NYSE Euronext Paris (PAR)	<a href="http://www.euronext.com">www.euronext.com</a>
Norwegia	Oslo Børs/Oslo Stock Exchange (OSE)	<a href="http://www.oslobors.no">www.oslobors.no</a>
Czechy	Prague Stock Exchange (PRA)	<a href="http://www.pse.cz">www.pse.cz</a>
Szwajcaria	SIX Swiss Exchange (VX; SWX)	<a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a>
Austria	Wiener Börse/Vienna Stock Exchange (VIE)	<a href="http://www.wienerborse.at">www.wienerborse.at</a>
USA	US MAIN Exchanges (AMEX; NASDAQ; NYSE)	<a href="http://www.amex.com">www.amex.com</a> ; <a href="http://www.nasdaq.co">www.nasdaq.co</a>

**OGÓLNE INFORMACJE**  
**O POLITYCE PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW**  
**W DOMU MAKLESKIM BANKU HANDLOWEGO S.A.**



## OGÓLNE INFORMACJE O POLITYCE PRZECIWDZIAŁANIA KONFLIKTOM INTERESÓW W DOMU MAKLERSKIM BANKU HANDLOWEGO S.A.

DMBH w celu zarządzania potencjalnymi lub rzeczywistymi konfliktami interesów wdrożył Regulamin zarządzania konfliktem interesów w DMBH SA.

Konflikt interesów są to znane DMBH okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem DMBH, osoby powiązanej z DMBH (o której mowa w pkt. 5 poniżej) i obowiązkiem działania DMBH w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta DMBH, jak również znane DMBH okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.

Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy DMBH lub osoba powiązana z DMBH:

1. może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści, przez co najmniej jednego klienta DMBH,
2. posiada obiektywny powód, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów DMBH,
3. posiada interes rozbieżny z interesem klienta w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzonej w imieniu klienta,
4. prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta,
5. otrzymała od osoby innej niż klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.

Poprzez określenie DMBH rozumie się również podmioty z grupy kapitałowej Citigroup, o ile DMBH dysponował wiedzą lub mógł w łatwy sposób się dowiedzieć o zaangażowaniu tych podmiotów.

Konflikt interesów może wynikać z konkretnych okoliczności towarzyszących realizowanej transakcji lub zaangażowania DMBH lub podmiotów z grupy kapitałowej w różnego rodzaju operacje gospodarcze z różnymi klientami.

DMBH w toku zarządzania konfliktami interesów wprowadza racjonalne działania mające na celu minimalizowanie negatywnego wpływu potencjalnych i faktycznych konfliktów interesów na klienta, w tym:

- ✓ Zapewnia odpowiednie bariery informacyjne oraz „chińskie mury”, jeśli przepływ informacji generuje ryzyko powstania konfliktu;
- ✓ Ogranicza liczbę osób mających dostęp do informacji poufnych oraz objętych tajemnicą zawodową do niezbędnego minimum wprowadzając ograniczenia proceduralne i technologiczne;
- ✓ Zapewnia właściwy nadzór nad pracownikami, których główne obowiązki służbowe mogą pozostawać w konflikcie interesów;
- ✓ Usuwa wszelkie bezpośrednie powiązania pomiędzy wynagrodzeniem pracowników różnych komórek organizacyjnych DMBH a wynikami ich pracy, powodujące konflikt interesów;
- ✓ Zapewnia, by pracownik nie był zatrudniany przy czynnościach mogących pozostawać ze sobą w konflikcie interesów, jeśli czynności te byłyby wykonywane jednocześnie lub w odstępie czasu niepozwalającym na uniknięcie konfliktu;
- ✓ Zapewnia właściwą kontrolę transakcji osobistych pracowników i członków władz DMBH uniemożliwiającą w szczególności uprzywilejowanie zleceń pracowników w stosunku do zleceń klientów DMBH oraz wykorzystanie informacji poufnych lub objętych tajemnicą zawodową;
- ✓ Wdraża zasady dotyczące akceptowania i proponowania zachęt, w tym ujawniania informacji o nich klientom oraz dotyczące wręczania i przyjmowania prezentów;
- ✓ Wdraża zasady eliminujące możliwość konfliktu interesów wynikającego z pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych spółek – klientów DMBH lub spółek będących przedmiotem raportów analitycznych DMBH.

O ile organizacja DMBH oraz regulacje wewnętrzne nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta, DMBH informuje klienta o istniejących konfliktach interesów związanych z usługą świadczoną na rzecz tego klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji i świadczy dla niego usługi pod warunkiem uzyskania zgody od klienta, na zasadach określonych powyżej.

Szczegółowe informacje mogą zostać przekazane klientowi na jego żądanie.

**REGULAMIN**

**ŚWIADCZENIA USŁUG NABYCIA LUB ZBYCIA POCHODNYCH**  
**INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NIEREGULOWANEGO OBROTU**  
**POZAGIEŁDOWEGO (OVER-THE-COUNTER) ORAZ PROWADZENIA**  
**REJESTRÓW I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH**

## REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG NABYCIA LUB ZBYCIA POCHODNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NIEREGULOWANEGO OBROTU POZAGIEŁDOWEGO (OVER-THE-COUNTER) ORAZ PROWADZENIA REJESTRÓW I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH

### ROZDZIAŁ I. DEFINICJE

Poprzez użyte w Regulaminie sformułowania rozumie się:

- 1) **Dane Klienta** – informacje dotyczące Klienta wskazane w §5 ust. 1 i 2 Regulaminu.
- 2) **Depozyt Zabezpieczający** – kwota środków pieniężnych Klienta, podlegająca blokadzie w Rejestrze Transakcyjnym w celu zabezpieczenia roszczenia DMBH z tytułu Otwartej Transakcji i wynikającej z niej Otwartej Pozycji, wyrażona w Walucie Bazowej Rachunku.
- 3) **DMBH** – Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
- 4) **Dyspozycja** – polecenie lub instrukcja Klienta składana DMBH w zakresie objętym Umową lub Regulaminem, niebędąca Zleceniem.
- 5) **Dystrybutor** – ma znaczenie nadane w §49 Regulaminu.
- 6) **Instrument Bazowy** – wymieniony w Specyfikacji Instrumentów Finansowych instrument bazowy dla danego Instrumentu Finansowego Rynku OTC.
- 7) **Instrumenty Finansowe Rynku OTC lub Instrumenty Finansowe** – instrumenty pochodne rynku walutowego (Forex) typu RollingSpot, wymienione w Specyfikacji Instrumentów Finansowych, które mogą być przedmiotem Transakcji.
- 8) **Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła Umowę z DMBH.
- 9) **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U z 1964, nr 16, poz. 93 ze zmianami).
- 10) **Kurs Konwersji** – Kurs Kwotowania wyrażony w Walucie Bazowej Rachunku ustalany przez DMBH na podstawie kwotowania Partnera Zagranicznego.
- 11) **Kurs Kwotowania** – bieżący kurs kupna lub bieżący kurs sprzedaży Instrumentu Finansowego, ustalany przez DMBH na podstawie kwotowania Partnera Zagranicznego prezentowany za pośrednictwem Platformy lub wskazany przez uprawnionego pracownika DMBH.
- 12) **Kurs Referencyjny**- bieżący kurs kupna lub bieżący kurs sprzedaży Instrumentu Finansowego dostarczany DMBH przez Partnera Zagranicznego, uznawany przez DMBH za cenę referencyjną dla kwotowania Instrumentów Finansowych przez DMBH
- 13) **Kurs Wyceny Diennej** – kurs kupna lub kurs sprzedaży Instrumentu Finansowego służący do Wyceny, ustalany przez DMBH na podstawie kwotowania Partnera Zagranicznego.
- 14) **Kwota Wyceny Diennej** – obliczona na podstawie Wyceny kwota stanowiąca sumę praw i zobowiązań Klienta wynikających z Otwartej Pozycji.
- 15) **Limit Minimalny** – określona w Umowie lub podawana do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu minimalna kwota środków pieniężnych na Rachunku Pieniężnym wymagana przez DMBH do rozpoczęcia świadczenia usług na podstawie Umowy i Regulaminu.
- 16) **Łączny Depozyt Zabezpieczający** – suma Depozytów Zabezpieczających dla wszystkich Otwartych Transakcji.

- 17) **Marża** - prowizja DMBH uwzględniona w Kursie Kwotowania lub Kursie Konwersji, zawarta w Spreadzie Transakcyjnym, której wysokość wskazana jest w TOiP.
- 18) **Nadzwyczajna Zmiana Okoliczności** – jakiegokolwiek zdarzenie określone w §51 Regulaminu.
- 19) **Otwarta Pozycja** – wartość praw i zobowiązań Klienta wynikająca z Otwartej Transakcji, ustalana na bieżąco w oparciu o Kurs Kwotowania.
- 20) **Otwarta Transakcja** – Transakcja, w stosunku do której nie przeprowadzono Zamknięcia Transakcji.
- 21) **Partner Zagraniczny** – zagraniczna instytucja finansowa dostarczająca DMBH płynność oraz kwotowania Instrumentów Finansowych, stanowiąca Rodzajowe Źródło Kwotowań DMBH, podana do wiadomości Klientów w sposób wskazany w § 60 Regulaminu.
- 22) **Platforma** – udostępniona Klientowi przez DMBH platforma internetowa służąca do zawierania i rejestrowania Transakcji oraz w innych celach określonych w Umowie lub Regulaminie.
- 23) **POK** – Punkt Obsługi Klienta DMBH.
- 24) **Potwierdzenie Zawarcia Transakcji** – informacja potwierdzająca zawarcie Transakcji przez Klienta, generowana przez Platformę, w formie wiadomości przekazywanej Klientowi w systemie elektronicznego przekazywania danych.
- 25) **Potwierdzenie Zlecenia** – informacja potwierdzająca złożenie Zlecenia przez Klienta, jego anulowanie, modyfikację lub odrzucenie, generowana przez Platformę.
- 26) **Punkty Swapowe** – ma znaczenie nadane w §42 Regulaminu.
- 27) **Rachunek Pieniężny** – rachunek prowadzony dla Klienta przez DMBH na podstawie Umowy, służący do dokonywania rozliczeń wynikających z Transakcji oraz Umowy oraz do obsługi Rejestru Instrumentów Finansowych.
- 28) **Regulamin** – Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia pochodnych instrumentów finansowych nieregulowanego obrotu pozagiełdowego (over-the-counter) oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych.
- 29) **Rejestr Instrumentów Finansowych** – rejestr prowadzony dla Klienta przez DMBH, służący do rejestrowania Instrumentów Finansowych Rynku OTC nabytych przez Klienta.
- 30) **Rejestr Transakcyjny** – rejestr służący do bieżącego ewidencjonowania czynności związanych z Transakcjami, w tym zmian w Rejestrze Instrumentów Finansowych i na Rachunku Pieniężnym oraz dla innych celów określonych w Regulaminie, dostępny dla Klienta na Platformie.
- 31) **Rodzajowe źródło kwotowań** – instytucja finansowa udostępniająca DMBH kwotowania instrumentów finansowych uznawane przez DMBH za cenę referencyjną dla Kwotowania DMBH, nazwa konkretnej instytucji jest podawana do wiadomości Klientów w sposób wskazany w § 60 Regulaminu;
- 32) **Rolowanie** – ma znaczenie nadane w §41 Regulaminu.
- 33) **Rynek OTC** – nieregulowany obrót pozagiełdowy (ang. „over-the-counter”), niebędący rynkiem regulowanym ani alternatywnym systemem obrotu w rozumieniu Ustawy
- 34) **Serwis Informacyjny** – ma znaczenie nadane w §49 Regulaminu.
- 35) **Specyfikacja Instrumentów Finansowych** – dostępne na stronie internetowej DMBH zestawienie Instrumentów Finansowych Rynku OTC, które mogą być przedmiotem Transakcji i warunków na jakich mogą być zawierane Transakcje.
- 36) **Spread Transakcyjny** – różnica między kursem kupna i sprzedaży Instrumentu Finansowego uwzględniona w Kursie Kwotowania.
- 37) **TOiP** – zestawienie opłat i prowizji (w tym Marży) należnych DMBH z tytułu usług wykonywanych na podstawie Umowy.
- 38) **Transakcja** – transakcja polegająca na nabyciu lub zbyciu przez Klienta Instrumentów Finansowych. Rozliczenie Transakcji dokonywane jest w Walucie Bazowej Rachunku i ma charakter nierzeczywisty (tj.

bez faktycznej dostawy Instrumentu Bazowego w dacie jej rozliczenia). Przy braku Zamknięcia Transakcji, Transakcja podlega automatycznemu Rolowaniu;

- 39) **Umowa** – zawarta pomiędzy Klienta a DMBH *Umowa ramowa o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rejestrów i rachunków pieniężnych lub Umowa o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych.*
- 40) **Umowa Subskrypcyjna** – ma znaczenia nadane w §49 Regulaminu.
- 41) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ( Dz.U.2014.94 z dnia 2014.01.21 z późn. zmianami).
- 42) **Waluta Bazowa Rachunku** – złoty polski lub inna waluta wymierna w rozumieniu przepisów prawa dewizowego, w której prowadzony jest Rachunek Pieniężny. Oferowanie jako Waluty Bazowej Rachunku waluty innej niż złoty polski DMBH podaje do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
- 43) **Wycena** – ma znaczenie nadane w §40 Regulaminu.
- 44) **Zamknięcie Transakcji** – zawarcie Transakcji odwrotnej w stosunku do Transakcji, skutkujące zamknięciem Otwartej Pozycji.
- 45) **Zlecenie** – zlecenie zawarcia Transakcji składane DMBH przez Klienta.

## ROZDZIAŁ II. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### §1. Usługi DMBH

- 1. Regulamin określa zasady świadczenia przez DMBH usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych Rynku OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z obrotem Instrumentami Finansowymi Rynku OTC.
- 2. DMBH świadczy usługi określone w ust. 1 na podstawie Umowy oraz Regulaminu zgodnie z przepisami prawa polskiego.
- 3. DMBH świadczy usługę wykonywania zleceń objętą Regulaminem poprzez zawieranie z Klientem Transakcji na własny rachunek tj. w których DMBH jest drugą stroną Transakcji, na podstawie art. 73 ust. 2 Ustawy.
- 4. Transakcje zawiera się poza rynkiem regulowanym oraz alternatywnym systemem obrotu w rozumieniu Ustawy.

### §2. Podmioty trzecie

- 1. Przy świadczeniu usług maklerskich objętych Regulaminem przez DMBH bierze udział Partner Zagraniczny w zakresie:
  - 1) dostarczenia i utrzymywania Platformy,
  - 2) dostarczania płynności Instrumentów Finansowych,
  - 3) dostarczania kursów kwotowania.
- 2. Informacja o podmiocie będącym Partnerem Zagranicznym, podawana jest do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.

### §3. Dokumentacja

- 1. W związku ze świadczeniem usług maklerskich objętych Regulaminem DMBH przekazuje potencjalnemu klientowi:
  - 1) ogólne informacje na temat DMBH oraz świadczonej usługi,
  - 2) ogólny opis instrumentów finansowych oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe,

- 3) ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w DMBH,
- 4) informację o klasyfikacji klienta,
- 5) formularz oceny wiedzy i doświadczenia klienta,
- 6) TOiP.
- 7) Politykę wykonywania zleceń składanych przez klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.- informacje dla Klienta

## ROZDZIAŁ III. UMOWA

### §4. Informacje ogólne

1. Podstawą świadczenia usług na zasadach określonych w Regulaminie jest zawarcie Umowy.
2. Na podstawie Umowy DMBH nie świadczy na rzecz Klienta usług doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 69 ust. 2 pkt 5 Ustawy.
3. Regulamin nie jest ofertą w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu Cywilnego.
4. Przed zawarciem Umowy DMBH może zażądać od potencjalnego klienta przedstawienia następujących dokumentów lub podania informacji w formie uzgodnionej z DMBH:
  - 1) informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania oceny czy Instrumenty Finansowe Rynku OTC lub usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie Umowy są odpowiednie dla Klienta biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację,
  - 2) informacji o źródle pochodzenia majątku lub funduszy potencjalnego klienta, wskazania beneficjenta rzeczywistego Umowy - w związku z przepisami prawa dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, oraz
  - 3) dokumentów, o których mowa w §5 Regulaminu.
5. DMBH może zażądać od Klienta lub potencjalnego klienta przedstawienia innych niż wskazane w niniejszym Rozdziale III dokumentów lub informacji o ile z przepisów prawa wynika, że są one niezbędne do zawarcia lub wykonywania Umowy, lub wykonywania obowiązków DMBH wynikających z przepisów prawa.
6. W przypadku otrzymania przez DMBH od Klienta informacji skutkującej koniecznością zmiany Oceny wiedzy i doświadczenia, DMBH sporządza i przedstawia Klientowi nową Ocenę wiedzy i doświadczenia. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym ustępie, postanowienia §7 Regulaminu stosuje się odpowiednio.

### §5. Zawarcie Umowy

1. Potencjalny klient będący osobą fizyczną występując o zawarcie Umowy podaje pracownikowi DMBH dane go identyfikujące (imię i nazwisko, adres, numer PESEL), przedkłada urzędowy dokument tożsamości (dowód osobisty, paszport lub kartę stałego pobytu), składa w jego obecności wzór podpisu oraz podpisuje dwa egzemplarze Umowy. DMBH zastrzega sobie prawo zażądania okazania dodatkowego dokumentu identyfikującego Klienta.
2. Potencjalny klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, występując o zawarcie Umowy przedkłada pracownikowi DMBH, wystawiony nie wcześniej niż trzy miesiące przed datą przedłożenia pracownikowi DMBH, aktualny wypis z rejestru właściwego dla siedziby potencjalnego klienta lub inne dokumenty urzędowe wskazujące:
  - 1) firmę, siedzibę oraz status prawny potencjalnego klienta,
  - 2) sposób reprezentacji oraz imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentowania potencjalnego klienta, oraz
  - 3) numer REGON oraz Numer Identyfikacji Podatkowej potencjalnego klienta,

przy czym w uzasadnionych przypadkach DMBH może odstąpić od wymogu przedłożenia dokumentów określonych w pkt 1) oraz pkt 3) powyżej.

3. Karta wzorów podpisów dla Klienta będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej stanowi załącznik do Umowy.
4. Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej może złożyć własną kartę wzorów podpisów osób uprawnionych do jego reprezentowania, z tym że:
  - 1) wzory podpisów winny być złożone w obecności notariusza i przez niego uwierzytelnione lub za zgodą DMBH w inny sposób,
  - 2) wzory podpisów składane w obecności notariusza zagranicznego powinny być dodatkowo poświadczone przez polskiego konsula lub za zgodą DMBH w inny sposób.
5. Przepis §5 ust. 4 Regulaminu stosuje się odpowiednio do pełnomocnika Klienta, w tym Klienta będącego osobą fizyczną. Wzór podpisu pełnomocnika może również stanowić część pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta zgodnie z §8 lub §9 Regulaminu.
6. Wskazanie wzoru podpisu, danych i zakresu umocowania pełnomocnika Klienta w pełnomocnictwie sporządzonym:
  - 1) w formie aktu notarialnego,
  - 2) z podpisami notarialnie poświadczonymi, lub
  - 3) zgodnie ze wzorem udostępnionym przez DMBH,
 i podpisanym przez uprawnione do reprezentacji Klienta osoby, których podpisy umieszczone są na karcie wzorów podpisów, zwalnia z obowiązku zamieszczania tych danych dodatkowo w karcie wzorów podpisów.
7. Klient zobowiązany jest do wskazania w Umowie adresu korespondencyjnego oraz adresu e\_mail, na który doręczana ma być korespondencja wysyłana przez DMBH. Wymóg ten stosuje się odpowiednio do osób upoważnionych do reprezentowania Klienta.
8. Zagraniczne dokumenty urzędowe przedkładane przez Klienta powinny być uwierzytelnione przez polskiego konsula lub w inny sposób ustalony z DMBH.
9. Dokumenty przedkładane pracownikowi DMBH i sporządzone w języku innym niż polski powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że DMBH odstąpi od tego wymogu.
10. Niezależnie od powyższych postanowień dotyczących uwierzytelniania i legalizacji dokumentów, DMBH może dopuścić inny sposób poświadczania autentyczności podpisów oraz charakteru, w jakim działała osoba, która podpisała dokument, a także jego zgodności z prawem miejsca wystawienia, w szczególności poprzez uznanie *apostille*, określone w Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r.

#### **§6. Zawarcie Umowy w formie korespondencyjnej**

1. Umowa z Klientem będącym osobą fizyczną może być zawarta również w formie korespondencyjnej w trybie określonym poniżej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, w celu zawarcia Umowy w trybie korespondencyjnym, potencjalny klient otrzymuje:
  - 1) dwa egzemplarze formularza Umowy,
  - 2) Regulamin, TOiP oraz inne dokumenty, oświadczenia i formularze, niezbędne do zawarcia Umowy.
3. DMBH może uzależnić przekazanie dokumentów, o których mowa powyżej od uprzedniego zarejestrowania się przez potencjalnego klienta na stronie internetowej DMBH lub w inny sposób ustalony z DMBH oraz podania danych i informacji niezbędnych do zawarcia Umowy.
4. W celu zawarcia umowy w trybie korespondencyjnym DMBH może zażądać od potencjalnego klienta podpisania Umowy w obecności notariusza lub w inny sposób ustalony z DMBH.
5. W celu zawarcia umowy w trybie korespondencyjnym w przypadku, gdy Umowa nie jest podpisana w obecności notariusza lub w inny sposób ustalony z DMBH lub potencjalny klient nie zawarł z DMBH innej umowy o świadczenie usług maklerskich, DMBH może zażądać załączenia innych dokumentów (lub ich kopii w formie ustalonej z DMBH) niż dokumenty wskazane w §5 Regulaminu w celu

potwierdzenia danych potencjalnego klienta, w szczególności wyciągu z rachunku prowadzonego na rzecz potencjalnego klienta w innej firmie inwestycyjnej, potwierdzenia wniesienia opłaty za telefon, gaz lub prąd.

6. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym §6 Regulaminu do zawarcia Umowy w trybie korespondencyjnym stosuje się postanowienia §5 Regulaminu.

#### **§7. Zmiana Danych Klienta**

1. Klient ma obowiązek niezwłocznego zawiadomienia DMBH o każdej zmianie Danych Klienta załączając odpowiednie dokumenty potwierdzające taką zmianę. Dotyczy to, w szczególności, adresu korespondencyjnego Klienta.
2. Klient ma również obowiązek niezwłocznego przekazywania DMBH wszelkich dotyczących Klienta informacji istotnych dla realizacji zobowiązań wynikających z Umowy, w szczególności dotyczących sytuacji finansowej Klienta.
3. Zmiana Danych Klienta nie stanowi zmiany Umowy.
4. DMBH zastrzega sobie prawo niewykonania Dyspozycji lub Zlecenia zawierających Dane Klienta odmienne od Danych Klienta posiadanych przez DMBH.

## **ROZDZIAŁ IV. PEŁNOMOCNICTWA**

#### **§8. Pełnomocnik do zawarcia Umowy**

Zawarcie Umowy może nastąpić przez pełnomocnika lub pełnomocników działających na podstawie pełnomocnictw(a) w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika DMBH, w którego obecności podpis zostanie złożony. Podpis mocodawcy złożony przed notariuszem zagranicznym musi zostać poświadczony dodatkowo przez polskiego konsula lub w inny sposób ustalony z DMBH.

#### **§9. Pełnomocnik do wykonywania Umowy**

1. Klient może ustanowić pełnomocnika lub pełnomocników uprawnionych do składania Zleceń lub Dyspozycji na zasadach określonych w Umowie i Regulaminie. Pełnomocnictwo jest udzielane w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika DMBH, w którego obecności podpis zostanie złożony. Podpis mocodawcy złożony przed notariuszem zagranicznym musi zostać poświadczony dodatkowo przez polskiego konsula lub w inny sposób ustalony z DMBH.
2. Pełnomocnictwo może być udzielone na czas nieoznaczony albo na czas oznaczony. W przypadku nie wskazania terminu, na jaki udzielono pełnomocnictwa uważa się, że zostało ono udzielone na czas nieoznaczony.
3. Pełnomocnictwo nie może być udzielone z zastrzeżeniem warunku.

#### **§10. Zmiana, odwołanie i wygaśnięcie pełnomocnictwa do wykonywania Umowy**

1. Pełnomocnictwo może być zmienione tylko w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika DMBH, w którego obecności podpis zostanie złożony. Podpis mocodawcy złożony przed notariuszem zagranicznym musi zostać poświadczony dodatkowo przez polskiego konsula lub w inny sposób ustalony z DMBH.
2. Pełnomocnictwo może być odwołane przez Klienta telefonicznie (w formie właściwej dla składania Dyspozycji) lub pisemnie w POK.
3. Pełnomocnictwo wygasa w razie: (i) wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy, (ii) upływu terminu, na jaki zostało udzielone, (iii) śmierci pełnomocnika, (iv) śmierci Klienta o ile z treści pełnomocnictwa nie wynika co innego, (v) ogłoszenia upadłości Klienta lub (vi) otwarcia likwidacji Klienta.
4. W przypadkach wskazanych w punktach ust. 3 pkt (iii) – (vi) powyżej wygaśnięcie pełnomocnictwa jest skuteczne wobec DMBH po otrzymaniu przez DMBH wiarygodnej informacji o: (i) śmierci pełnomocnika, (ii) śmierci Klienta, (iii) ogłoszenia upadłości Klienta, lub (iv) otwarciu likwidacji Klienta.



## ROZDZIAŁ V. RACHUNEK PIENIĘŻNY

### §11. Prowadzenie Rachunku Pieniężnego

1. Na podstawie Umowy DMBH prowadzi dla Klienta Rachunek Pieniężny w Walucie Bazowej Rachunku.
2. Błędny zapis dotyczący środków na Rachunku Pieniężnym, w tym także zapisanie na Rachunku Pieniężnym środków pieniężnych, które nie są należne Klientowi, może zostać skorygowany przez DMBH we własnym zakresie, bez konieczności uprzedniego informowania Klienta o takiej zmianie. Przez korektę błędnego zapisu rozumie się modyfikację istniejącego zapisu, dodanie nowego zapisu bądź usunięcie dotychczasowego.
3. Wszelkie dostrzeżone nieprawidłowości w danych dotyczących Rachunku Pieniężnego Klient powinien zgłosić w sposób określony w §52 Regulaminu.

### §12. Operacje na Rachunku Pieniężnym

1. Rachunek Pieniężny służy do przechowywania środków pieniężnych Klienta oraz dokonywania rozliczeń wynikających z Umowy.
2. Środki pieniężne zdeponowane na Rachunku Pieniężnym są nieoprocentowane, z zastrzeżeniem postanowień Umowy lub innych umów lub uzgodnień Klienta z DMBH.
3. Na zasadach określonych w przepisach prawa, DMBH może deponować środki pieniężne Klienta w podmiotach w tych przepisach określonych. DMBH może określić dodatkowe warunki podawane do wiadomości Klienta, w sposób określony w §60, jakie winny zostać spełnione w celu deponowania środków Klienta.
4. W przypadku uzyskiwania pożytków z tytułu deponowania środków pieniężnych Klienta, na zasadach określonych w ust. 3, na rachunku bankowym, pożytki te przypadają DMBH.
5. Na Rachunku Pieniężnym zapisywane są w szczególności następujące operacje:
  - 1) wpłaty i wypłaty środków pieniężnych Klienta,
  - 2) blokady środków pieniężnych związane z zawieraniem Transakcjami,
  - 3) obciążenia i uznania Kwotami Wyceny Diennej,
  - 4) obciążenia kwotami prowizji i opłat należnych DMBH z tytułu zawarcia Transakcji,
  - 5) obciążenie kwotami innych prowizji i opłat należnych DMBH na podstawie Umowy, oraz
  - 6) inne operacje wynikające z Regulaminu lub Umowy.
6. DMBH zastrzega sobie prawo obciążenia Rachunku Pieniężnego kwotą odsetek ustawowych, naliczonych za okres występowania salda ujemnego na Rachunku Pieniężnym.
7. Wszelkie operacje zapisywane na Rachunku Pieniężnym (w szczególności operacje wymienione w ust. 5 powyżej) oraz wszelkie rozliczenia wynikające z Transakcji dokonywane są w Walucie Bazowej Rachunku.

### §13. Wpłaty środków pieniężnych na Rachunek Pieniężny

1. Klient dokonuje wpłat środków pieniężnych na Rachunek Pieniężny wyłącznie w formie bezgotówkowej.
2. Wpłaty środków pieniężnych na Rachunek Pieniężny Klienta ewidencjonowane są w następującej kolejności:
  - 1) na pokrycie prowizji i opłat należnych DMBH z tytułu zawarcia Transakcji oraz na podstawie Umowy,
  - 2) na pokrycie ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym oraz odsetek ustawowych należnych DMBH z tego tytułu, oraz
  - 3) na pokrycie innych zobowiązań Klienta związanych z wykonywaniem Umowy.

### §14. Wypłaty środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego

1. Wypłaty z Rachunku Pieniężnego mogą być dokonywane wyłącznie w formie bezgotówkowej na podstawie Dyspozycji.

2. DMBH wykonuje Dyspozycje wypłaty środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego na rachunki bankowe lub pieniężne Klienta stanowiące jego własność lub współwłasność z inną osobą, w szczególności:
  - 1) na rachunki bankowe lub pieniężne wskazane przez Klienta w Umowie,
  - 2) na inny rachunek pieniężny Klienta w DMBH, oraz
  - 3) na rachunek bankowy lub pieniężny wskazany DMBH.
3. Dyspozycje wypłaty środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego realizowane są przez DMBH w godzinach pracy DMBH. Dyspozycje realizowane są niezwłocznie, najpóźniej w trzecim dniu roboczym po dniu złożenia Dyspozycji oraz po przeprowadzeniu Wyceny umożliwiającej ustalenie stanu środków pieniężnych Klienta na Rachunku Pieniężnym.
4. DMBH odmawia dokonania wypłaty środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego w przypadku, gdy:
  - 1) brak jest wolnych środków pieniężnych wystarczających do wykonania Dyspozycji,
  - 2) środki pieniężne podlegają zajęciu, w szczególności na podstawie sądowego lub administracyjnego tytułu wykonawczego,
  - 3) Dyspozycja wypłaty jest niewłaściwie wypełniona lub podpisana niezgodnie z wzorem podpisu złożonym DMBH,
  - 4) zakaz dokonania wypłat został wydany przez uprawniony podmiot lub wynika z obowiązujących przepisów prawa.

## ROZDZIAŁ VI. REJESTRY

### §15. Rejestr Instrumentów Finansowych

1. Na podstawie Umowy DMBH otwiera i prowadzi na rzecz Klienta Rejestr Instrumentów Finansowych.
2. Rejestr Instrumentów Finansowych służy do ewidencjonowania stanu posiadania przez Klienta Instrumentów Finansowych Rynku OTC w związku z Otwartymi Pozycjami.
3. Zapisy oraz ich aktualizacje w Rejestrze Instrumentów Finansowych dokonywane są w godzinach udostępnienia Platformy niezwłocznie po zajściu zdarzenia, którego skutki podlegają ujawnieniu w Rejestrze Instrumentów Finansowych.
4. Na podstawie Dyspozycji Klienta DMBH przekazuje Klientowi informacje na temat stanu oraz zapisów w Rejestrach.
5. Błędny zapis w Rejestrze może zostać zmieniony przez DMBH we własnym zakresie, bez konieczności uprzedniego informowania Klienta o takiej zmianie. Przez zmianę błędnego zapisu w Rejestrze rozumie się modyfikację istniejącego zapisu, dodanie nowego zapisu bądź usunięcie dotychczasowego zapisu.

### §16. Rejestr Transakcyjny

1. Na podstawie Umowy DMBH otwiera i prowadzi dla Klienta Rejestr Transakcyjny. Rejestr Transakcyjny prowadzony jest w Walucie Bazowej Rachunku, w której prowadzony jest Rachunek Pieniężny. W przypadku, gdy Rachunek Pieniężny prowadzony jest w więcej niż jednej Walucie Bazowej Rachunku DMBH prowadzi Rejestr Transakcyjny w tych samych walutach.
2. Rejestr Transakcyjny ma charakter pomocniczy w stosunku do Rachunku Pieniężnego oraz Rejestru Instrumentów Finansowych i prezentowany jest za pośrednictwem Platformy.
3. Zapisy oraz ich aktualizacje w Rejestrze Transakcyjnym dokonywane są w godzinach udostępnienia Platformy niezwłocznie po zajściu zdarzenia, którego skutki podlegają ujawnieniu w Rejestrze Transakcyjnym.
4. Rejestr Transakcyjny służy do bieżącego ewidencjonowania czynności związanych z Transakcjami, Rejestrze Instrumentów Finansowych oraz Rachunkiem Pieniężnym, w szczególności do:
  - 1) rejestrowania Zleceń, zawieranych Transakcji oraz Instrumentów Finansowych Rynku OTC,
  - 2) monitorowania Otwartych Pozycji w oparciu o Kursy Kwotowania,

- 3) monitorowania poziomu Depozytów Zabezpieczających, Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz stanu wolnych środków pieniężnych w Walucie Bazowej Rachunku, oraz
  - 4) rejestrowania Wyceny.
5. Podstawą dokonania zapisu w Rejestrze Transakcyjnym jest:
- 1) Potwierdzenie Zlecenia,
  - 2) Potwierdzenie Zawarcia Transakcji,
  - 3) dokonanie zapisu w Rejestrze Instrumentów Finansowych lub na Rachunku Pieniężnym, który podlega odzwierciedleniu w Rejestrze Transakcyjnym,
  - 4) Dyspozycja Klienta dotycząca zasilenia Rejestru Transakcyjnego środkami pieniężnymi z Rachunku Pieniężnego,
  - 5) Dyspozycja Klienta dotycząca wypłaty środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego, lub
  - 6) inne zdarzenie, którego skutki podlegają ujawnieniu w Rejestrze Transakcyjnym.
6. Wpłata środków pieniężnych na Rachunek Pieniężny nie skutkuje automatycznym zasileniem Rejestru Transakcyjnego. W tym celu, Klient składa odrębną Dyspozycję wskazując kwotę do wysokości wolnych środków pieniężnych na Rachunku Pieniężnym. Z chwilą dokonania zapisu w Rejestrze Transakcyjnym, kwota jego zasilenia podlega blokadzie na Rachunku Pieniężnym.
7. Dyspozycja wypłaty środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego stanowi jednocześnie dyspozycję wypłaty środków pieniężnych z Rejestru Transakcyjnego, z tym że wypłata następuje w pierwszej kolejności z wolnych środków pieniężnych nie znajdujących się w Rejestrze Transakcyjnym. Dyspozycja Klienta wypłaty środków pieniężnych wykonywana jest przez DMBH do wysokości łącznego salda wolnych środków Klienta na Rachunku Pieniężnym oraz w Rejestrze Transakcyjnym.

## **ROZDZIAŁ VII. ZABEZPIECZENIA**

### **§17. Skreślony**

## **ROZDZIAŁ VIII. KWOTOWANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

### **§18. Informacje Ogólne**

1. Kwotowanie polega na prezentowaniu za pośrednictwem Platformy lub przez uprawnionego pracownika DMBH cen kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych, po których DMBH może zawrzeć Transakcje z Klientem. Różnica pomiędzy ceną kupna oraz sprzedaży Instrumentów Finansowych stanowi Spread Transakcyjny.
2. DMBH prezentuje Kursy Kwotowania na podstawie kwotowań uzyskiwanych na bieżąco od Partnera Zagranicznego. Kwotowanie DMBH, o którym mowa w powyżej odzwierciedla kwotowanie Partnera Zagranicznego powiększone o Marżę DMBH. Wysokość Marży określa TOiP.
3. DMBH prezentuje Kursy Kwotowania w godzinach przyjmowania Zleceń na Platformie, zgodnie z informacjami wskazanymi w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
4. Na wniosek Klienta złożony telefonicznie lub w POK, DMBH:
  - 1) może przekazywać Kursy Kwotowania telefonicznie w godzinach przyjmowania Zleceń,
  - 2) przekazuje Klientowi informację o Kursie Referencyjnym, który w momencie wykonania Zlecenia Klienta był podstawą dla kwotowania DMBH.

### **§19. Błąd kwotowań**

1. Przez błędne kwotowanie rozumie się sytuację, w której Kurs Kwotowania, po którym została zawarta Transakcja:

- 1) w przypadku zlecenia sprzedaży ze wskazanym limitem (limit order) - jest niższy od minimalnego limitu podanego przez Klienta w Zleceniu, o więcej niż 10%,
- 2) w przypadku zlecenia kupna ze wskazanym limitem (limit order) jest wyższy od maksymalnego limitu podanego przez Klienta w Zleceniu, o więcej niż 10%,
- 3) w przypadku zlecenia sprzedaży bez wskazanego limitu (market order, PKC) jest niższy od Kursu Kwotowania z momentu przyjęcia Zlecenia na Platformie o więcej niż 15%.
- 4) w przypadku zlecenia kupna bez wskazanego limitu (market order, PKC) jest wyższy od Kursu Kwotowania z momentu przyjęcia Zlecenia na Platformie o więcej niż 15%.

- dalej „**Błędne Kwotowanie**”.

2. W przypadku zawarcia Transakcji na podstawie Błędnego Kwotowania:

1) DMBH oraz Klientowi przysługuje prawo odstąpienia od zawartej Transakcji, w terminie 3 dni roboczych od jej zawarcia, poprzez złożenie drugiej stronie oświadczenia o odstąpieniu w formie pisemnej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. W przypadku wykonania prawa odstąpienia Transakcja uważana jest za niezawartą i następuje jej wycofanie z Rejestru Transakcyjnego a DMBH dokonuje odpowiedniej korekty sald na Rachunku Pieniężnym i w Rejestrze Instrumentów Finansowych Klienta. W efekcie wycofania Transakcji wcześniej zamknięta pozycja Klienta może zostać przywrócona, co wiąże się dla Klienta z utrzymaniem Otwartej Pozycji i ryzykiem poniesienia straty oraz uruchomienia mechanizmu „stop out”, o którym mowa w §39.

Prawo odstąpienia od zawartej Transakcji nie wyklucza odpowiedzialności kontraktowej DMBH wobec Klienta na zasadach określonych w §50;

2) DMBH oraz Klientowi przysługuje prawo skorygowania warunków zawartej Transakcji na warunkach uzgodnionych przez DMBH i Klienta, w terminie 3 dni roboczych od zawarcia Transakcji. W przypadku uzgodnienia warunków skorygowania transakcji DMBH dokonuje na ich podstawie odpowiedniej korekty sald na Rachunku Pieniężnym i w Rejestrze Instrumentów Finansowych Klienta.

3. W zakresie odpowiedzialności DMBH za Błędne Kwotowanie stosuje się postanowienia §50.

#### **§19a.**

Kwotowania instrumentów finansowych inne niż prezentowane na Platformie, w szczególności prezentowane w ofertach innych podmiotów lub w serwisach informacyjnych nie mogą stanowić dla Klienta podstawy żądania ustalenia warunków zawarcia Transakcji lub wykonania praw wynikających z Otwartych Pozycji.

#### **§20. Spread Transakcyjny**

1. Wysokość Spreadów Transakcyjnych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych podawana jest do wiadomości Klientów w Specyfikacji Instrumentów Finansowych. Spread Transakcyjny może się zmieniać w czasie, w następujących przypadkach:

- 1) w sytuacji, gdy mają miejsce ponadprzeciętne wahania kursów walutowych lub ceny surowców,
- 2) w sytuacji, gdy występuje ograniczona płynność w zakresie Instrumentów Finansowych lub Instrumentów Bazowych,
- 3) w związku z ważnymi wydarzeniami gospodarczymi i politycznymi mającymi wpływ na sytuację rynkową,
- 4) w dniach świątecznych na głównych rynkach dla danego Instrumentu Finansowego lub Instrumentu Bazowego, lub
- 5) w przypadku wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Okoliczności.

2. Zmiana wysokości Spreadu Transakcyjnego jest przekazywana Klientowi do wiadomości za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej.

3. DMBH może ustalić z Klientem inne warunki zawierania Transakcji, a w szczególności wysokość Spreadu Transakcyjnego dla danej Transakcji z zastrzeżeniem spełnienia przez Klienta warunków określonych przez DMBH, w szczególności wartości nominalnej Transakcji.

#### **§21. Zawieszenie Kursu Kwotowania**

1. DMBH zawiesza prezentację Kursu Kwotowania dla danego Instrumentu Finansowego w przypadku zawieszenia lub braku kwotowania takiego Instrumentu Finansowego przez Partnera Zagranicznego.
2. W trakcie zawieszenia prezentacji Kursu Kwotowania DMBH nie przyjmuje lub nie wykonuje Zleceń w zakresie dotyczącym Instrumentu Finansowego, dla których prezentacja Kursu Kwotowania została zawieszona.

## **ROZDZIAŁ IX. WYKONYWANIE ZLECEŃ**

### **Podrozdział I: Sposób, tryb i zasady przyjmowania Zleceń i Dyspozycji**

#### **§22. Ogólne warunki składania Zleceń i Dyspozycji**

1. Klient może składać Zlecenia oraz Dyspozycje na zasadach określonych w Regulaminie oraz Umowie.
2. Zawarcie Transakcji odbywa się na podstawie Zlecenia.
3. DMBH podaje do wiadomości Klientów w sposób określony w §60 Regulaminu:
  - 1) listę Instrumentów Finansowych Rynku OTC, które mogą być przedmiotem Zlecenia,
  - 2) rodzaje Zleceń, które DMBH przyjmuje do wykonania.
4. DMBH ma prawo dokonywać zmian w zakresie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, co podaje do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
5. Z zastrzeżeniem innych postanowień Regulaminu dotyczących korzystania przez Klienta z Platformy, Klient składa Zlecenia oraz Dyspozycje za pośrednictwem Platformy.
6. Klient może także składać Zlecenia oraz Dyspozycje w formie pisemnej lub za pośrednictwem telefonu pod warunkiem, że Umowa przewiduje takie sposoby składania Zleceń lub Dyspozycji.

#### **§23. Treść Zlecenia**

1. Zlecenie składane w inny sposób niż za pośrednictwem Platformy powinno zawierać:
  - 1) imię i nazwisko Klienta lub pełnomocnika oraz numer Rachunku Pieniężnego lub inne dane ustalone z Klientem umożliwiające jednoznaczną identyfikację,
  - 2) datę i czas wystawienia Zlecenia,
  - 3) oznaczenie i liczbę Instrumentów Finansowych Rynku OTC będących przedmiotem Zlecenia,
  - 5) przedmiot Zlecenia (kupno/sprzedaż Instrumentu Finansowego),
  - 6) określenie ceny Instrumentu Finansowego Rynku OTC,
  - 7) oznaczenie terminu ważności Zlecenia,
  - 8) inne elementy, jeśli ich podanie jest wymagane ze względu na specyfikę Instrumentu Finansowego Rynku OTC będącego przedmiotem Zlecenia, oraz
  - 9) podpis Klienta lub pełnomocnika - w przypadku zlecenia składanego w formie pisemnej.
2. Zlecenie powinno zawierać wszystkie konieczne elementy wymienione w ust. 1 powyżej, w przeciwnym razie nie zostanie przyjęte do wykonania przez DMBH. W przypadku nie przyjęcia Zlecenia do realizacji lub jeśli wystąpią okoliczności uniemożliwiające właściwe wykonanie Zlecenia, DMBH informuje Klienta w sposób właściwy do składania Zleceń.
3. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki jego realizacji, o ile nie są one sprzeczne z przepisami prawa oraz możliwe jest ich określenie za pośrednictwem Platformy.
4. DMBH może określić dodatkowe warunki lub typy Zleceń, które Klient może określić lub wybrać składając Zlecenie lub warunki przyjmowania niektórych Zleceń lub Dyspozycji, a także określić rodzaje Zleceń, których nie przyjmuje, podając te informacje w sposób wskazany w §60 Regulaminu.

#### **§24. Limity zaangażowania**

1. DMBH zastrzega prawo do określenia limitów zaangażowania Klientów w Instrumenty Finansowe Rynku OTC. Limity mogą zostać określone odrębnie dla poszczególnych Instrumentów Finansowych Rynku OTC. Informację o wysokości limitów zaangażowania dla Klientów DMBH podaje do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.

2. W Umowie DMBH może określić indywidualny limit zaangażowania dla Klienta. Limit może zostać zmieniony w trybie określonym w Umowie.
3. DMBH zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia Zlecenia, jeżeli w wyniku jego wykonania zostałby przekroczony limit zaangażowania, o którym mowa w ust. 1 lub 2 powyżej.

#### **§25. Terminy przyjmowania Zleceń i Dyspozycji**

1. Terminy składania Zleceń, a także modyfikacji i anulowania Zleceń ustala DMBH powiadamiając o tym Klienta w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
2. Zlecenia złożone po upływie terminów, o których mowa w ust. 1, nie będą wykonane.
3. DMBH zawiesza przyjmowanie lub wykonywanie Zleceń na czas braku dostępu DMBH do systemów informatycznych Partnera Zagranicznego, w tym braku dostępu do Platformy.
4. Informacje o zdarzeniach, o których mowa w ust. 3 DMBH podaje do wiadomości Klientów w sposób określony w §60 Regulaminu.
5. Postanowienia niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio do składania Dyspozycji.

#### **§26. Zasady anulowania i modyfikacji Zleceń i Dyspozycji**

1. Klient może anulować lub zmodyfikować złożone Zlecenie w terminach oraz formie właściwej dla składania Zleceń. W przypadku anulowania lub modyfikacji Zlecenia, w sytuacji, gdy złożonych zostało kilka Zleceń, Klient powinien określić, które Zlecenia anuluje lub modyfikuje.
2. Anulowanie lub modyfikacja Zlecenia może być dokonana wyłącznie w zakresie, w jakim Zlecenie takie nie zostało jeszcze wykonane.
3. Postanowienia niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio do odwoływania i modyfikowania Dyspozycji.

#### **§27. Tryb i warunki składania Zleceń i Dyspozycji za pośrednictwem Platformy**

1. Warunki korzystania z Platformy oraz aktywacji dostępu Klienta do Platformy określone są w Rozdziale X Regulaminu.
2. Złożenie Zlecenia za pośrednictwem Platformy wymaga uprzedniego zalogowania się Klienta do Platformy.
3. Identyfikacja Klienta na Platformie następuje po stwierdzeniu zgodności loginu oraz hasła dostępu Klienta z loginem oraz hasłem dostępu przechowywanym przez DMBH.

#### **§28. Korzystanie z Platformy przez pełnomocnika**

1. DMBH umożliwia korzystanie z Platformy przez Klienta za pośrednictwem pełnomocnika Klienta.
2. Warunkiem uzyskania dostępu do Platformy przez pełnomocnika Klienta jest złożenie przez mocodawcę w DMBH:
  - 1) pełnomocnictwa do Umowy,
  - 2) dyspozycji aktywacji Platformy na rzecz pełnomocnika.
3. Klient oraz jego pełnomocnicy uprawnieni do działania za pośrednictwem Platformy zobowiązani są do posługiwania się własnym loginem oraz hasłem dostępu.

#### **§29. Tryb i warunki składania Zleceń i Dyspozycji w formie pisemnej**

1. Z zastrzeżeniem § 22 ust. 6, Klient może składać Zlecenia lub Dyspozycje w formie pisemnej w POK w godzinach pracy POK. DMBH podaje do wiadomości Klienta listę POK oraz godziny pracy POK w sposób określony w §60 Regulaminu.
2. DMBH dopuszcza przyjęcie więcej niż jednego Zlecenia Klienta złożonego na jednym formularzu pod warunkiem, że wyraźnie będzie określona kolejność Zleceń. W tym przypadku wystarczające jest złożenie jednego podpisu Klienta lub jego pełnomocnika.
3. Upoważniony pracownik DMBH potwierdza złożenie Zlecenia lub Dyspozycji przez Klienta poprzez złożenie podpisu na Zleceniu lub Dyspozycji.
5. DMBH ma prawo do niewykonania Zlecenia, jeżeli jest ono wypełnione w sposób nieczytelny.
6. Pozostałe zapisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio do Dyspozycji.

**§30. Tryb i warunki składania Zleceń i Dyspozycji za pośrednictwem telefonu**

1. Z zastrzeżeniem § 22 ust. 6, Klient może składać Zlecenia lub Dyspozycje za pośrednictwem telefonu na numery telefonów oraz w godzinach pracy DMBH określonych przez DMBH, o których informuje Klienta w sposób określony w §60 Regulaminu.
2. Jeżeli Klient składa kilka Zleceń, zobowiązany jest określić kolejność przekazania ich do wykonania, w przeciwnym razie Transakcje są zawierane w kolejności złożenia Zleceń.
3. Upoważniony pracownik DMBH potwierdza złożenie Zlecenia lub Dyspozycji przez Klienta telefonicznie.
4. Warunkiem przyjęcia przez DMBH Zlecenia lub Dyspozycji za pośrednictwem telefonu jest uprzednie dokonanie identyfikacji Klienta lub pełnomocnika.
5. Umowa określa hasło oraz inne dane ustalone z Klientem umożliwiające jednoznaczną identyfikację Klienta, zwane dalej znakami identyfikacyjnymi. W celu uniknięcia wątpliwości uznaje się, iż w przypadku innym niż określony w §28 ust. 3 Regulaminu, Klient ustala jedno hasło wspólne dla wszystkich osób upoważnionych do składania Zleceń lub Dyspozycji za pośrednictwem telefonu.
6. Ustalenie hasła oraz znaków identyfikacyjnych następuje w Umowie lub po zawarciu Umowy w aneksie do Umowy lub za pośrednictwem telefonu.

**§31. Identyfikacja Klienta składającego Zlecenie lub Dyspozycję za pośrednictwem telefonu**

1. Identyfikacja Klienta składającego Zlecenie lub Dyspozycję za pośrednictwem telefonu polega na podaniu przez pracownikowi DMBH przez Klienta oraz stwierdzeniu zgodności przez pracownika DMBH:
  - 1) hasła lub znaków identyfikacyjnych Klienta z hasłem lub znakami identyfikacyjnymi przechowywanymi w DMBH,
  - 2) numeru Rachunku Pieniężnego,
  - 3) imienia i nazwiska lub nazwy posiadacza Rachunku Pieniężnego, oraz
  - 4) imienia i nazwiska składającego Zlecenie lub Dyspozycję.
2. W razie wątpliwości co do tożsamości osoby składającej Zlecenie lub Dyspozycję pomimo podania hasła lub znaków identyfikacyjnych, DMBH zastrzega prawo do:
  - 1) zażądania dodatkowych danych wskazanych przez Klienta w Umowie lub danych dotyczących stanu aktywów oraz ostatnich operacji na Rachunku Pieniężnym oraz w Rejestrze Instrumentów Finansowych oraz uzależnienia stwierdzenia poprawności identyfikacji od poprawności ich podania przez Klienta, lub
  - 2) odmowy wykonania Zlecenia lub Dyspozycji, w przypadku niemożności skontaktowania się z Klientem w celu potwierdzenia autentyczności złożonego Zlecenia lub Dyspozycji pod numerem telefonu wskazanym w Umowie.
3. DMBH zastrzega prawo do nagrywania rozmów telefonicznych oraz ich utrwalania na właściwych nośnikach informacji bez konieczności indywidualnego informowania Klienta oraz do wykorzystywania zarejestrowanych rozmów telefonicznych do celów dowodowych.
4. Podstawą do rozstrzygania wszelkich sporów dotyczących treści Zlecenia lub Dyspozycji składanych za pośrednictwem telefonu jest powtórzona przez pracownika DMBH i potwierdzona przez składającego treść Zlecenia lub Dyspozycji utrwalona na właściwych nośnikach informacji.
5. DMBH zapewnia zachowanie w tajemnicy hasła oraz znaków identyfikacyjnych.
6. Klient zobowiązany jest do przechowywania hasła oraz znaków identyfikacyjnych w tajemnicy i niedostępniania ich osobom trzecim.
7. W przypadku podejrzenia, co do wejścia w posiadanie hasła lub znaków identyfikacyjnych przez osoby nieuprawnione lub w przypadku ich zagubienia, Klient zobowiązany jest do natychmiastowego powiadomienia DMBH i dokonania zmiany hasła oraz znaków identyfikacyjnych lub złożenia dyspozycji blokady Rachunku Pieniężnego, a także dokonania zmiany hasła lub znaków identyfikacyjnych.

**§32. Inne Dyspozycje**

1. W sposób określony w niniejszym Podrozdziale, DMBH realizuje także inne Dyspozycje Klienta związane z prowadzeniem Rachunku Pieniężnego oraz Rejestru Instrumentów Finansowych, a w szczególności dotyczące:

- 1) przelewu środków pieniężnych na inny rachunek pieniężny Klienta,
  - 2) zmiany hasła do Rachunku Pieniężnego,
  - 3) zmiany Danych Klienta,
  - 4) składania reklamacji na usługi świadczone przez DMBH,
  - 5) odwoływania pełnomocników,
  - 6) przekazywania przez Klienta danych lub innych informacji niezbędnych do prawidłowego wykonywania Umowy, jeżeli obowiązek ich dostarczenia DMBH powstał po dacie zawarcia Umowy przez Klienta.
2. DMBH nie realizuje Dyspozycji pełnomocnika złożonych w sposób określony w niniejszym Podrozdziale dotyczących: odwołania innych pełnomocników do Rachunku Pieniężnego, zmiany hasła do Rachunku Pieniężnego, jego zamknięcia lub zmiany adresu korespondencyjnego. W powyższych przypadkach czynności te mogą być dokonane w sposób, o którym mowa powyżej wyłącznie przez Klienta, chyba że pełnomocnik dysponuje pełnomocnictwem szczególnym do wykonania ww. czynności.

### **§33. Odmowa przyjęcia Zlecenia lub Dyspozycji**

DMBH zastrzega prawo do odmowy przyjęcia Zlecenia lub Dyspozycji lub ich nie wykonania:

- 1) gdy przedmiot Zlecenia lub Dyspozycji lub jego elementy warunkujące prawidłowe wykonanie wykraczają poza zakres określony przez DMBH lub są z nim niezgodne, w szczególności przedmiotem Zlecenia są Instrumenty Finansowe Rynku OTC lub rodzaje Zleceń wobec których DMBH nie świadczy usług,
- 2) gdy Zlecenie lub Dyspozycja jest niezgodne z przepisami prawa,
- 3) w sytuacji, gdy wystąpi jedno ze zdarzeń zdefiniowanych jako Nadzwyczajna Zmiana Okoliczności,
- 4) w przypadku zajścia zdarzenia o którym mowa w §21 Regulaminu,
- 5) w innych przypadkach przewidzianych przepisami prawa lub określonych w Umowie lub Regulaminie.

## **Podrozdział II: TRYB I ZASADY ZAWIERANIA TRANSAKCJI**

### **§34. Informacje ogólne**

1. DMBH wykonuje Zlecenia zawierając Transakcje z Klientem na własny rachunek. Miejszem wykonywania Zleceń jest siedziba DMBH.
2. Zawarcie Transakcji następuje pod warunkiem zawarcia przez DMBH odwrotnej transakcji z Partnerem Zagranicznym. W przypadku nie zawarcia transakcji odwrotnej z Partnerem Zagranicznym Transakcja nie zostaje zawarta a zlecenie Klienta traci ważność, o czym DMBH niezwłocznie informuje Klienta za pośrednictwem Platformy.

### **§35. Tryb i zasady wykonywania Zleceń**

1. Na podstawie Umowy i Regulaminu DMBH wykonuje wyłącznie Zlecenia, których przedmiotem są Instrumenty Finansowe Rynku OTC wskazane w Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
2. Wszelkie informacje dotyczące Zleceń, w szczególności informacje o wykonaniu Zlecenia, przekazywane są Klientowi za pośrednictwem Platformy.

### **§36. Zamknięcie Transakcji**

1. Zamknięcie Transakcji polega na zawarciu pomiędzy DMBH i Klientem transakcji odwrotnej w stosunku do tej Transakcji. Zamknięcie Transakcji następuje po Kursie Kwotowania.
2. Kwota zysku lub straty podlega przeliczeniu na Walutę Bazową Rachunku po Kursie Konwersji. DMBH uznaje lub obciąża taką kwotą Rachunek Pieniężny.



## ROZDZIAŁ X. DEPOZYTY ZABEZPIEZAJĄCE I ZAMKNIĘCIE TRANSAKCJI

### §37. Wniesienie Depozytu Zabezpieczającego

1. Klient składający Zlecenie powinien posiadać w Rejestrze Transakcyjnym wolne środki pieniężne na Depozyt Zabezpieczający.
2. Poziom Depozytu Zabezpieczającego podawany jest przez DMBH do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
3. DMBH zastrzega sobie prawo do dokonywania zmian poziomu Depozytu Zabezpieczającego, a w szczególności jego podwyższenia, także w trakcie utrzymywania Otwartej Pozycji, po uprzednim poinformowaniu Klienta w sposób, o którym mowa w § 59 co najmniej 3 dni przed wprowadzeniem zmiany, z zastrzeżeniem, że dopuszczalna jest zmiana wysokości poziomu Depozytu Zabezpieczającego w trybie natychmiastowym, po uprzednim powiadomieniu Klienta w sposób o którym mowa w § 59, w sytuacji wystąpienia siły wyższej oraz w przypadkach kiedy dochodzi lub istnieje uzasadnione przekonanie DMBH, 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.
3. W chwili złożenia Zlecenia DMBH sprawdza czy w Rejestrze Transakcyjnym znajdują się wolne środki pieniężne wymagane na poczet Depozytu Zabezpieczającego dla danej Transakcji. Jeżeli, w chwili złożenia Zlecenia, w Rejestrze Transakcyjnym nie są zapisane wolne środki pieniężne w wysokości wymaganego Depozytu Zabezpieczającego DMBH nie wykona Zlecenia, o czym DMBH informuje Klienta.
4. Informacje, o których mowa w ust. 3 DMBH przekazuje Klientowi w formie właściwej do składania Zleceń.
5. Wniesienie Depozytu Zabezpieczającego następuje z chwilą zawarcia Transakcji. Kwota Depozytu Zabezpieczającego pomniejsza stan wolnych środków pieniężnych w Rejestrze Transakcyjnym.

### §38. Otwarte Pozycje oraz zmiana wysokości Depozytu Zabezpieczającego

1. W okresie od zawarcia Transakcji do Zamknięcia Transakcji, wartość Otwartej Pozycji podlega na bieżąco zwiększeniu lub zmniejszeniu w związku z jej bieżącą wyceną dokonywaną w oparciu o bieżące zmiany Kursu Kwotowania.
2. W związku z bieżącymi zmianami Otwartej Pozycji, bieżącym zmianom ulega również wysokość Depozytu Zabezpieczającego oraz kwota wolnych środków pieniężnych w Rejestrze Transakcyjnym. W przypadku, gdy:
  - 1) wysokość Depozytu Zabezpieczającego ulega zwiększeniu - wolne środki pieniężne w Rejestrze Transakcyjnym są wykorzystywane przez DMBH na potrzeby uzupełniania Depozytu Zabezpieczającego, bez uprzedniego wezwania Klienta. W konsekwencji wskazanych powyżej działań kwota dostępnych wolnych środków Klienta ulega obniżeniu włącznie z możliwością ich całkowitego wykorzystania.
  - 2) wysokość Depozytu Zabezpieczającego ulega zmniejszeniu - zwolnione środki pieniężne powiększają kwotę dostępnych środków pieniężnych Klienta w Rejestrze Transakcyjnym.
3. Klient jest zobowiązany do stałego monitorowania kwoty Łącznego Depozytu Zabezpieczającego oraz stanu wolnych środków pieniężnych w Rejestrze Transakcyjnym.
4. Klient zobowiązany jest do utrzymywania Łącznego Depozytu Zabezpieczającego w wysokości wymaganej przez DMBH dla wszystkich Otwartych Pozycji.
5. Z chwilą Zamknięcia Transakcji następuje zwolnienie Depozytu Zabezpieczającego, który powiększa kwotę wolnych środków pieniężnych w Rejestrze Transakcyjnym.

### §39. Spadek wysokości Depozytu Zabezpieczającego, zamknięcie Otwartych Pozycji

1. DMBH określa i podaje do wiadomości Klientów w sposób określony w §60 Regulaminu:
  - 1) poziom wykorzystania środków pod Łączny Depozyt Zabezpieczający, przy którym DMBH wzywa do uzupełnienia Depozytu Zabezpieczającego (tzw. „Margin Call”),
  - 2) poziom wykorzystania środków pod Łączny Depozyt Zabezpieczający, przy którym DMBH bez konieczności uprzedniego informowania Klienta, dokonuje zamknięcia Otwartych Pozycji Klienta ( tzw.

mechanizm „stop out”). Zamknięcie Otwartych Pozycji dokonywane jest po bieżącym Kursie Kwotowania.

2. Wezwanie (Margin Call) oraz informację o zamknięciu Otwartych Pozycji w wyniku zastosowania mechanizmu „stop out”, DMBH przekazuje Klientowi (i) za pośrednictwem Platformy lub (ii) telefonicznie lub (iii) za pośrednictwem poczty elektronicznej.
3. DMBH zastrzega sobie prawo do zamknięcia Otwartych Pozycji również w następujących przypadkach:
  - 1) rozwiązania Umowy i niezamknięcie Otwartych Pozycji przez Klient w okresie wypowiedzenia,
  - 2) przekroczenia limitów zaangażowania Klienta, o których mowa w §24 Regulaminu,
  - 3) wpłynięcia do DMBH tytułu egzekucyjnego wskazującego Klienta jako dłużnika lub zajęcia Rachunku Pieniężnego.

#### **§40. Wycena Transakcji**

1. Wycena Transakcji dokonywana jest przez DMBH w każdym dniu roboczym o godzinie 23.00.
2. Wycena Transakcji polega na ustaleniu Kwot Wyceny Diennej dla każdej Otwartej Pozycji w oparciu o Kursy Wyceny Diennej.
3. DMBH uznaje lub obciąża Rachunek Pieniężny Kwotami Wyceny Diennej po ich przeliczeniu na Walutę Bazową Rachunku po Kursie Konwersji następnego dnia roboczego po dokonaniu Wyceny.

## **ROZDZIAŁ XI. ROLOWANIE ORAZ PUNKTY SWAPOWE**

#### **§41. Rolowanie**

1. Rolowanie polega przesunięciu daty rozliczenia Transakcji na kolejny dzień roboczy oraz modyfikacji przez DMBH Kursu Kwotowania, po którym została zawarta Transakcja. Rolowanie Pozycji następuje w szczególności poprzez dodanie lub odjęcie od tego Kursu Kwotowania Punktów Swapowych.
2. DMBH dokonuje Rolowania w stosunku do wszystkich Otwartych Pozycji, które nie zostały zamknięte do godz. 23.00 w każdym dniu roboczym.
3. Rolowanie wpływa na wartość Otwartej Pozycji i, w konsekwencji, zmienia wysokość Depozytu Zabezpieczającego oraz wolnych środków pieniężnych w Rejestrze Transakcji.

#### **§42. Punkty Swapowe**

1. Stawki Punktów Swapowych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych Rynku OTC ustalane są przez Partnera Zagranicznego na podstawie rynkowych stóp procentowych na rynku międzybankowym. DMBH nie dolicza do Punktów Swapowych swojej marży.
2. Stawki Punktów Swapowych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych Rynku OTC przekazywane są do wiadomości Klienta w sposób określony w §60 Regulaminu.
3. Aktualizacja stawek Punktów Swapowych następuje raz dziennie z zastrzeżeniem, że w przypadku istotnych zmian oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym, aktualizacja stawek Punktów Swapowych może być dokonywana z inną częstotliwością.

## **ROZDZIAŁ XII. ZASADY KORZYSTANIA Z PLATFORMY ORAZ SERWISU INFORMACYJNEGO**

#### **§43. Informacje Ogólne**

1. Za pośrednictwem Platformy oraz na warunkach określonych w Umowie i Regulaminie DMBH:
  - 1) przyjmuje oraz wykonuje Zlecenia oraz Dyspozycje w zakresie określonym funkcjonalnością Platformy,
  - 2) udostępnia informacje dotyczące Rejestru Transakcyjnego, w tym statusu Zleceń, oraz
  - 3) udostępnia inne informacje Klientowi poprzez Serwis Informacyjny.

2. Klient jest zobowiązany do korzystania z Platformy w zakresie określonym Umową i Regulaminem wyłącznie w celu składania Zleceń i Dyspozycji, dostępu do Rejestru Transakcyjnego oraz uzyskiwania informacji z Serwisu Informacyjnego.

#### **§44. Warunki dostępu**

1. DMBH uzależnia dostęp do Platformy od:
  - 1) zawarcia Umowy,
  - 2) spełnienia przez Klienta minimalnych wymagań sprzętowych, które DMBH podaje do wiadomości Klienta w sposób określony w §60 Regulaminu, oraz
  - 3) aktywacji dostępu do Platformy.

#### **§45. Aktywacja dostępu**

1. W celu umożliwienia dostępu do Platformy, DMBH przekazuje Klientowi identyfikator (login) oraz startowe hasło dostępu. Przekazanie loginu lub hasła startowego dostępu następuje po zawarciu Umowy na podstawie Dyspozycji aktywacji dostępu do Platformy.
2. Za moment aktywacji dostępu do Platformy uważa się pierwsze poprawne zalogowanie Klienta do Platformy.
3. W celu rozpoczęcia korzystania z Platformy, Klient jest zobowiązany do zmiany startowego hasła dostępu i ustanowienia własnego hasła dostępu.
4. Klient zobowiązany jest do przechowywania loginu oraz hasła dostępu w tajemnicy i niedostępiania ich osobom trzecim.
5. W przypadku podejrzenia o wejściu w posiadanie loginu lub hasła dostępu przez osoby nieuprawnione lub w przypadku ich zagubienia, Klient zobowiązany jest do natychmiastowego powiadomienia DMBH i dokonania zmiany loginu lub hasła dostępu lub złożenia Dyspozycji blokady Rachunku Pieniężnego.

#### **§46. Korzystanie z Platformy**

1. DMBH umożliwia Klientowi nieprzerwany dostęp do Platformy za wyjątkiem przerw technicznych, przerw administracyjnych związanych z utrzymaniem serwisu Platformy, a także przerw, spowodowanych siłą wyższą. DMBH dołoży wszelkich starań, aby poinformować Klienta o planowanej przerwie w dostępie do Platformy z wyprzedzeniem, oraz aby przerwy następowały tylko z ważnych powodów. O planowanych przerwach w dostępie do Platformy DMBH informuje Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
2. DMBH może udostępnić Klientowi dostęp do Platformy w rozszerzonym zakresie funkcjonalności, w szczególności w zakresie dodatkowych warunków składania Zleceń bądź ich automatyzacji. DMBH może uzależnić udostępnienie takich funkcji od spełnienia przez Klienta warunków określonych przez DMBH w szczególności w zakresie posiadanych przez Klienta aktywów lub wolumenu obrotów Instrumentami Finansowymi Rynku OTC w określonym czasie. Informację o warunkach rozszerzonego dostępu do Platformy DMBH podaje do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
3. DMBH nie odpowiada za szkody wynikające z korzystania przez Klienta z dodatkowych rozwiązań informatycznych, niedostępnych w ramach Platformy, które powodują w szczególności automatyczne generowanie i składanie Zleceń z ograniczeniem lub wyłączeniem możliwości bezpośredniego wpływu Klienta na poszczególne Zlecenia i Transakcje. DMBH może odmówić przyjęcia lub wykonania takich Zleceń oraz pozbawić Klienta dostępu do Platformy lub zablokować połączenie z komputerem lub innym podobnym urządzeniem, z którego składane są zlecenia, w przypadku ograniczania lub blokowania przez nie funkcjonowania Platformy lub innych systemów informatycznych DMBH.

#### **§47. Zablokowanie dostępu**

1. Trzykrotne błędne logowanie do Platformy powoduje blokadę dostępu do Platformy. Odblokowanie dostępu do Platformy wykonywane jest przez DMBH na podstawie Dyspozycji Klienta składanej w formie właściwej do składania Zleceń.
2. DMBH ma prawo zablokować Klientowi dostęp do Platformy, zaprzestać lub zawiesić na czas określony przyjmowanie Zleceń lub Dyspozycji za pomocą Platformy jeżeli:
  - 1) Klient narusza postanowienia Umowy lub Regulaminu dotyczące zasad korzystania z Platformy,
  - 2) wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub ochrona interesów Klienta,
  - 3) z żądaniem takim wystąpił podmiot uprawniony do tego na podstawie przepisów prawa,

- 4) gdy Klient zalega z zaplaceniem należnych opłat lub prowizji przez okres dłuższy niż 1 miesiąc, lub
  - 5) w przypadku wypowiedzenia lub rozwiązania umowy pomiędzy DMBH a dostawcą Platformy umożliwiającej przyjmowanie oraz wykonywanie Zleceń lub Dyspozycji za pośrednictwem Platformy,
  - 6) w innych przypadkach określonych w Umowie lub Regulaminie.
3. DMBH ma prawo zablokować dostęp Klienta do Platformy w przypadku awarii lub w przypadku stwierdzenia nieautoryzowanego dostępu do Platformy.

#### **§48. Zobowiązania Klienta**

1. Klient zobowiązuje się do:
  - 1) niekorzystania z Platformy w celach innych niż określone w Umowie oraz Regulaminie,
  - 2) nieprzesyłania, nieprzekazywania, nieudostępniania informacji lub innych danych uzyskanych z Platformy w jakikolwiek sposób osobom trzecim,
  - 3) nieprzesyłania za pośrednictwem Platformy treści o charakterze bezprawnym tj. innych niż w celu realizacji Umowy, nie podejmowania działań mających na celu zakłócenie funkcjonowania Platformy, w szczególności za pomocą wirusów komputerowych, trojanów, automatycznych zapytań lub złośliwego oprogramowania, nie podejmowania działania którego celem jest wykorzystywanie błędów Platformy, opóźnianie funkcjonowania Platformy lub aktualizacji kwotowań,  
  
przy czym powyższe działania traktowane są przez DMBH jako rażące naruszenie warunków Umowy.
2. Klient zobowiązuje się do korzystania z Platformy w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności w sposób niepowodujący manipulacji, nadużycia, wykorzystania informacji poufnej, oszustwa oraz prania brudnych pieniędzy.

#### **§49. Zasady i warunki korzystania z Serwisu Informacyjnego**

1. DMBH umożliwia Klientowi korzystanie z informacji udostępnianych za pośrednictwem Platformy stanowiących Serwis Informacyjny.
2. W skład Serwisu Informacyjnego mogą wchodzić:
  - 1) informacje opracowane przez DMBH,
  - 2) informacje opracowane przez inne podmioty, w szczególności informacje dotyczące Instrumentów Finansowych Rynku OTC, lub
  - 3) bieżące notowania giełdowe oraz serwisy agencji informacyjnych.
3. DMBH opracowuje informacje z dołożeniem należytej staranności, a w przypadku informacji opracowanych przez inne podmioty zobowiązuje się dochować należytej staranności w doborze podmiotów zamieszczających informacje w Serwisie Informacyjnym.
4. Zakres informacji w ramach Serwisu Informacyjnego nieopracowanych przez DMBH uzależniony jest od zawarcia i obowiązywania umowy z podmiotem, którego informacje będą zamieszczane lub redystrybuowane („Dystrybutor”) oraz od zakresu informacji przekazywanych do DMBH przez Dystrybutora. Informacje o zawartych umowach z Dystrybutorem oraz zakresie przekazywanych danych DMBH podaje do wiadomości Klientów w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
5. DMBH może udostępniać Serwis Informacyjny w zróżnicowanym zakresie, po spełnieniu przez Klienta kryteriów określanych przez DMBH lub wniesienia stosownej opłaty na rzecz DMBH lub Dystrybutora. Kryteria jak oraz wysokość opłat na rzecz DMBH podawana jest do wiadomości Klientów w TOiP, a przypadku opłat na rzecz Dystrybutora („Opłaty na rzecz Dystrybutora”) w sposób wskazany w §60 Regulaminu.
6. Klient ma prawo korzystania z Serwisu Informacyjnego wyłącznie na własne potrzeby, w celu zarządzania własnymi inwestycjami. Klient nie ma prawa wykorzystywania informacji z Serwisu Informacyjnego w celu prowadzenia działalności gospodarczej, ani w celu udzielania porad osobom trzecim. Klient nie ma prawa dalszej dystrybucji informacji pozyskanych z Serwisu Informacyjnego, w szczególności nie ma prawa ich przesyłania, przekazywania, udostępniania w jakikolwiek sposób osobom trzecim. Powyższe działanie traktowane jest przez DMBH jako rażące naruszenie warunków Umowy.

7. DMBH może za pośrednictwem Platformy umożliwić Klientowi subskrypcję materiałów informacyjnych lub analitycznych Dystrybutora, w szczególności notowań instrumentów, w czasie rzeczywistym lub innych informacji. Subskrybowanie takich materiałów wymaga zawarcia przez Klienta odrębnej umowy o z Dystrybutorem („Umowa Subskrypcyjna”). DMBH nie jest stroną Umowy Subskrypcyjnej. Zawierając Umowę Subskrypcyjną Klient zobowiązuje się do ponoszenia Opłaty na rzecz Dystrybutora. Klient niniejszym upoważnia DMBH do obciążania Rachunku Pieniężnego kwotami Opłat na rzecz Dystrybutora oraz do przekazywania tych kwot Dystrybutorowi.
8. Udostępnienie Klientowi informacji z Serwisu Informacyjnego na podstawie Umowy Subskrypcyjnej następuje pod warunkiem udzielenia przez Klienta w odrębnym oświadczeniu zgody na przekazywanie lub potwierdzanie Dystrybutorowi przez DMBH danych osobowych Klienta (stanowiących tajemnicę zawodową) oraz upoważnienia Dystrybutora do ich otrzymania w celu dokonywania weryfikacji tożsamości Klienta, zgodności korzystania z Serwisu Informacyjnego z zasadami określonymi w Regulaminie lub Umowie Subskrypcyjnej oraz prawidłowości naliczania Opłat na rzecz Dystrybutora. W przypadku odmowy złożenia takiego oświadczenia przez Klienta, DMBH lub Dystrybutor mają prawo nie udzielić Klientowi dostępu do Serwisu Informacyjnego w zakresie określonym Umową Subskrypcyjną lub zaprzestać przekazywania takich informacji Klientowi.
9. DMBH ma prawo do zawieszania, zaprzestania lub ograniczenia udostępniania Serwisu Informacyjnego Klientowi w zakresie danych udostępnianych przez Dystrybutora w następujących przypadkach:
  - 1) rozwiązania lub zmiany umowy zawartej pomiędzy DMBH a Dystrybutorem,
  - 2) działań lub zaniechań Dystrybutora uniemożliwiających DMBH redystrybucję informacji do Klientów,
  - 3) otrzymania od Dystrybutora żądania zawieszenia lub zaprzestania udostępniania informacji Klientowi na skutek wykorzystywania ich przez Klienta w sposób inny niż sposób, o którym mowa w ust. 6,
  - 4) w przypadkach określonych w ust. 8 powyżej.

## **ROZDZIAŁ XIII. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI DMBH ORAZ NADZWYCZAJNA ZMIANA OKOLICZNOŚCI**

### **§50. Zasady Ogólne**

1. DMBH zobowiązany jest do naprawienia szkód: (i) poniesionych przez Klienta i (ii) powstałych na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań DMBH z Umowy lub Regulaminu, chyba że szkody te są następstwem okoliczności, za które DMBH nie ponosi odpowiedzialności.
2. W przypadku, gdy DMBH ponosi, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialność wobec Klienta za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez DMBH zobowiązań z Umowy lub Regulaminu, odpowiedzialność ta ograniczona jest do rzeczywistych strat poniesionych przez Klienta. Powyższe postanowienie nie dotyczy odpowiedzialności wobec Klientów będących konsumentami w rozumieniu Kodeksu Cywilnego.

### **§51. Nadzwyczajna Zmiana Okoliczności**

1. Następujące wydarzenia stanowią Nadzwyczajną Zmianę Okoliczności:
  - 1) błędy bądź opóźnienia w realizacji zobowiązań wynikających z Umowy lub Regulaminu powstałych z przyczyn leżących po stronie osób trzecich, za działalność których DMBH nie ponosi odpowiedzialności – w zakresie, w jakim wpływają one na możliwość lub zakres świadczenia przez DMBH usług na podstawie Regulaminu,
  - 2) siła wyższa – w zakresie, w jakim wpływa ona na możliwość lub zakres świadczenia przez DMBH usług na podstawie Regulaminu,
  - 3) wygaśnięcie, rozwiązanie lub wypowiedzenie umowy pomiędzy DMBH a Partnerem Zagranicznym,
  - 4) ogłoszenie upadłości, likwidacji lub podobnego zdarzenia wobec Partnera Zagranicznego;
  - 5) nadzwyczajna zmienność kursów walut stwarzająca zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu,

- 6) ograniczenie bądź utrata płynności skutkujące odstąpieniem przez Partnera Zagranicznego od transakcji odwrotnej z DMBH lub podjęciem przez Partnera Zagranicznego innych równoważnych w skutkach działań, lub zmianą przez Partnera Zagranicznego warunków na których została zawarta transakcja odwrotna z DMBH,
2. W razie wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Okoliczności DMBH przysługuje, w zakresie uzasadnionym taką Nadzwyczajną Zmianą Okoliczności prawo do:
- 1) dokonania zmiany poziomu lub wysokości Depozytu Zabezpieczającego,
  - 2) zamknięcia Otwartych Pozycji Klienta,
  - 3) anulowania Zleceń złożonych przez Klienta na podstawie których nie zostały jeszcze zawarte Transakcje,
  - 4) odmowy przyjęcia Zlecenia lub Dyspozycji lub ich nie wykonania:
  - 5) zmiany wymagań lub warunków świadczenia usług w zakresie: (a) sposobu, trybu lub zasad przyjmowania Zleceń i Dyspozycji, (b) sposobu, trybu i zasad zawierania i rozliczania Transakcji, (c) rejestrowania Instrumentów Finansowych oraz prowadzenia Rejestru i Rejestru Transakcyjnego,
  - 6) zawieszenia prezentacji Kursu Kwotowania dla danego Instrumentu Finansowego
  - 7) wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia w przypadku gdy Nadzwyczajna Zmiana Okoliczności uniemożliwia DMBH świadczenie usług określonych w Umowie lub Regulaminie.
3. W przypadku wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Okoliczności, DMBH dołoży starań, aby umożliwić Klientom korzystanie z usług DMBH, o których mowa w Regulaminie, jednakże korzystanie z tych usług może okazać się niemożliwe.

## **ROZDZIAŁ XIV. SPOSOBY I TERMINY ZAŁATWIANIA REKLAMACJI**

### **§52. Komunikaty**

1. Klient obowiązany jest sprawdzać prawidłowość otrzymywanych komunikatów, w tym Potwierdzeń Zlecenia, Potwierdzeń Zawarcia Transakcji, a także wszelkich wyciągów z Rachunku Pieniężnego, Rejestrów oraz innych zawiadomień, raportów lub informacji otrzymanych w związku z realizacją przez DMBH Zleceń i Dyspozycji oraz wykonywaniem przez DMBH Umowy.
2. W przypadku stwierdzenia błędu, Klient zobowiązany jest zawiadomić niezwłocznie o tym fakcie DMBH. DMBH ma prawo dokonać sprostowania błędnego zapisu na Rachunku Pieniężnym lub w Rejestrze we własnym zakresie, o czym zobowiązany jest poinformować Klienta.

### **§53. Reklamacje**

1. DMBH przyjmuje reklamacje od Klientów w formie
  - 1) pisemnej – przesłanej na adres siedziby DMBH,
  - 2) złożonej osobiście - w POK, w godzinach pracy POK,
  - 3) telefonicznej - pod numerami telefonów DMBH,
  - 4) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres poczty elektronicznej DMBH.
2. W celu umożliwienia szybkiego i efektywnego rozpatrzenia reklamacji, zaleca się aby reklamacja zawierała opis zdarzenia, którego dotyczy, wskazanie uchybienia, które jest jej przedmiotem, podanie nazwiska pracownika obsługującego Klienta (lub okoliczności pozwalających na jego identyfikację), a w przypadku poniesienia szkody, określenie w sposób wyraźny roszczenia Klienta z tytułu zaistniałych nieprawidłowości.
3. O wyniku rozpatrzenia reklamacji, Klient informowany jest w terminie 30 dni od daty otrzymania reklamacji przez DMBH w formie: pisemnej listem poleconym na adres korespondencyjny Klienta

wskazany w Umowie lub na wniosek Klienta pocztą elektroniczną na adres e-mail Klienta wskazany w Umowie.

4. W szczególnie skomplikowanych sprawach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji w ciągu 30 dni, DMBH w informacji przekazanej Klientowi wyjaśnia przyczynę opóźnienia, wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy i określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

#### **§54. Transakcje korygujące**

W przypadku, gdy Klient złożył reklamację dotyczącą Transakcji, DMBH może dokonać transakcji korygującej w stosunku do Transakcji będącej przedmiotem reklamacji, w szczególności w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko kursowe wynikającej z Transakcji będącą przedmiotem reklamacji.

## **ROZDZIAŁ XV. ZASADY WNOSZENIA I POBIERANIA OPŁAT I PROWIZJI ORAZ SPOSOBY ZASPOKAJANIA ROSZCZEŃ DMBH**

#### **§55. Opłaty i prowizje**

1. Za świadczone usługi oraz czynności związane z obsługą Rachunku Pieniężnego oraz Rejestrów DMBH pobiera opłaty i prowizje ( w szczególności Marżę) określone w TOiP. Wysokość opłat i prowizji określana jest na podstawie aktualnej lub przewidywanej oceny sytuacji rynkowej z uwzględnieniem kosztów ponoszonych przez DMBH. DMBH jest uprawniony do zmiany TOiP w zakresie podwyższenia bądź wprowadzenia nowych opłat lub prowizji oraz ich różnicowania w zależności od sposobu świadczenia usług w ciągu 6 miesięcy od wystąpienia którejkolwiek z niżej wymienionych okoliczności:
  - 1) w przypadku wprowadzenia nowych lub zmiany zakresu dotychczas świadczonych usług, w tym zmiany kanałów dystrybucji lub sposobu przyjmowania zleceń i dyspozycji, z zastrzeżeniem, że w takim wypadku zmiany TOiP będą polegały wyłącznie na (i) zmianach tych opłat i prowizji, które pobierane są z tytułu świadczenia usług, których zakres ulega zmianie, lub (ii) wprowadzeniu nowych opłat i prowizji z tytułu nowo wprowadzonych usług, przy czym zmiany te nie wpłyną na zobowiązania Klienta w przypadku nieskorzystania przez niego z nowych usług lub rozszerzonej funkcjonalności dotychczasowych usług,
  - 2) w przypadku zmiany bądź wprowadzenia nowych przepisów prawa lub wytycznych, zaleceń lub decyzji KNF lub innego organu nadzoru, zmiany wykładni przepisów prawa dokonanej przez sądy, organy nadzoru lub inne właściwe urzędy lub organy, wpływających na zasady świadczenia przez DMBH usług, uregulowanych w Regulaminie, powodujących wzrost ponoszonych przez DMBH kosztów świadczenia tych usług,
  - 3) w przypadku wystąpienia inflacji (wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych) w danym miesiącu kalendarzowym roku na poziomie co najmniej 0,5 %, w stosunku do poprzednio ogłaszanych wskaźników za analogiczny okres (roczny, kwartalny lub miesięczny),
  - 4) wzrostu stawek opodatkowania lub wprowadzenia nowych podatków lub opłat o charakterze obowiązkowym mających bezpośredni wpływ na wzrost kosztów usług świadczonych na podstawie Regulaminu, chyba że przepis prawa zabrania podwyższenia bądź wprowadzenia nowych opłat lub prowizji w danym przypadku,
  - 5) wzrostu stawek opodatkowania lub wprowadzenia nowych podatków lub opłat o charakterze obowiązkowym nakładanych na DMBH jako podmiot gospodarczy mających bezpośredni wpływ na wzrost kosztów działalności DMBH, związanych ze świadczonymi na podstawie Regulaminu usługami,
  - 6) podwyższenia w stosunku do poprzednio obowiązującej ceny w analogicznym okresie (rocznym, kwartalnym lub miesięcznym) cen energii, cen połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, kosztów ponoszonych przez DMBH na rzecz organów nadzoru, izb rozliczeniowych i rozrachunkowych, GPW i innych instytucji rynku kapitałowego lub cen innych usług świadczonych na rzecz DMBH przez podmioty trzecie, a które to usługi są świadczone w celu wykonania przez DMBH umów zawartych z

Klientem, przewidzianych w Regulaminie, powodujących wzrost ponoszonych przez DMBH kosztów świadczenia usług uregulowanych w Regulaminie.

2. DMBH jest uprawniony do wprowadzenia nowych opłat lub prowizji lub ich podwyższenia w przypadku nowej usługi lub nowej funkcjonalności w ramach dotychczasowej usługi, do tej pory nieoferowanej przez DMBH i nieprzewidzianej w obowiązującej TOiP.
3. Zmiana TOiP będzie każdorazowo poprzedzona analizą zaistnienia przesłanek wskazanych w ust. 1 i 2, zaś przyczyna uzasadniająca zmianę TOiP będzie podawana do wiadomości Klientów w przypadku każdej zmiany TOiP w sposób, o którym mowa w §60 Regulaminu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 2, zmiana prowizji lub opłat przewidzianych w TOiP może nastąpić każdorazowo po zaistnieniu przesłanek wskazanych w ust. 1, jednakże nie częściej niż 4] razy w roku. Wysokość zmiany będzie współmierna do wysokości zmian kosztów stanowiących podstawę zmiany TOiP.
5. Do przekazania Klientowi informacji o zmianie TOiP, postanowienia § 66 ust. 2 i 3 Regulaminu stosuje się odpowiednio.
6. DMBH jest uprawniony do wycofania dotychczas obowiązujących opłat i prowizji lub zmiany ich nazw w każdym czasie. Informacja o wycofaniu dotychczasowych opłat i prowizji lub zmianie ich nazw ogłaszana jest w sposób, o którym mowa w par. 60 Regulaminu.
7. W przypadkach przewidzianych w TOiP, prowizje za zawarte Transakcje naliczane są w chwili zawarcia Transakcji i pobierane przez DMBH ze środków pieniężnych Klienta nie później niż w dniu zawarcia Transakcji. W pozostałych przypadkach DMBH pobiera opłaty w terminach określonych w TOiP chyba, że Umowa stanowi inaczej.
8. W przypadku, gdy zobowiązania Klienta wobec DMBH, w tym z tytułu opłat i prowizji, przewyższają stan wolnych środków na Rachunku Pieniężnym lub saldo Rachunku Pieniężnego jest ujemne Klient zobowiązany jest do niezwłocznego zasilenia Rachunku Pieniężnego.
9. DMBH może jednostronnie obniżać wysokość stawek określonych w TOiP albo zawieszać ich pobieranie. Obniżenie lub zawieszenie opłat i prowizji w trybie wskazanym powyżej lub zmiana innych informacji zawartych w TOiP niezwiązanych z wysokością opłat i prowizji i nie mających wpływu na wysokość zobowiązań Klientów wobec DMBH, nie stanowi zmiany warunków Umowy. Informację o tym fakcie DMBH podaje do wiadomości Klientów w sposób określony w §60 Regulaminu.
10. Dla zabezpieczenia roszczeń DMBH o prowizję, opłaty oraz wszelkie inne należności stosuje się odpowiednio przepisy art. 773 Kodeksu Cywilnego.

#### **§56. Zaspokajanie roszczeń**

1. W przypadku braku zasilenia Rachunku Pieniężnego środkami pieniężnymi na pokrycie zobowiązań Klienta względem DMBH bądź występowaniem ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym, DMBH wzywa Klienta do zapłaty zaległych należności w określonym terminie. DMBH przekazuje wezwanie:
  - 1) za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, w szczególności pisemnie w postaci informacji zawartej na wyciągu z Rachunku Pieniężnego lub w raporcie z wykonywania Umowy przesyłanych zgodnie z Regulaminem, lub
  - 2) za pomocą elektronicznych nośników informacji, telefonicznie lub w inny sposób właściwy dla składania Zleceń.
2. Wezwanie zawiera informację o obowiązku zasilenia Rachunku Pieniężnego w określonej kwocie i w określonym terminie.
3. W przypadku braku zasilenia Rachunku Pieniężnego środkami pieniężnymi w wysokości i terminie określonym w wezwaniu, z zastrzeżeniem szczególnych zapisów Regulaminu odnoszących się do sposobu postępowania DMBH w przypadku nie wywiązania się Klienta z Umowy względem DMBH, DMBH na podstawie upoważnienia Klienta zawartego w Umowie lub odrębnym oświadczeniu, upoważniony jest do zaspokojenia roszczeń DMBH wobec Klienta z aktywów Klienta zarejestrowanych, przechowywanych lub zdeponowanych w DMBH w następującej kolejności:
  - 1) z innych rachunków pieniężnych Klienta w DMBH,
 a w przypadku gdy na rachunkach pieniężnych Klienta brak jest środków pieniężnych w wysokości umożliwiającej pełne zaspokojenie roszczeń DMBH, DMBH upoważniony jest do zaspokojenia roszczeń DMBH wobec Klienta z innych aktywów Klienta, w następującej kolejności:



- 2) poprzez zamknięcie wybranych przez DMBH pozycji w instrumentach finansowych – począwszy od pozycji realizujących w chwili zawarcia transakcja największy zysk aż do pozycji realizujących w chwili zawarcia transakcji największa stratę;
- 3) z papierów wartościowych zarejestrowanych, przechowywanych lub zdeponowanych na innych rachunkach lub rejestrach Klienta w DMBH, poprzez ich sprzedaż i zaspokojenie roszczeń DMBH z uzyskanych ze sprzedaży środków pieniężnych. W tym przypadku, w pierwszej kolejności przedmiotem sprzedaży będą najbardziej płynne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu regulowanego w Polsce a następnie papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach zagranicznych.

## **ROZDZIAŁ XVI. ZASADY PRZEKAZYWANIA KOMUNIKATÓW, RAPORTÓW ORAZ INNYCH INFORMACJI**

### **§57. Komunikaty**

1. Przyjęcie Zlecenia, jego modyfikacja, odrzucenie lub anulowanie z przyczyn określonych w Regulaminie, potwierdzane jest odpowiednim komunikatem generowanym w czasie rzeczywistym przez Platformę w formie Potwierdzenia Zlecenia.
2. Po potwierdzeniu przez Klienta faktu zapoznania się z treścią Potwierdzenia Zlecenia, informacje w nim zawarte są archiwizowane dla celów dowodowych.
3. Po wykonaniu Zlecenia, DMBH przekazuje Klientowi informacje dotyczące jego wykonania w formie Potwierdzenia Zawarcia Transakcji, nie później niż do końca następnego dnia roboczego, po dniu w którym Zlecenie zostało wykonane. Klient może zgłosić zastrzeżenia dotyczące warunków zawarcia Transakcji określonych przez DMBH w Potwierdzeniu Zawarcia Transakcji, poprzez złożenie w DMBH reklamacji, najpóźniej w terminie 2 dni roboczych od dnia jego przekazania. W przypadku Kontrahenta Finansowego i Kwalifikowanego Kontrahenta Niefinansowego (w rozumieniu par. 68 Regulaminu), termin na zgłoszenie zastrzeżeń wynosi 1 dzień roboczy, od dnia przekazania Potwierdzenia Zawarcia Transakcji. DMBH na podstawie danych dotyczących Transakcji, zarejestrowanych na elektronicznych nośnikach informacji DMBH oraz na podstawie innych dokumentów oraz materiałów posiadanych w sprawie Transakcji dokonuje weryfikacji zastrzeżeń zgłoszonych przez Klienta i informuje Klienta o wyniku ustaleń, w trybie przewidzianym dla rozpatrywania reklamacji. W przypadku braku zgłoszenia zastrzeżeń w terminie przewidzianym powyżej, uznaje się, że Klient akceptuje treść Potwierdzenia Zawarcia Transakcji. Niezależnie od postanowień niniejszego ustępu, Klient może zgłosić reklamację na zasadach określonych w § 53 Regulaminu.
4. Na żądanie Klienta DMBH przekazuje informacje na temat aktualnego stanu wykonania Zlecenia i przekazuje ją Klientowi w sposób właściwy do składania Zleceń.
6. Przekazanie Potwierdzenia Zlecenia w trybie ust. 1 nie wyłącza prawa Klienta do żądania otrzymania informacji dotyczącej wykonania Zlecenia w innej formie. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim składane jest w DMBH w formie właściwej dla składania Zleceń. DMBH zastrzega sobie prawo do pobrania opłaty za przekazanie informacji, o których mowa powyżej w zależności od formy ich przekazania w wysokości określonej w TOiP.

### **§58. Wyciągi z rachunków**

1. Do 31 stycznia każdego roku, DMBH sporządza wyciąg ze stanu Rachunku Pieniężnego oraz Rejestrów na dzień 31 grudnia poprzedniego roku zawierający zestawienie przechowywanych i rejestrowanych aktywów przez DMBH, w tym środków pieniężnych, obejmujący w szczególności wskazanie rodzaju, nazwy oraz liczby lub wysokości aktywów i przesyła Klientowi nieodpłatnie w sposób określony w §59 Regulaminu.
2. Postanowienia ust. 1 nie ograniczają prawa Klienta do otrzymania informacji o aktualnym stanie Rachunku Pieniężnego oraz Rejestrów w sposób właściwy dla składania Zleceń.
3. Na żądanie Klienta DMBH za dodatkową opłatą określoną w TOiP może sporządzić inne raporty lub potwierdzenie z operacji wykonanych na Rachunku Pieniężnym lub Rejestrach.

4. DMBH przechowuje informacje oraz dokumenty związane z wykonywaniem Umowy przez okres wskazany przepisach prawa, w związku z czym DMBH wykonuje Dyspozycje przekazania informacji, raportów lub innych dokumentów o ile nie upłynął okres ich przechowywania.

**§59. Informacja kierowana indywidualnie do Klienta**

1. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu określających szczególny tryb przekazywania korespondencji, wszelką korespondencję oraz informacje kierowane indywidualnie do Klienta, DMBH przesyła za pośrednictwem trwałego nośnika informacji lub w inny sposób uzgodniony w Umowie, chyba że z przepisów prawa wynika obowiązek przekazania informacji w formie szczególnej.
2. Jeżeli Klient nie wskazał w Umowie lub oddzielnej Dyspozycji wyraźnie na formę trwałego nośnika informacji, uznaje się, że jest to forma papierowa.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, DMBH przekazuje Klientowi w zależności od formy trwałego nośnika informacji wskazanej przez Klienta, tj.:
  - 1) w formie papierowej – pod wskazany przez Klienta adres korespondencyjny listem zwykłym,
  - 2) pocztą elektroniczną – pod wskazany przez Klienta adres poczty elektronicznej,
  - 3) za pomocą elektronicznych nośników informacji – w sposób umożliwiający po zalogowaniu się do Platformy odczytanie informacji lub pobranie pliku z informacją, lub
  - 4) w innej formie niż określona w punktach powyżej – w sposób indywidualnie ustalony z Klientem.
4. W przypadku przekazywania informacji, o których mowa w ust.1 w formie innej niż papierowa, DMBH zastrzega prawo do określenia dodatkowych warunków, jakie muszą być spełnione w celu zapewnienia bezpieczeństwa przesyłanych informacji. Warunki, o których mowa, DMBH podaje do wiadomości Klienta w sposób wskazany w §60 Regulaminu.

**§60. Informacja kierowana do ogółu Klientów**

Z uwagi na fakt, usługi świadczenie na podstawie Umowy wymagają stałego dostępu do Internetu przez Klienta, wszelkie informacje kierowane do ogółu Klientów wskazane w Regulaminie lub inne informacje wynikające z zakresu świadczonych usług podawane są do wiadomości Klientów w formie elektronicznej, poprzez umieszczenie ich na stronie internetowej DMBH lub na Platformie. Na wniosek Klienta DMBH może je przekazywać Klientowi w innej formie, w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.

## ROZDZIAŁ XVII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

**§61. Wypowiedzenie Umowy w zakresie Instrumentów Finansowych Rynku OTC przez Klienta**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej, Klient może wypowiedzieć Umowę, w zakresie w jakim dotyczy ona usług świadczonych na podstawie Regulaminu, w każdym czasie z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia w formie pisemnej. Dla uniknięcia wątpliwości, wypowiedzenie Umowy, w zakresie innym niż w zakresie świadczenia usług na podstawie Regulaminu, wymaga wyraźnego wskazania tego faktu przez Klienta.
2. Umowa, w zakresie regulowanym Regulaminem, ulega rozwiązaniu wraz z upływem okresu wypowiedzenia.
3. Złożenie przez Klienta Dyspozycji zamknięcia Rachunku Pieniężnego równoznaczne jest z wypowiedzeniem Umowy.

**§62. Rozwiązanie Umowy przez Klienta**

Klient może rozwiązać Umowę bez wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym, w formie właściwej do składania Dyspozycji, pod warunkiem, że w chwili rozwiązania Umowy:

- 1) w Rejestrze Instrumentów Finansowych nie są zapisane żadne Instrumenty Finansowe Rynku OTC,
- 2) w innych rejestrach prowadzonych na podstawie Umowy nie są zapisane żadne instrumenty finansowe, oraz

- 3) na Rachunku Pieniężnym nie ma środków pieniężnych, które byłyby zablokowane w związku z zawartymi Transakcjami, złożonymi Zleceniami lub innymi transakcjami na podstawie Umowy.

### **§63. Wypowiedzenie lub rozwiązanie Umowy przez DMBH**

1. DMBH może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia w następujących przypadkach:
  - 1) jeśli przez okres trzech kolejnych miesięcy: (i) na Rachunku Pieniężnym nie ma środków pieniężnych; oraz (ii) w rejestrach instrumentów finansowych nie były zapisane żadne instrumenty finansowe,
  - 2) Klient korzysta z Platformy niezgodnie z postanowieniami Regulaminu, lub
  - 3) wystąpienia Nadzwyczajnej Zmiany Okoliczności uniemożliwiającej DMBH świadczenie usług określonych w Umowie lub Regulaminie,
  - 4) zaprzestania świadczenia przez DMBH usługi objętej Umową
  - 5) Klient nie dokonuje zapłaty w wysokości i w terminie określonym w wezwaniu, o którym mowa w §56 ust. 2
2. DMBH może rozwiązać Umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia:
  - 1) jeśli Klient narusza postanowienia §48 ust. 1 lub ust. 2 Regulaminu, §49 ust. 6 Regulaminu,
  - 2) w przypadku, o którym mowa w §68 ust. 2 Regulaminu, lub
  - 3) jeśli Klient w relacjach z DMBH narusza przepisy obowiązującego prawa.
3. DMBH przekazuje Klientowi wypowiedzenie Umowy lub informację o rozwiązaniu umowy bez wypowiedzenia:
  - 1) listem poleconym na ostatni adres korespondencyjny wskazany DMBH przez Klienta,
  - 2) na ostatni adres poczty elektronicznej wskazany DMBH przez Klienta, lub
  - 3) w inny sposób uzgodniony z Klientem.

### **§64. Rozwiązanie Umowy**

1. Z zastrzeżeniem postanowień §62 oraz §63 Regulaminu, Umowa ulega rozwiązaniu z dniem upływu okresu wypowiedzenia.
2. Umowa ulega rozwiązaniu w chwili: (i) śmierci Klienta, lub (ii) otwarcia likwidacji Klienta.
3. Z dniem rozwiązania Umowy następuje zamknięcie Rachunku Pieniężnego oraz Rejestru Instrumentów Finansowych.

### **§65. Dyspozycja aktywami przez Klienta po wypowiedzeniu Umowy**

1. Jeżeli w momencie złożenia wypowiedzenia Umowy (przez DMBH albo Klienta), w zakresie, w jakim dotyczy ona usług świadczonych na podstawie Regulaminu: (i) w Rejestrze Instrumentów Finansowych zapisane są jakiegokolwiek Instrumenty Finansowe Rynku OTC lub (ii) w Rejestrze Transakcyjnym zapisane są jakiegokolwiek Zlecenia, na podstawie których nie zawarto jeszcze Transakcji, lub (iii) na Rachunku Pieniężnym znajdują się środki pieniężne, Klient zobowiązuje się odpowiednio do: (i) złożenia Zleceń Zamknięcia Transakcji dotyczących Instrumentów Finansowych Rynku OTC, (ii) anulowania wszystkich Zleceń na podstawie których nie zawarto jeszcze Transakcji, oraz (iii) dokonania przelewu wszystkich środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego na swój rachunek bankowy (w tym środków pieniężnych, które zasilą Rachunek Pieniężny po Zamknięciu Transakcji), przed upływem okresu wypowiedzenia.
2. Jeżeli po upływie okresu wypowiedzenia Umowy:
  - 1) w Rejestrze Instrumentów Finansowych zapisane są jakiegokolwiek Instrumenty Finansowe Rynku OTC, DMBH działając w imieniu Klienta, dokonuje Zamknięcia Transakcji dotyczących takich Zagranicznych Instrumentów Finansowych,
  - 2) w Rejestrze Transakcyjnym zapisane są jakiegokolwiek Zlecenia, na podstawie których nie zawarto jeszcze Transakcji, DMBH działając w imieniu Klienta, anuluje takie Zlecenia, lub

- 3) na Rachunku Pieniężnym znajdują się środki pieniężne (w tym środki pieniężne które zasilają Rachunek Pieniężny po Zamknięciu Transakcji), DMBH dokonuje przelewu takich środków pieniężnych na wydzielony nieoprocentowany rachunek pieniężny prowadzony przez DMBH. DMBH zawiadamia Klienta o dokonaniu przelewu przesyłając mu informację o numerze rachunku pieniężnego, na który dokonano przelewu, listem poleconym na ostatni wskazany przez Klienta adres korespondencyjny.
3. Przed przelewem środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego, o którym mowa powyżej w ust. 1 i ust. 2, DMBH może zaspokoić z środków pieniężnych na Rachunku Pieniężnym swoje roszczenia wobec Klienta.

#### §66. Zmiany Regulaminu

1. DMBH zastrzega sobie prawo do wprowadzenia zmian do Regulaminu lub wprowadzenia nowego Regulaminu z ważnego powodu, tj. w następujących przypadkach:
  - 1) zmiany regulacji prawnych,
  - 2) zmiany zaleceń, wytycznych lub decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub innego organu administracji publicznej,
  - 3) zmiany w zakresie standardów świadczenia usług i praktyk rynkowych,
  - 4) zmiany zakresu działalności DMBH,
  - 5) zmian sposobu świadczenia usług przez DMBH lub przez Partnera Zagranicznego, o ile zmiany takie nie będą prowadziły od zwiększenia obciążeń Klienta i nie będą naruszały interesów Klientaw zakresie, w jakim powyższe zdarzenia mają wpływ na warunki świadczenia przez DMBH usług określonych w Regulaminie lub postanowienia Regulaminu.
2. Zawiadomienie o zmianie Regulaminu lub nowy Regulamin, DMBH przesyła Klientowi:
  - 1) na adres poczty elektronicznej, lub
  - 2) w inny sposób uzgodniony z Klientem,nie później niż na 30 dni przed wejściem w życie zmienionego lub nowego Regulaminu.
3. Zmieniony lub nowy Regulamin wiąże Klienta z datą jego wejścia w życie, chyba, że Klient wypowie Umowę w ciągu 14 dni od dnia doręczenia mu zmienionego lub nowego Regulaminu. W takim przypadku, Umowa ulega rozwiązaniu z upływem 14 dni od dnia doręczenia wypowiedzenia. W okresie wypowiedzenia stosuje się Regulamin dotychczas obowiązujący.

#### §67. Wersje językowe

DMBH może dostarczyć Klientowi tłumaczenie Regulaminu na język inny niż polski, jednak w przypadku jakichkolwiek rozbieżności między tłumaczeniem a polską wersją językową, rozstrzygająca jest polska wersja językowa Regulaminu.

#### §68. Obowiązki Stron wynikające z Rozporządzenia EMIR

##### 1. Definicje

Dla potrzeb niniejszego paragrafu 69 użyte w nim pojęcia należy rozumieć w następujący sposób.

- 1) **Dane Transakcji** - oznacza dane, o których mowa w Art. 13.2 Rozporządzenia 149/2013, dotyczące każdej Transakcji zawartej pomiędzy Stronami, obejmujące najważniejsze warunki Transakcji w tym Kwotę Wyceny Diennej Otwartej Pozycji.
- 2) **ESMA** - oznacza European Securities and Markets Authority.
- 3) **Kompresja** - oznacza kompresję portfela Transakcji przez Strony na zasadach określonych w Art. 11 Rozporządzenia EMIR i Art. 14 Rozporządzenia 149/2013.
- 4) **Kontrahent Finansowy** - oznacza Klienta, który jest kontrahentem finansowym w rozumieniu Art. 2.(8) Rozporządzenia EMIR (w szczególności, lecz nie wyłącznie: firma inwestycyjna, instytucja kredytowa, zakład ubezpieczeń, zakład reasekuracji) lub, w odniesieniu do Klientów pochodzących z lub posiadających siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej,

byłby kontrahentem finansowym w rozumieniu tego artykułu, gdyby pochodził z lub posiadał siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

- 5) **Kontrahent Niefinansowy** - oznacza Klienta, który jest kontrahentem niefinansowym w rozumieniu Art. 2.(9) Rozporządzenia EMIR lub, w odniesieniu do Klientów pochodzących z lub posiadających siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, byłby kontrahentem niefinansowym w rozumieniu tego artykułu, gdyby pochodził z lub posiadał siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej (przedsiębiorstwo inne niż podmioty, o którym mowa w pkt. 4 i 11).
- 6) **Kwalifikowany Kontrahent Niefinansowy** - oznacza Klienta, który jest Kontrahentem Niefinansowym i zgodnie z Rozporządzeniem EMIR jest zobowiązany do dokonywania Rozliczenia lub, w odniesieniu do Klientów pochodzących z lub posiadających siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, zgodnie z tym rozporządzeniem byłby zobowiązany do dokonywania Rozliczenia, gdyby pochodził z lub posiadał siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej.
- 7) **Niekwalifikowany Kontrahent Niefinansowy** - oznacza Klienta, który jest Kontrahentem Niefinansowym i zgodnie z Rozporządzeniem EMIR nie jest zobowiązany do dokonywania Rozliczenia lub, w odniesieniu do Klientów pochodzących z lub posiadających siedzibę w państwie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, zgodnie z Rozporządzeniem EMIR nie byłby zobowiązany do dokonywania Rozliczenia, gdyby pochodził z lub posiadał siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej.
- 8) **Rekoncyliacja** - oznacza obowiązek Stron określony w Art. 13 Rozporządzenia 149/2013 polegający na uzgadnianiu stanu Otwartych Pozycji Klienta, obejmujący uzgadnianie najważniejszych warunków Transakcji, w tym wycenę przypisaną każdemu Instrumentowi Finansowemu Rynku OTC.
- 9) **Repozytorium** - oznacza podmiot zarejestrowany jako lub uznany przez ESMA za repozytorium transakcji w rozumieniu Art. 2.(2) Rozporządzenia EMIR (osoba prawna zajmująca się gromadzeniem i przechowywaniem danych dotyczących instrumentów pochodnych
- 10) **Rozliczenie** - oznacza obowiązek Stron określony w Art. 4 i 5 Rozporządzenia EMIR, polegający na obowiązku rozliczania zawieranych transakcji przez osobę prawną, która działa pomiędzy kontrahentami kontraktów będących w obrocie na co najmniej jednym rynku finansowym, stając się nabywcą dla każdego sprzedawcy i sprzedawcą dla każdego nabywcy (CCP).
- 11) **Rozporządzenie 149/2013** - oznacza Rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej nr 149/2013 (Dz. U. UE serii L z dnia 23 lutego 2013 r., nr 52, poz. 11).
- 12) **Rozporządzenie EMIR** - oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Europejskiej nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. U. UE serii L z dnia 27 lipca 2012 r., nr 201, poz. 1).
- 13) **“Status Klienta** - oznacza status Klienta jako Kontrahenta Finansowego, Kwalifikowanego Kontrahenta Niefinansowego lub Niekwalifikowanego Kontrahenta Niefinansowego albo status Klienta jako Konsumenta tj. Klienta niepodlegającego obowiązkowi EMIR.
- 14) **Strony**” oznacza DMBH i Klienta.

## 2. Status Kontrahenta

- 1) Dla potrzeb wykonywania obowiązku Rozliczenia:
  - a) DMBH zawiadamia pisemnie Klienta o Statusie Klienta nadanym mu przez DMBH lub Klient składa wobec DMBH pisemne oświadczenie o posiadanym przez Klienta Statusie Klienta; oraz
  - b) Klient zobowiązany będzie niezwłocznie zawiadomić pisemnie DMBH o:
    - fakcie posiadania Statusu Klienta innego niż wskazany w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. (1) powyżej; oraz
    - każdorazowej zmianie posiadanego przez niego Statusu Klienta.
  - c) Jeżeli na skutek niezgodności z prawdą oświadczenia, o którym mowa w ppkt. a) i b) powyżej, jakkolwiek Transakcja nie zostanie zawarta lub zamknięta, Klient będzie zobowiązany do:

- współdziałania w dobrej wierze z DMBH w celu zawarcia lub dokonania zamknięcia takiej Transakcji; oraz
- zapłaty DMBH wszelkich kosztów poniesionych przez DMBH w związku z niezgodnością z prawdą tego oświadczenia i koniecznością dokonania zawarcia lub zamknięcia takiej Transakcji,

przy czym brak zawarcia lub zamknięcia takiej Transakcji w terminie będzie stanowił podstawę uprawniającą DMBH do rozwiązania Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia, zgodnie z § 63 ust. 2 pkt 2) Regulaminu.

### 3. **Rekoncyliacja**

- 1) W terminach określonych zgodnie z Rozporządzeniem EMIR i Rozporządzeniem 149/2013:
  - a) DMBH będzie przekazywał Klientowi Dane Transakcji, przy czym Dane Transakcji mogą zostać przekazane Klientowi łącznie z Potwierdzeniem Zawarcia Transakcji. Strony ustalają, że przekazanie Danych Transakcji łącznie z Potwierdzeniem Zawarcia Transakcji w formie informacji generowanej przez Platformę, w systemie elektronicznego przekazywania danych stanowić będzie wypełnienie obowiązku przekazania Klientowi przez DMBH Danych Transakcji. Informację o terminach przekazywania Danych Transakcji, DMBH przekazuje Klientowi w sposób wskazany w § 60 Regulaminu.
  - b) Klient po otrzymaniu Danych Transakcji od DMBH będzie zobowiązany do porównania tych danych z korespondującymi z nimi Danymi Transakcji będącymi w posiadaniu Klienta.
- 2) W przypadku, gdy Klient zidentyfikuje rozbieżności pomiędzy Danymi Transakcji otrzymanymi od DMBH i własnymi Danymi Transakcji:
  - a) Klient zawiadomi o tym niezwłocznie DMBH na piśmie lub za pomocą elektronicznych środków komunikacji określając zakres tych rozbieżności;
  - b) Strony podejmą w dobrej wierze wszelkie działania zmierzające do usunięcia tych rozbieżności; oraz
  - c) jeżeli Strony nie osiągną porozumienia co do sposobu usunięcia tych rozbieżności w terminie 5 Dni Roboczych od daty złożenia zawiadomienia, o którym mowa w ppkt a) powyżej, z chwilą upływu tego terminu Strony uznają, że dokonały Rekoncyliacji w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie EMIR,

przy czym brak zawiadomienia DMBH przez Klienta o zidentyfikowaniu rozbieżności w terminie 5 Dni Roboczych od daty otrzymania Danych Transakcji od DMBH chwilą upływu tego terminu uznany zostanie za potwierdzenie, że takie rozbieżności nie występują.

- d) dla uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że postanowienia niniejszego ustępu nie mają wpływu oraz w żaden sposób nie zmieniają jakichkolwiek uprawnień i zobowiązań Stron wynikających z Umowy, Transakcji trybu i zasad rozwiązania Umowy.

### 4. **Potwierdzanie Transakcji**

Strony niniejszym potwierdzają, że wykonywanie przez nie obowiązków określonych w § 57 ust. 3 powyżej stanowić będzie wypełnienie ciężącego na nich obowiązku terminowego potwierdzania Transakcji, o którym mowa w Art. 11.1.a) Rozporządzenia EMIR i Art. 12 Rozporządzenia 149/2013.

### 5. **Kompresja**

Strony niniejszym potwierdzają, że będą analizować potrzebę dokonywania i w razie stwierdzenia takiej potrzeby dokonywać Kompresji na zasadach określonych w odpowiednich przepisach Rozporządzenia EMIR i Rozporządzenia 149/2013.

### 6. **Rozstrzygnięcie sporów**

- 1) Zgodnie z treścią Art. 11.1.b) Rozporządzenia EMIR i Art. 15 Rozporządzenia 149/2013 dotyczącego stosowania przez Strony odpowiedniej procedury rozwiązywania sporów Strony postanawiają, że w przypadku zaistnienia pomiędzy nimi sporu dotyczącego Transakcji, wyceny Transakcji lub zabezpieczenia ustanowionego w związku z Umową lub Transakcją:
  - a) DMBH ma prawo zawiadomić Klienta o powstaniu sporu i towarzyszących mu okolicznościach.
  - b) Klient ma prawo do złożenia reklamacji na zasadach określonych w § 53 Regulaminu

- c) W przypadku, gdy reklamacja Klienta zostanie rozpatrzona przez DMBH na zasadach określonych w § 53 Regulaminu w sposób niezgodny z żądaniem Klienta, Klient ma prawo zawiadomić DMBH o powstaniu sporu i towarzyszących mu okolicznościach.
- 2) zawiadomienie o powstaniu sporu, o którym mowa w ppkt 1) lit. a) i c) powyżej powinno w sposób nie budzący wątpliwości wskazywać, że jest to zawiadomienie kierowane do Strony w trybie niniejszego § 68 ust. 6 oraz powinno być zgłoszone zgodnie z trybem opisanym w § 53 niniejszego Regulaminu;
- 3) Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje w sprawie polubownego rozwiązania takiego sporu; oraz
- 4) jeżeli taki spór nie zostanie polubownie rozwiązany pomiędzy Stronami w terminie 5 Dni Roboczych od daty złożenia powyższego zawiadomienia, Strony prześlą prowadzenie działań zmierzających do jego rozstrzygnięcia kompetentnym wewnętrznym organom wyższego stopnia każdej ze Stron (nie dotyczy osób fizycznych).
- 5) Jeżeli pomimo podjęcia powyższych działań spór pomiędzy Stronami nie zostanie ostatecznie polubownie rozstrzygnięty w terminie piętnastu Dni Roboczych od daty zawiadomienia, o którym mowa odpowiednio w ust. 1 ppkt a) i c) powyżej Strony uznają określony powyżej obowiązek stosowania procedury rozstrzygania sporów za wypełniony.
- 6) Dla uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że postanowienia niniejszego ustępu nie mają wpływu oraz w żaden sposób nie zmieniają jakichkolwiek uprawnień i zobowiązań Stron wynikających z Umowy, Transakcji w tym w szczególności postanowień dotyczących składania i reklamacji, zasad ustanawiania oraz składania zabezpieczeń, trybu i zasad rozwiązania Umowy, oraz zasad rozstrzygania sporów i dochodzenia roszczeń na drodze sądowej.

#### **§70. Obowiązki Regulaminu**

W przypadku wystąpienia sprzeczności między treścią Regulaminu a treścią Umowy, wiążąca jest treść właściwego zapisu Umowy.

*Regulamin wchodzi w życie z dniem 10.11.2016 r.*

**TABELA OPŁAT I PROWIZJI**  
**W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH RYNKU**  
**OTC(„TOiP”)**



# TABELA OPŁAT I PROWIZJI W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH RYNKU OTC („TOiP”)

## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1

1. Opłaty i prowizje określone w niniejszej TOiP za usługi Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., zwanego dalej „DMBH”, pobierane są na podstawie „Umowy ramowej o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rejestrów i rachunków pieniężnych” lub „Umowy o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych” („Umowa”) oraz „Regulaminu świadczenia usług nabycia lub zbycia pochodnych instrumentów finansowych nieregulowanego obrotu pozagiełdowego (Over-the-Counter) oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych” („Regulamin”).
2. Terminy niezdefiniowane w niniejszej tabeli pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Umowie lub w Regulaminie.

### § 2

1. Opłaty naliczane są w złotych polskich i pobierane z Rachunku Pieniężnego Klienta w DMBH lub w inny sposób ustalony z Klientem w Umowie.
2. Prowizja za czynności związane z nabyciem lub zbyciem Instrumentów Finansowych Rynku OTC jest naliczona od wartości Transakcji, z chwilą zawarcia Transakcji i pobierana jest w Walucie Bazowej Rachunku po przeliczeniu według Kursu Konwersji..
3. Prowizja pobierana jest z Rachunku Pieniężnego Klienta, po otrzymaniu przez DMBH dowodu ewidencyjnego potwierdzającego zawarcie Transakcji, stwierdzającego realizację zlecenia Klienta w całości lub w poszczególnych częściach, aż do całkowitej realizacji zlecenia Klienta.
4. Kurs Konwersji jest podawany do wiadomości Klienta za pośrednictwem Platformy każdorazowo w potwierdzeniu zawarcia Transakcji.
5. Kurs Konwersji uwzględnia prowizję DMBH w wysokości 30 bp wartości Transakcji, która stanowi koszt ponoszony przez Klienta. Prowizja, o której mowa powyżej obejmuje koszty ponoszone przez DMBH na rzecz Partnera Zagranicznego.
6. W przypadku Rolowania Pozycji, DMBH nalicza Punkty Swapowe. Punkty Swapowe naliczane są na zasadach określonych w Regulaminie. Stawki Punktów Swapowych przekazywane są do wiadomości Klienta w sposób określony w §60 Regulaminu. DMBH nie dolicza swojej marży do Punktów Swapowych.

### § 3

1. Stawki prowizji i opłat mogą być negocjowane z Klientem, gdy jest to wyraźnie zaznaczone w niniejszej TOiP lub w Umowie.
2. Za czynności nieujęte w TOiP obowiązują stawki prowizji i opłat negocjowane z Klientem.
3. Prowizja negocjowana jest każdorazowo ustalana na wniosek Klienta i naliczana według stawki stałej, ustalonej z Klientem. Prowizja negocjowana obowiązuje od następnego dnia roboczego od dnia zatwierdzenia stawki przez DMBH.
4. W przypadku wygaśnięcia prowizji negocjowanej w ustalonym okresie i niezłożenia kolejnego wniosku o ustalenie prowizji negocjowanej, wszystkie transakcje zawarte po wygaśnięciu ww. terminu DMBH rozliczać będzie wg stawek standardowych określonych TOiP lub ustalonych z Klientem w Umowie.

### § 4

1. DMBH niniejszym informuje o możliwości wystąpienia innych niż wskazane w niniejszej TOiP kosztów, w tym podatków, związanych z transakcjami zawartymi w związku z Instrumentem Finansowym lub usługą maklerską, którymi może być obciążony Klient, a które nie są płatne DMBH ani za pośrednictwem DMBH.
2. W przypadku, gdy przewidują to obowiązujące przepisy prawa do stawek opłat i prowizji, o których mowa w TOiP, zostanie doliczony odpowiedni podatek lub inna opłata.

### § 6

1. Wysokość prowizji i opłat pobieranych przez DMBH ustalana jest przez DMBH na podstawie aktualnej lub przewidywanej sytuacji rynkowej z uwzględnieniem kosztów ponoszonych przez DMBH.

2. Prowizja pobierana od Klienta jest prowizją brutto obejmującą koszty własne oraz koszty transakcyjne, jakie DMBH zobowiązany jest ponieść w związku z realizacją zlecenia Klienta. Z zastrzeżeniem ust. 3 prowizja netto stanowi przychód DMBH.
3. W przypadku usługi świadczonej na podstawie Umowy i Regulaminu DMBH ponosi koszty własne na rzecz Partnera Zagranicznego dostarczającego płynność oraz kwotowania oraz koszt rozliczenia transakcji. Po odjęciu kosztów, o których mowa powyżej wartość prowizji stanowi przychód DMBH. Informacja o kosztach ponoszonych przez DMBH na rzecz Partnera Zagranicznego może być przekazana Klientowi przez DMBH, na jego żądanie złożone w formie właściwej do składania zleceń i dyspozycji.
4. W przypadku, gdy DMBH zawrze z podmiotami trzecimi umowę o wykonywanie czynności agencyjnych lub umowę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, prowizja netto może być przedmiotem podziału pomiędzy DMBH a tymi podmiotami w proporcji określonej we wspomnianych umowach. Informacja o proporcji podziału prowizji netto jest dostępna na żądanie Klienta złożone w formie właściwej do składania zleceń i dyspozycji.

## II. OPŁATY DMBH

	Rodzaj czynności	OPŁATA
1	Otwarcie rejestru instrumentów finansowych oraz rachunku pieniężnego.	0 zł
2	Prowadzenie rejestru instrumentów finansowych oraz rachunku pieniężnego.	0 zł
3	Wystawienie potwierdzenia otwarcia/zamknięcia rachunku Klienta.	25 zł
4	Wysłanie okresowego wyciągu ze stanu rachunku oraz jego historii w terminach określonych w regulaminie usługi maklerskiej.	0 zł
5	Sporządzenie powtórnego wyciągu, zaświadczenia o stanie konta, rejestru lub historii instrumentów finansowych, rachunku pieniężnego: - z bieżącego roku - z poprzedniego roku - z okresu wcześniejszego niż poz. powyżej <i>(Opłata, pobierana jest za każde zaświadczenie, a w przypadku historii rachunku - za każdy rozpoczęty rok kalendarzowy)</i>	10 zł 20 zł 50 zł
6	Sporządzenie oraz udzielenie informacji biegłym rewidentom o stanie rachunków Klienta w DMBH w związku z przeprowadzaniem audytu u Klienta.	50 zł
7	Sporządzenie w formie elektronicznej dokumentów, o których mowa w punktach 5 i 6 powyżej oraz ich przekazanie za pośrednictwem elektronicznych nośników informacji lub innych urządzeń technicznych.	50 zł
8	Sporządzenie duplikatu dowodu nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, duplikatu: PIT-8C, formularza IFT lub innego dokumentu podatkowego. <i>(Opłaty pobierane są przed sporządzeniem dokumentu)</i>	50 zł
9	Wystawienie upomnienia w związku z powstaniem salda debetowego na rachunku.	10 zł
10	Przekazanie na żądanie klienta rozmowy telefonicznej klienta z pracownikiem DM na nośniku magnetycznym (CD/DVD). <i>(Opłata za czynność)</i>	50 zł
11	Wysłanie zawiadomienia o zawarciu transakcji: - w formie papierowej, - pocztą elektroniczną (email), - za pośrednictwem innych urządzeń technicznych oraz elektronicznych nośników informacji innych niż poczta elektroniczna.	Wg stawek w pkt. 12 0 zł Opłata negocjowana

<b>12</b>	<p>Wysłanie dokumentów do Klienta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- listem zwykłym</li> <li>- listem poleconym</li> <li>- pocztą kurierską na terenie Polski</li> <li>- pocztą kurierską poza granice Polski</li> </ul> <p><i>(Opłata obejmuje koszt przesyłki oraz opłatę za czynność)</i></p>	<p>5 zł 10 zł 50 zł Wg kosztów wysyłki+20 zł</p>
<b>13</b>	<p>Wykonanie przelewu środków pieniężnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- w PLN na rachunek w Banku Handlowym w Warszawie SA</li> <li>- w PLN na rachunek w innym banku krajowym lub firmie inwestycyjnej</li> <li>- w PLN poza granice Polski lub w innej walucie</li> </ul>	<p>0 zł 5 zł Koszt przelewu w banku realizującym przelew+20 zł.</p>

### III. PROWIZJE I OPŁATY W OBROTCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI RYNKU OTC

#### STANDARDOWE STAWKI OPŁAT I PROWIZJI

	<i>Rodzaj instrumentu finansowego</i>	<i>Wysokość prowizji DMBH zawarta w Spreadzie Transakcyjnym</i>
<b>1</b>	EURPLN	0,0036 PLN (36 pipsów)
<b>2</b>	USDPLN	0,0028 PLN (28 pipsów)
<b>3</b>	EURUSD	0,0008 USD (8 pipsów)
<b>4</b>	EURGBP	0,0008 GBP (8 pipsów)
<b>5</b>	GBPUSD	0,0012 USD (12 pipsów)
<b>6</b>	GBPPLN	0,0040 PLN (40 pipsów)
<b>7</b>	USDJPY	0,0006 JPY (6 pipsów)
<b>8</b>	EURJPY	0,0004 JPY (6 pipsów)
<b>9</b>	EURCHF	0,0010 CHF (10 pipsów)
<b>10</b>	PLNJPY	0,0005 JPY (5 pipsów)
<b>11</b>	USDCHF	0,0006 CHF (6 pipsów)
<b>12</b>	CHFPLN	0,0032 PLN (32 pipsy)
<b>13</b>	USDTRY	0,0020TRY (20 pipsów)
<b>14</b>	USDRUB	0,0280RUB (280 pipsów)
Dla transakcji nie przekraczającej 10 tys. jednostek, do prowizji o której mowa powyżej, doliczana jest opłata w wysokości 35 PLN		

**Tabela opłat i prowizji obowiązuje od dnia 10.11.2016 r.**