

GŁÓWNE ZAŁĄCZNIKI DO UMOWY ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLESKICH w zakresie instrumentów OMI i Praw Ułamkowych

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLESKICH (WARUNKI OGÓLNE) z dnia 01.06.2025	2
REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLESKICH (WARUNKI OGÓLNE) z dnia 28.06.2025	42
POLITYKA REALIZACJI ZLECEŃ w zakresie Instrumentów OMI i Praw Ułamkowych z dnia 22.04.2025	88
POLITYKA REALIZACJI ZLECEŃ w zakresie Instrumentów OMI i Praw Ułamkowych z dnia 28.06.2025	93
INFORMACJA DOTYCZĄCA OGÓLNYCH ZASAD ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW	98
DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO w zakresie instrumentów OMI i Praw Ułamkowych z dnia 22.04.2025	100
DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO w zakresie instrumentów OMI i Praw Ułamkowych z dnia 28.06.2025	106
PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT XTB S.A. z dnia 09.05.2025	115
PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT XTB S.A. z dnia 28.06.2025	122
REGULAMIN SPORZĄDZANIA REKOMENDACJI OGÓLNYCH PRZEZ XTB S.A. z dnia 20.12.2023	129
REGULAMIN SPORZĄDZANIA REKOMENDACJI OGÓLNYCH PRZEZ XTB S.A. z dnia 28.06.2025	134
POLITYKA KLASYFIKACJI KLIENTÓW z dnia 09.05.2025	139
POLITYKA KLASYFIKACJI KLIENTÓW z dnia 28.06.2025	142

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLERSKICH (WARUNKI OGÓLNE)

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA PRAW MAJĄTKOWYCH I PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, PROWADZENIA RACHUNKÓW PRAW MAJĄTKOWYCH I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH PRZEZ XTB S.A. („WARUNKI OGÓLNE”) z dnia 1 czerwca 2025 r.

1. DEFINICJE

Akcja Syntetyczna	Instrument pochodny CFD wymieniony w Tabeli Warunków, który bazuje na cenie akcji spółek notowanych na Rynku Regulowanym, w odróżnieniu od kontraktów Akcje CFD nie zawiera dźwigni finansowej.
Akcje CFD	Instrumenty pochodne CFD wymienione w Tabeli Warunków, które bazują na cenie akcji spółek notowanych na Rynku Regulowanym.
Aneks do Umowy	Aneks do Umowy ramowej świadczenia usług maklerskich dotyczący świadczenia usług w odniesieniu do instrumentów innych niż OMI.
Prawa Ułamkowe	Prawo Klienta do ułamkowych części Instrumentów Finansowych Rynku Zorganizowanego (takich jak akcje oraz ETF, ETN, ETC notowanych na Rynku Regulowanym (definiowane dalej jako „OMI”), nabywanych przez XTB na własny rachunek i posiadanych powierniczo przez XTB na rzecz Klientów na podstawie Umowy i na warunkach określonych w Regulaminie oraz Polityce Realizacji Zleceń. .
Broker	Firma inwestycyjna (executing broker), która współpracuje z XTB, w związku z realizacją Zleceń na zasadach określonych w Polityce Realizacji Zleceń.
Cena Instrumentu Finansowego	Cena kupna lub sprzedaży danego Instrumentu Finansowego prezentowana na bieżąco za pośrednictwem poszczególnych Rachunków Inwestycyjnych.
Cena Rynkowa Instrumentu Bazowego	Bieżąca cena Instrumentu Bazowego: – obowiązująca na rynku wskazanym przez XTB, – podana przez źródło wskazane przez XTB w aktualnej Tabeli Warunków lub – podana przez Partnera.
CFD	Kontrakt różnicy kursowej, czyli Instrument Finansowy określony w Tabelach Warunków, będący umową pomiędzy dwiema stronami. Strony te zobowiązują się do rozliczenia kwoty wynikającej z różnicy pomiędzy ceną otwarcia a ceną zamknięcia pozycji.
Depozyt Zabezpieczający	Środki, które zabezpieczają Pozycję Otwartą na Instrumentach Finansowych innych niż Akcje Syntetyczne oraz OMI.
Dyspozycja	Zlecenie konkretnego działania na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, w innej ewidencji lub w aplikacji stworzonej zgodnie z niniejszą Umową oraz niniejszymi Warunkami Ogólnymi. Operację tę wykonuje XTB w imieniu Klienta.
Depozytariusz	Podmiot, który prowadzi rachunek zbiorczy zgodnie z postanowieniami punktu 4.33. niniejszych Warunków Ogólnych.
Dni Obrotu	Dni i godziny, w których można dokonywać Transakcji za pomocą konkretnego Rachunku Inwestycyjnego, zgodnie z treścią Tabeli Warunków.
ESG	Czynniki środowiskowe, społecznej odpowiedzialności i ładu korporacyjnego.
ETC	Ang. Exchange Traded Commodity, to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągnięta jest poprzez nabywanie przez fundusz lub towarów takich jak surowce czy metale szlachetne lub poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych.
ETF	Ang. Exchange Traded Fund, to fundusz inwestycyjny, którego jednostki podlegają notowaniu na rynkach regulowanych. Istotą ETF jest odzwierciedlanie stopy zwrotu indeksu referencyjnego poprzez nabywanie instrumentów finansowych wchodzących w skład tego indeksu (replikacja fizyczna) lub poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych opartych o indeks (replikacja syntetyczna).
ETF CFD	Instrument CFD wymieniony w Tabeli Warunków, dla którego instrumentem bazowym jest ETF.
ETN	Ang. Exchange Traded Note typu tracker to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu

tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągana jest poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych.

Giełda Bazowa

Rynek Regulowany lub wielostronna platforma obrotu (MTF, ASO), na których kwotowane są Instrumenty Bazowe dla Akcji CFD, ETF CFD oraz Akcji Syntetycznych.

Hasło

Osobiste hasło Klienta niezbędne do wykonania Dyspozycji dotyczących Rachunków.

IKE

Wyodrębniony rachunek papierów wartościowych oraz powiązany z nim Rachunek Pieniężny służący do jego obsługi.

Instrukcja

Wytyczne od Klienta, na podstawie których XTB wykonuje konkretne działanie na rachunku Klienta zgodnie z postanowieniami Umowy.

Instrument Bazowy

Instrument, którego Cena Rynkowa jest podstawą wyznaczania Ceny Instrumentu Finansowego. Dotyczy to w szczególności ceny rynkowej papierów wartościowych, kursów walut, wartości indeksów giełdowych, stóp procentowych, cen kontraktów terminowych, kontraktów na różnice kursowe i towarów. Informacje o Instrumentach Bazowych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych dostępne są w Platformie Transakcyjnej oraz w Tabelach Warunków.

Instrument Kasowy

Instrument Finansowy, którego Instrumentem Bazowym jest indeks rynku zorganizowanego. Jest on kwotowany na podstawie cen dostarczanych przez Instytucje Referencyjne.

Instrumenty Finansowe

Instrumenty w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Instrumenty Finansowe Rynku Zorganizowanego („OMI”)

Instrumenty Finansowe dopuszczone lub oczekujące na dopuszczenie do obrotu na Rynku Zorganizowanym.

Instytucja Referencyjna

Jedna z instytucji, która dostarcza ceny Instrumentów Bazowych, wskazanych na Stronie XTB w dokumencie Instytucje Referencyjne i wskaźnik hot

Izba Rozrachunkowa

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub inna właściwa izba rozrachunkowa, a także podmiot, któremu Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. powierzył wykonywanie określonych zadań zgodnie z Obowiązującymi Przepisami lub inna izba rozrachunkowa z obszaru EOG, Stanów Zjednoczonych, Szwajcarii lub Wielkiej Brytanii.

Klient

Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z którą XTB zawarło Umowę. **Każdy Klient może być zakwalifikowany do jednej z trzech kategorii: Klienta detalicznego, profesjonalnego, uprawnionego kontrahenta**

Kontrahent Finansowy

Przedsiębiorstwo inwestycyjne w rozumieniu art. 2 pkt 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji.

Kurs Wymiany Walutowej

Aktualna cena Waluty Rachunku, po której odbywa się wymiana środków transferowanych na Rachunek denominowany w innej walucie. Kurs Wymiany Walutowej może się różnić od Kursu Wymiany XTB, ze względu na częstotliwość odświeżania.

Kurs Wymiany XTB

Aktualny kurs Waluty Rachunku do waluty, w której odbywa się Transakcja rejestrowana na Rachunku Inwestycyjnym. Kurs Wymiany XTB stosowany jest w momencie rejestrowania operacji i służy przeliczeniu określonych pozycji w każdej Transakcji Klienta do waluty jego rachunku. Kurs Wymiany XTB dla poszczególnych Instrumentów Finansowych może się różnić.

Kwotowanie

Wyświetlanie oferty kupna i sprzedaży Instrumentu Finansowego.

LEI

(Legal Entity Identifier) nadawany przez uprawnione do tego licencjonowane jednostki, unikalny 20-znakowy kod alfa-numeryczny, który jednoznacznie identyfikuje podmioty zawierające transakcje na światowych rynkach finansowych.

Login

Przypisany Klientowi ciąg cyfr lub znaków niezbędny do wykonywania Dyspozycji dotyczących Rachunków.

Lot

Jednostka transakcyjna Instrumentu Finansowego określona w tabeli specyfikacji dla instrumentów pochodnych CFD.

Maksymalna Wartość Nominalna Portfela

Maksymalny limit Wartości Nominalnej Portfela, wyrażony w euro, wskazany w Tabeli Warunków.

MTF (wielostronne platformy obrotu)

Alternatywna w stosunku do regulowanego rynku giełdowego wielostronna platforma obrotu lub alternatywny system obrotu, który łączy ze sobą kupujących i sprzedających w określony sposób, zgodnie z szeregiem zasad prowadzących do zawarcia Transakcji.

Negative Balance Protection (NBP)

Mechanizm chroniący Klienta **detalicznego** przed spadkiem Salda Rachunku Inwestycyjnego poniżej zera, który mógłby zaistnieć w efekcie rozliczenia wyniku na wszystkich Transakcjach, wyłączając sprzedaż wszystkich zarejestrowanych na Rachunku Inwestycyjnym OMI.

Obowiązujące Przepisy

- a) przepisy prawa,
- b) regulacje i wytyczne rynkowe, zwyczaje rynkowe lub praktyki rynkowe obowiązujące na danym rynku,
- c) obowiązujące akty wydane przez instytucje publiczne, operatorów rynku, izby rozrachunkowe lub innych uczestników rynku na podstawie przepisów prawa, regulacji, zwyczajów i praktyk wspomnianych w punktach a-b, w szczególności: uchwały, decyzje, wnioski, wytyczne, regulaminy lub instrukcje, zarówno przeznaczone dla poszczególnych jednostek, jak i dla ogółu odbiorców.

Operator Rynku

Podmiot odpowiadający za prowadzenie Rynku Zorganizowanego.

Osoba Oszczędzająca

Klient, który gromadzi środki na IKE.

Partner

Instytucja Referencyjna, która tworzy płynność na danym rynku, dostarcza XTB oferty zakupu lub sprzedaży Instrumentów Finansowych stanowiące podstawę do zawierania Transakcji.

Plan Inwestycyjny

Usługa opisana w punkcie 8.1.

Platforma Transakcyjna

System teleinformatyczny dostarczany przez XTB, służący do obsługi Zleceń Klienta.

Podmiot Rajowy

Podmiot mający miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 marca 2019 r. w sprawie określenia krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, lub rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 marca 2019 r. w sprawie określenia krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych tj.:

Księstwo Andory; Anguilla - Terytorium Zamorskie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej; Antigua i Barbuda; Sint-Maarten, Curaçao - kraje wchodzące w skład Królestwa Niderlandów; Królestwo Bahrajnu; Brytyjskie Wyspy Dziewicze - Terytorium Zamorskie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej; Wyspy Cooka - Samorządne Terytorium Stowarzyszone z Nową Zelandią; Wspólnota Dominiki; Grenada; Sark - Terytorium Zależne Korony Brytyjskiej; Hongkong - Specjalny Region Administracyjny Chińskiej Republiki Ludowej; Republika Liberii; Makau - Specjalny Region Administracyjny Chińskiej Republiki Ludowej; Republika Malediwów; Republika Wysp Marshalla; Republika Mauritiusu; Księstwo Monako; Republika Nauru; Niue - Samorządne Terytorium Stowarzyszone z Nową Zelandią; Republika Panamy; Niezależne Państwo Samoa; Republika Seszeli; Saint Lucia; Królestwo Tonga; Wyspy Dziewicze Stanów Zjednoczonych - Terytorium Nieinkorporowane Stanów Zjednoczonych; Republika Vanuatu.

Pokój Inwestora

Strona internetowa, na której Klient może zarządzać swoją relacją z XTB, między innymi sprawdzać stan środków, swoje dane osobowe, otworzyć Rachunek, dokonać wpłaty środków skontaktować się z XTB.

Pozycja Otwarta

Transakcja na Instrumentach Finansowych, która nie została jeszcze zamknięta, otwarta zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych.

Pozycja Długa

Jeśli zajmiesz tę pozycję na rynku, oznacza to, że kupujesz określony Instrument Finansowy i jednocześnie oczekujesz, że jego cena będzie wzrastać.

Pozycja Krótka

Jeśli zajmiesz tę pozycję na rynku, oznacza to, że sprzedajesz określony Instrument Finansowy i jednocześnie spodziewasz się, że będzie on tracił na wartości.

Program Emerytalny

Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.

Punkty Swapowe / Koszty Finansowania

Koszt transakcyjny utrzymania pozycji na rynku na kolejny dzień, który wynika z kompensowania różnicy pomiędzy stopami procentowymi dla różnych walut (odzwierciedlającej dysparytet stóp

procentowych w różnych krajach) lub tzw. kosztów przechowywania (np. dla metali szlachetnych i surowców) oraz kosztu pożyczki środków pod transakcje lewarowane.

Rachunek Pieniężny

Rachunek bankowy utrzymywany przez XTB, wykorzystywany w szczególności do przechowywania środków Klienta oraz do rozliczania Transakcji na Instrumentach Finansowych oraz na Prawach Ułamkowych.

Rachunek Inwestycyjny

Rachunek Inwestycyjny otwarty i prowadzony dla Klienta zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4.

Rachunek Standard

Osobny Rachunek Inwestycyjny otwarty na podstawie Umowy oraz dyspozycji udzielonych przez Klienta. Na Rachunku Standard kwotujemy ceny CFD, Akcji CFD, ETF CFD, Akcji Syntetycznych Praw Ułamkowych oraz OMI. Rachunek ten umożliwia Klientom zawieranie Transakcji i realizację poszczególnych Zleceń, na zasadach określonych przez Umowę.

Rachunek Techniczny

Rachunek, o którym mowa w punktach 4.52-4.59.

Rachunki

Rachunek Inwestycyjny lub wszelkie inne rachunki i/lub ewidencje (np. obciążeń, uznań, kosztów, opłat, zdarzeń korporacyjnych), w tym Rachunki Techniczne, które prowadzimy dla Klienta. Zapisujemy na nich Instrumenty Finansowe, Prawa Ułamkowe lub inne prawa majątkowe.

Rynek Regulowany

System obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, działający w sposób stały. Zapewnia on inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie podczas kojarzenia ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych. Zapewnia także jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów.

Rynek Międzybankowy

Rynek, na którym banki pożyczają sobie wzajemnie środki tworzące ich płynne rezerwy.

Rynek Zorganizowany

Rynek Regulowany lub wielostronna platforma transakcyjna (MTF), na której prowadzony jest obrót Instrumentami Finansowymi.

Rzeczywisty Właściciel

Podmiot, który:

- otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
- nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
- prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Saldo

Środki znajdujące się na danym Rachunku Inwestycyjnym, które pozostały po wykonaniu operacji wymienionych w punkcie 4.4. Warunków Ogólnych.

Siedziba XTB

Siedziba spółki XTB.

Spread

Różnica pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży danego Instrumentu Finansowego.

Strona XTB

Tabele udostępniane na Stronie XTB, które przedstawiają:

- tabele specyfikacji** - opis szczegółowych warunków, na których wykonujemy Transakcje w odniesieniu do poszczególnych Instrumentów Finansowych oraz w odniesieniu do Praw Ułamkowych. W odniesieniu do CFD Tabele specyfikacji zawierają w szczególności dane o poziomie Spreadu oraz wartości nominalnej dla danego Instrumentu Finansowego w tym określenie godzin i Dni Obrotu. W odniesieniu do OMI zawierają listę dostępnych Instrumentów Finansowych, w tym godzin i Dni obrotu oraz minimalną wartość Zlecenia. W odniesieniu do Praw Ułamkowych zawierają listę Instrumentów Finansowych, których dotyczą Prawa Ułamkowe, w tym godziny i Dni Obrotu, minimalną wartość Zlecenia oraz określenie sposobu zaokrąglania ilości Praw Ułamkowych do części dziesiętnych, setnych i tysięcznych.
- wymogi dotyczące zabezpieczeń rozliczeniowych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych,
- tabele opłat i prowizji XTB (zawierające także Tabelę Kursów Wymiany XTB oraz odsetki pobierane zgodnie z Umową),
- inne warunki, wymogi oraz informacje zgodne z niniejszymi Warunkami Ogólnymi (w tym stawki Punktów Swapowych i Kosztów Finansowania oraz daty rolowań).

[Tabele Warunków](#)

Transakcja	Zakup, sprzedaż lub innego rodzaju transakcja dotycząca Instrumentu Finansowego lub Akcji Ułamkowej dokonywana na Rachunku Inwestycyjnym.
Transakcja Odwrotna	Transakcja zawarta w kierunku odwrotnym do aktualnie posiadanej Pozycji Otwartej.
Umowa	Umowa ramowa świadczenia usług maklerskich - umowa dotycząca wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych, precyzująca warunki dokonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych OMI za pośrednictwem Rachunku Inwestycyjnego, a także określająca warunki świadczenia przez XTB usługi powierniczej dotyczącej Praw Ułamkowych wraz z wszelkimi załącznikami do niej.
Umowa IKE	Umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego oraz świadczenie powiązanych z nim usług maklerskich wraz z wszelkimi załącznikami do niej.
Uposażeni, Osoby Uprawnione	Osoby wskazane przez Osobę Oszczędzającą w Umowie IKE, które otrzymają środki z IKE w przypadku jej śmierci oraz spadkobiercy Osoby Oszczędzającej.
Ustawa o IKE	Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
Waluta Rachunku	Waluta, w której prowadzimy dany Rachunek Inwestycyjny oraz rozliczamy wszystkie operacje na tym Rachunku: PLN, EUR lub USD.
Wartość Konta	Aktualne saldo na Rachunku Inwestycyjnym określane w sposób opisany w punkcie 4.5. Warunków Ogólnych.
Wartość Nominalna Transakcji	Iloczyn wartości nominalnej lota i wielkości pozycji.
Wartość Nominalna Akcji Syntetycznych	Środki stanowiące zabezpieczenie pobierane i wykazywane w Platformie Transakcyjnej osobno dla Akcji Syntetycznych.
Wartość Nominalna Portfela	Suma wartości nominalnych Pozycji Otwartych na wszystkich Rachunkach Klienta, z wyłączeniem pozycji na Akcjach CFD, ETF CFD, Akcjach Syntetycznych oraz OMI, wyrażona w euro.
Warunki Ogólne	Niniejszy Regulamin świadczenia usług, wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A.
Ważna Przyczyna	a) likwidacja lub upadłość Klienta, b) naruszenie przez Klienta zasad współżycia społecznego, c) brak aktualizacji informacji podanych w karcie danych klienta lub innych danych żądanych przez XTB wymaganych Obowiązującymi Przepisami, d) uzasadnione podejrzenie, że działania Klienta naruszają Obowiązujące Przepisy, e) niemożność zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa, o których mowa w przepisach dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, f) uzasadnione podejrzenie, że świadczona usługa jest nieodpowiednia dla Klienta, g) nadużywanie przez Klienta NBP, w szczególności polegające na intencjonalnym i wielokrotnym dokonywaniu Transakcji mających na celu aktywację NBP, h) naruszenie przez Klienta Warunków Ogólnych lub Umowy, i) inne przypadki wskazane w Warunkach Ogólnych.
Wolne Środki	Saldo dostępne na Rachunku Inwestycyjnym skorygowane zgodnie z punktem 6.15. Warunków Ogólnych.
Wpłata	Wpłata środków dokonywana przez Osobę Oszczędzającą na IKE.
Wypłata	Jednorazowa albo rata wypłata środków zgromadzonych na IKE, dokonywana na rzecz: - Osoby Oszczędzającej, po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o IKE, albo - Osób Uprawnionych, w przypadku śmierci Osoby Oszczędzającej.

Wypłata Transferowa	Wypłata polegająca na:
	a) przeniesieniu środków zgromadzonych przez oszczędzającego w rozumieniu Ustawy o IKE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKE,
	b) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE Osoby Uprawnionej lub do programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba Oszczędzająca,
	c) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Osoby Oszczędzającej na IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba Oszczędzająca, lub przeniesieniu środków z pracowniczego programu emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych na IKE, w przypadkach określonych w tejże ustawie,
	d) przeniesieniu środków z PPK na IKE, w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych,
	e) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Osoby Oszczędzającej na ogólnoeuropejski indywidualny produkt emerytalny (OIPE) z subkonta OIPE na IKE, w przypadkach określonych w przepisach z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym,
	f) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Osobę Oszczędzającą z IKE na subkonto ogólnoeuropejskiego indywidualnego produktu emerytalnego, w przypadku określonym w przepisach ustawy z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym.
Wymiana Walutowa	Usługa opisana w punkcie 8.20.
XTB	XTB S.A.
Zamknięcie Pozycji	Transakcja, która zamyka pozycję w ramach danego Rachunku Inwestycyjnego, zawarta przy użyciu funkcji zamykania pozycji.
Zdarzenia Korporacyjne	Wypłaty dywidendy, emisje praw poboru, fuzje i przejęcia, podział i scalenie akcji, wydzielenie, wycofanie z obrotu oraz inne zdarzenia, które mogą wpływać na Cenę Instrumentu Finansowego.
Zlecenie Transakcyjne, Zlecenie	Dyspozycja złożona przez Klienta, dotycząca wykonania Transakcji na jego Rachunku Inwestycyjnym, realizowana przez XTB zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych.
Zwrot	Wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
Zwrot Częściowy	Wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

2. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 2.1. Jeśli zaakceptujesz Warunki Ogólne, zaklasyfikujemy Cię jako klienta detalicznego, o ile nie zgłosisz innego żądania. Jako klient detaliczny będziesz otrzymywał pełną informację o:
- poprawności usług,
 - ryzyku związanym z obrotem instrumentami finansowymi,
 - zasadach realizacji zleceń,
 - innych warunkach obowiązujących w XTB.

Szczegółowe informacje o tym, według jakich zasad klasyfikujemy i traktujemy klientów detalicznych (w tym doświadczonych) oraz profesjonalnych, udostępniamy na Stronie XTB.

Masz prawo zażądać, abyśmy zaklasyfikowali Cię jako doświadczonego Klienta detalicznego, Klienta profesjonalnego lub uprawnionego kontrahenta, zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce klasyfikacji klientów dostępnej na Stronie XTB.

Jeśli zmienimy Twój status i zaklasyfikujemy Cię jako doświadczonego Klienta detalicznego lub Klienta profesjonalnego, nadal będą obowiązywać postanowienia:

- niniejszych Warunków Ogólnych,
- Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego,

- Polityki Realizacji Zleceń,
- Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów.

Ponadto, informujemy, że doświadczonych Klientów detalicznych lub Klientów profesjonalnych mogą obowiązywać inne części Tabel Warunków, w szczególności części tabel specyfikacji oraz tabel zabezpieczeń rozliczeniowych przeznaczone dla doświadczonych Klientów detalicznych lub Klientów profesjonalnych. **Klienci profesjonalni nie są objęci ochroną przed ujemnym saldem, co oznacza, iż mogą stracić więcej niż zainwestowali.**

- 2.2. XTB realizuje Zlecenia Klientów na podstawie warunków określonych w Umowie i załącznikach do niej:
- a) Warunkach Ogólnych,
 - b) Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego,
 - c) Polityce Realizacji Zleceń,
 - d) Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów,
 - e) Tabeli opłat i prowizji XTB,
- oraz Tabelach Warunków i innych dokumentach określonych przez XTB na podstawie Umowy.
- 2.3. Wykonując Zlecenia Klienta, stosujemy przepisy Polityki Realizacji Zleceń w ich aktualnym brzmieniu. Umieściliśmy ją na Stronie XTB. Poinformujemy Cię o każdej istotnej zmianie w Polityce Realizacji Zleceń (zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych).
- 2.4. Zlecenia składane w Dniach Obrotu przyjmowane są do realizacji niezwłocznie. Zlecenia składane poza Dniami Obrotu i godzinami obrotu (godzinami handlu) zostają przyjęte do realizacji niezwłocznie w Dniu Obrotu w godzinach handlu wskazanych w Tabelach Warunków.
- 2.5. Ilekroć w Rachunku Inwestycyjnym pojawia się odniesienie do czasu, należy przez to rozumieć czas środkowoeuropejski (CET) lub odpowiednio letni czas środkowoeuropejski (CEST), chyba że zapiszemy inaczej.
- 2.6. Otwarcie pozycji oznacza utworzenie praw majątkowych oraz zobowiązań związanych z zakupem lub sprzedażą Instrumentu Finansowego.
- 2.7. Aby właściwie zinterpretować oraz w pełni zrozumieć Warunki Ogólne, musisz dokładnie zapoznać się z niniejszym dokumentem.
- 2.8. XTB umożliwia swoim Klientom powiernicze nabywanie ułamkowych części wybranych OMI (Praw Ułamkowych) wskazanych w Tabeli specyfikacji dotyczącej Praw Ułamkowych, na zasadach określonych w Umowie, Warunkach Ogólnych oraz Polityce Realizacji Zleceń.
- 2.9. Model biznesowy stosowany przez XTB przy wykonywaniu transakcji na Instrumentach Finansowych OTC łączy w sobie cechy modelu agencyjnego oraz modelu market making. **Model agencyjny** dotyczy Akcji CFD, ETF CFD i Akcji Syntetycznych (ang. agency model, STP, DMA). Zlecenia Klientów przekazujemy na odpowiedni Rynek Zorganizowany w sposób opisany w Polityce Realizacji Zleceń. **Model market making** dotyczy pozostałych CFD (ang. market making lub principal model) - XTB jest tu zawsze drugą stroną Transakcji zawieranej i inicjowanej przez Klienta. Dla Instrumentów Finansowych OTC tworzymy ceny swoich Instrumentów Finansowych na podstawie cen Instrumentów Bazowych podawanych przez Instytucje Referencyjne. W przypadku transakcji na Prawach Ułamkowych drugą stroną transakcji z Klientem jest zawsze XTB.
- 2.10. XTB w swojej działalności kieruje się dbałością o bezpieczeństwo rynku wskazując, iż manipulacja instrumentami finansowymi jest zakazana. Manipulację stanowią działania lub zaniechania wskazane w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku.
- 2.11. Usługi dodatkowe opisane w rozdziale 8 mogą nie być dostępne w dniu wejścia w życie zmian Warunków Ogólnych, które wprowadzają te usługi.
- 2.12. Na Twoje żądanie wykażemy, że dane Zlecenie zostało wykonane zgodnie z wdrożoną w XTB polityką wykonywania zleceń.
- 2.13. Wszelkie zapisy niniejszych Warunków Ogólnych, a także innych dokumentów w nich wskazanych, dotyczące ochrony przed ujemnym saldem nie dotyczą Klientów profesjonalnych. Oznacza to, że Klienci posiadający status Klienta profesjonalnego mogą stracić więcej niż zainwestowali.

3. ZAWARCIE UMOWY

- 3.1. Aby rozpocząć współpracę z XTB, wypełniasz i akceptujesz Umowę wraz z Kwestionariuszem MiFID, a także potwierdzasz, że znasz treść Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego, Polityki Realizacji Zleceń oraz wszelkich załączników do Umowy.
- 3.2. **Podpisując Umowę, potwierdzasz, że znasz prawo przysługujące XTB: według własnego uznania możemy**

powstrzymać się od podpisania Umowy lub otwarcia danego Rachunku z jakichkolwiek przyczyn.

- 3.3. Przed podpisaniem Umowy powinieneś się zapoznać z charakterystyką danego Rachunku Inwestycyjnego oraz złożyć właściwe oświadczenie potwierdzające znajomość treści dokumentów i informacji wymienionych w punkcie 3.1.
- 3.4. Przed przyznaniem dostępu do naszych usług, oceniamy odpowiedniość tych usług oraz Instrumentów Finansowych, które mają być świadczone na podstawie Umowy, na podstawie informacji, które od Ciebie otrzymaliśmy. Bierzemy pod uwagę Twoją wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestycji. Informujemy Cię, jeśli dana usługa nie jest odpowiednia dla Ciebie ze względu na nadmierne ryzyko inwestycyjne. Jeśli nie dostarczysz wymienionych powyżej informacji lub będą one nieprawidłowe, poinformujemy Cię, że nie możemy rzetelnie ocenić, czy określone usługi lub Instrumenty Finansowe są dla Ciebie odpowiednie.
- 3.5. Umowę możesz zawrzeć zgodnie z Obowiązującymi Przepisami:
- a) w obecności upoważnionego pracownika XTB,
 - b) drogą pocztową,
 - c) za pomocą środków komunikacji elektronicznej.
- 3.6. Szczegółowe wymogi dotyczące zawarcia Umowy udostępniamy bezpośrednio w Siedzibie XTB lub na Stronie XTB. Powinieneś zapoznać się z tymi wymogami przed złożeniem wniosku o otwarcie Rachunku w XTB. Mamy prawo zażądać od Ciebie dodatkowej dokumentacji i/lub innych informacji potrzebnych przed zawarciem Umowy.
- 3.7. Warunkiem zawarcia Umowy przez osobę prawną, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej albo osobę fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą jest m.in. przekazanie informacji o posiadanym, ważnym LEI.
- 3.8. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, możemy zezwolić Klientom na otwarcie Rachunku jako współwłaścicielom, zwłaszcza w przypadku małżeństw. Będziemy wtedy wymagać dodatkowych dokumentów od Klientów, którzy chcą występować jako współwłaściciele Rachunku.
- 3.9. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, współwłaściciele przyjmują do wiadomości, że każdy z nich jest uprawniony do:
- a) zarządzania bez jakichkolwiek ograniczeń środkami zgromadzonymi na Rachunkach,
 - b) samodzielnego wydawania wszelkich możliwych Dyspozycji dotyczących Rachunków, bez jakichkolwiek ograniczeń, a w szczególności:
 - 1) składania Zleceń kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych,
 - 2) wydawania Dyspozycji anulowania lub zmiany Zleceń,
 - 3) wpłacania lub wypłacania środków z Rachunków Inwestycyjnych,
 - 4) rozwiązania Umowy i zamknięcia Rachunku Inwestycyjnego.
- 3.10. Współwłaściciele solidarnie odpowiadają względem XTB za wszelkie zobowiązania dotyczące usług świadczonych przez nas, zwłaszcza tych, które wynikają z Umowy. Jeśli dostarczymy jakiekolwiek zawiadomienie lub inną korespondencję jednemu ze współwłaścicielami, to uznajemy to za skuteczne również wobec drugiego współwłaściciela Rachunku. Po zawarciu Umowy nie można zmienić liczby współwłaścicieli Rachunku.
- 3.11. Powinieneś niezwłocznie zawiadomić nas o wszelkich zmianach dotyczących informacji i danych, a zwłaszcza danych osobowych i kontaktowych dostarczonych do XTB w momencie otwierania Rachunku. Nie ponosimy odpowiedzialności za Twoje straty, jeśli nie wypełnisz powyższego zobowiązania.
- 3.12. Przyjmujesz do wiadomości i potwierdzasz, że nawet po zawarciu Umowy możemy według własnego uznania odmówić otwarcia danego Rachunku Inwestycyjnego lub zamknąć dany Rachunek Inwestycyjny w czasie obowiązywania Umowy, zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych. W takich przypadkach możemy Ci zaproponować otwarcie innego Rachunku Inwestycyjnego w ramach dostępnej oferty.
- 3.13. Ponosimy odpowiedzialność wyłącznie za szkody, które wynikną z naruszenia przez nas obowiązujących przepisów prawa, postanowień Umowy lub Warunków Ogólnych oraz działania w złej wierze lub braku należytej staranności przy świadczeniu usług maklerskich.
- 3.14. Oświadczasz, że po 31 grudnia 2020 r.: (i) pozostajesz Rzeczywistym Właścicielem należności otrzymywanych od XTB (ii) Rzeczywistym Właścicielem należności otrzymywanych od XTB nie jest Podmiot Rajowy oraz (iii) w całym okresie obowiązywania Umowy, jak również w roku kalendarzowym w którym jest zawarta Umowa, w okresie przed jej zawarciem oraz w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym obowiązywała Umowa nie dokonujesz płatności lub innych form rozliczeń przekraczających kwotę 500 tys. zł do Podmiotu Rajowego. Jeżeli w jakimkolwiek momencie ma miejsce zdarzenie wpływające na nieważność powyższego oświadczenia, zobowiązujesz się do przekazania nam takiej informacji w ciągu 14 dni od tego zdarzenia, jednak nie później niż w terminie 60 dni po zakończeniu każdego roku na formularzu pdf udostępnionym w tym celu na Stronie XTB oraz jednocześnie zobowiązujesz się dostarczyć nam dodatkowe wyjaśnienia, jeżeli będą one przez nas wymagane.

Klienci zawierający Umowę od 22 kwietnia 2025 r.

- 3.15. W przypadku Umów zawieranych od dnia 22 kwietnia 2025 r., ich przedmiotem jest wyłącznie świadczenie Usług w zakresie Instrumentów OMI. Inwestowanie w instrumenty inne niż OMI możliwe będzie po przejściu dodatkowego procesu weryfikacji Twojej wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania i podpisaniu odpowiedniego Aneksu do Umowy.

4. RACHUNEK INWESTYCYJNY

- 4.1. Możemy otworzyć dla Klienta Rachunki Inwestycyjne. Dany Rachunek Inwestycyjny otworzymy dopiero po zawarciu Umowy. Przedtem musisz także spełnić inne warunki opisane w Umowie.
- 4.2. Na Rachunku Inwestycyjnym rejestrujemy Transakcje na Instrumentach Finansowych oraz Twoje środki zdeponowane w XTB. Ponadto na Rachunku Inwestycyjnym ewidencjonujemy posiadane przez Ciebie Prawa Ułamkowe.
- 4.3. Rachunek Inwestycyjny jest prowadzony w Walucie Rachunku, a wszystkie zapisy na nim są przeliczane na Walutę Rachunku według aktualnego Kursu Wymiany XTB. Więcej informacji na temat Kursu Wymiany XTB zamieściliśmy w punkcie 7. [Tabeli opłat i prowizji XTB](#) – Tabeli Kursów Wymiany XTB.
- 4.4. Na Rachunku Inwestycyjnym są rejestrowane w szczególności następujące zdarzenia:
- a) wpłaty i wypłaty Twoich środków,
 - b) obciążenia wynikające ze Zleceń oraz Transakcji na Instrumentach Finansowych oraz na Prawach Ułamkowych,
 - c) zyski i straty wynikające z zamkniętych (rozliczonych) Transakcji na Instrumentach Finansowych oraz na Prawach Ułamkowych w ramach danego Rachunku Inwestycyjnego,
 - d) obciążenia z tytułu rozliczonych kwot Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania należnych zgodnie z Tabelą Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania, opłat i prowizji należnych XTB zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji,
 - e) uznania i obciążenia z tytułu rozliczenia Limitu Transakcyjnego,
 - f) uznania i obciążenia z tytułu przeksięgowania środków z danych Rachunków Inwestycyjnych na inne Rachunki Inwestycyjne,
 - g) uznania i obciążenia z tytułu anulowania lub zmiany warunków Transakcji w sposób opisany w rozdziale 15 oraz punktach 6.57.-6.64,
 - h) pozostałe obciążenia wynikające i opisane w Umowie,
 - i) dodatkowe obciążenia wynikające z krótkiej sprzedaży Instrumentu Bazowego dla Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych,
 - j) obciążenia wynikające z podatków i innych należności publicznoprawnych,
 - k) opłaty związane z rozliczonymi kwotami prowizji i opłat należnych XTB zgodnie z Umową,
 - l) opłaty i obciążenia związane z przewalutowaniem środków do i z innych Rachunków Inwestycyjnych.
- 4.5. Wysokość Wartości Konta na Rachunku określana jest po skorygowaniu Salda na poszczególnych Rachunkach Inwestycyjnych. Korekta obejmuje w szczególności następujące pozycje:
- a) zysk/stratę z Transakcji na Instrumentach Finansowych, które nie zostały jeszcze zamknięte, z pominięciem wyniku transakcyjnego na OMI i Akcjach Syntetycznych,
 - b) nierozliczone kwoty Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania należnych zgodnie z Tabelą Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania i opłat należnych XTB według Tabeli Opłat i Prowizji,
 - c) inne obciążenia lub należności, w szczególności opisane w punkcie 4.4. powyżej,
 - d) bieżącą wartość rynkową zakupionych OMI lub Akcji Syntetycznych.
- 4.6. Rachunek Inwestycyjny zawiera m.in. następujące parametry dotyczące Transakcji wykonywanych na Instrumentach Finansowych lub Prawach Ułamkowych:
- a) numer Transakcji,
 - b) numer Rachunku Inwestycyjnego Klienta,
 - c) imię i nazwisko lub nazwę Klienta,
 - d) datę, godzinę i minutę otwarcia Transakcji,
 - e) rodzaj Transakcji (sprzedaż/kupno),
 - f) rodzaj Instrumentu Finansowego lub Prawa Ułamkowego,
 - g) liczbę Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, dla których wykonano Transakcję,
 - h) cenę otwarcia,
 - i) cenę zamknięcia,
 - j) prowizję, którą opłacasz na rzecz XTB z tytułu wykonanych Transakcji zgodnie z Tabelą Warunków,
 - k) wartość Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania,
 - l) zysk/stratę z Transakcji,
 - m) pozostałe parametry Transakcji.
- 4.7. Wartość Instrumentów Finansowych oraz Praw Ułamkowych zarejestrowanych na Rachunku Inwestycyjnym, na których pozycje nie zostały zamknięte, podlega ciągłej wycenie.

- 4.8. Zysk lub stratę ze wszystkich Instrumentów Finansowych oraz Praw Ułamkowych określamy w Walucie Rachunku i wykazujemy na Rachunku Inwestycyjnym.
- 4.9. Środki na Rachunek Inwestycyjny wpłacasz przez Rachunek Pieniężny, który wskazujemy. Zawiadomimy Cię o każdej zmianie dotyczącej Rachunku Pieniężnego.
- 4.10. W przelewie bankowym na Rachunek Pieniężny wskazujesz następujące informacje:
- a) imię i nazwisko posiadacza Rachunku Inwestycyjnego,
 - b) tytuł płatności,
 - c) właściwy numer Rachunku Inwestycyjnego.
- 4.11. Środki, które wpłacasz na Rachunek Inwestycyjny, także te niezablokowane w danym momencie jako Depozyt Zabezpieczający, są wykorzystywane w następującym celu:
- a) na pokrycie prowizji i opłat należnych XTB,
 - b) na pokrycie zobowiązań Klienta dotyczących anulowania lub zmiany warunków Transakcji,
 - c) na pokrycie salda ujemnego na dowolnym Rachunku Klienta,
 - d) do rozliczenia zamkniętych Transakcji,
 - e) jako Depozyt Zabezpieczający.
- 4.12. Po rozliczeniu wyniku na wszystkich Transakcjach bez sprzedaży zarejestrowanych na Rachunku Inwestycyjnym OMI, Saldo Rachunku Inwestycyjnego nie spada poniżej zera. Nie dotyczy to Klientów profesjonalnych.
- 4.13. Wypełniamy Dyspozycje Klienta dotyczące środków przechowywanych na Rachunku Inwestycyjnym w szczególności dla celów związanych z:
- a) rozliczeniem Transakcji na Instrumentach Finansowych,
 - b) przeksięgowaniem środków z danych Rachunków Inwestycyjnych na inne Rachunki Inwestycyjne,
 - c) pokryciem prowizji i opłat należnych XTB,
 - d) przekazaniem środków na rachunek bankowy Klienta.
- 4.14. Dyspozycję dotyczącą przekazania środków z Rachunku Pieniężnego na Twój rachunek bankowy składasz za pomocą środków komunikacji elektronicznej które udostępniamy.
- 4.15. Środki z Twojego Rachunku Inwestycyjnego możemy wypłacić wyłącznie na rachunek bankowy, należący do właściciela Rachunku Inwestycyjnego, który podałeś w Umowie bądź przy późniejszej zmianie danych, chyba że Strony zgodnie postanowią inaczej. W przypadku wątpliwości co do pochodzenia środków możemy podjąć decyzję o zwrocie środków do źródła ich pochodzenia, kanałem, za pomocą którego została dokonana wpłata.
- 4.16. Dyspozycje dotyczące wycofywania środków wykonujemy najpóźniej w następnym dniu roboczym po dniu, w którym otrzymaliśmy od Ciebie Dyspozycję. Księgujemy płatność w następnym dniu roboczym po dniu, w którym otrzymaliśmy płatność lub Dyspozycję, z zastrzeżeniem punktów 4.27 oraz 7.57.
- 4.17. Odmówimy wykonania Dyspozycji dotyczących wycofania środków z Twojego Rachunku Inwestycyjnego, jeśli:
- a) numer rachunku bankowego na Dyspozycji wycofania środków nie jest zgodny z numerem Twojego rachunku bankowego,
 - b) kwota do wycofania podana na Dyspozycji przekracza kwotę Wolnych Środków pomniejszoną o dokonane blokady według ewidencji Rachunku Inwestycyjnego lub saldo innych Twoich rachunków lub rejestrów prowadzonych przez XTB na podstawie niniejszej Umowy lub innych umów, które zawarłeś z nami obecnie lub w przeszłości,
 - c) środki pieniężne zostaną zablokowane lub zajęte na mocy Obowiązujących Przepisów.
- 4.18. Możemy zablokować możliwość dokonywania wpłat oraz wycofania środków z Twojego Rachunku Inwestycyjnego, jeśli nie dostarczysz informacji i/lub dokumentów żądanych przez XTB na podstawie Obowiązujących Przepisów lub w sytuacjach, gdy nie możemy zastosować jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w przepisach dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.
- 4.19. O ile nie postanowimy inaczej, odsetki od należących do Klienta środków pieniężnych, stanowią w całości przychód XTB i nie są należne Klientowi. Dotyczy to środków zdeponowanych na rachunkach bankowych XTB, które są przeznaczone do przechowywania środków pieniężnych. Wysokość tych odsetek jest wskazana w Tabeli Opłat i Prowizji. Zawierając z nami Umowę, przyjmujesz do wiadomości ten stan rzeczy i wyrażasz na niego zgodę.
- 4.20. W związku ze zmiennością oprocentowania wyżej wskazanych rachunków bankowych XTB, w tym lokat bankowych oraz rozlokowaniem środków pieniężnych należących do Klientów na różnych rachunkach bankowych, których oprocentowanie może się różnić oraz zmieniać w czasie (w zależności od aktualnych warunków oferowanych przez banki) ustalenie średniej wysokości tych odsetek **należnych XTB** jest możliwe dopiero po zakończeniu danego okresu odsetkowego. Informacja o średniej wysokości odsetek w danym okresie będzie udostępniana na Stronie XTB co miesiąc po zakończeniu określonego okresu odsetkowego. W związku z pobieraniem odsetek **przez XTB** prowadzenie Rachunków Pieniężnych nie wiąże się koniecznością ponoszenia przez Klientów dodatkowych opłat. Wysokość odsetek otrzymywanych przez XTB o której mowa w tym paragrafie nie stanowi podstawy do kalkulacji

odsetek wypłacanych klientom na podstawie par 4.21 i następnych.

- 4.21. Możemy również wprowadzić oprocentowanie Wolnych Środków znajdujących się na Rachunkach Inwestycyjnych Klientów. Jeżeli wprowadzimy oprocentowanie Wolnych Środków na Rachunkach Inwestycyjnych Klientów, informacja o wysokości ich aktualnego oprocentowania będzie dostępna na Stronie XTB <https://www.xtb.com/pl/odsetki>. Oprocentowanie ustalane będzie co tydzień poprzez publikację tabeli na Stronie XTB. Możesz zobaczyć wysokość oprocentowania Wolnych środków na Rachunkach Inwestycyjnych w poprzednich okresach odsetkowych na Stronie XTB. Wysokość oprocentowania na następny tydzień będzie publikowana do niedzieli do godziny 12:00. Opublikowana w ten sposób wysokość oprocentowania będzie obowiązywać w następnym tygodniu tj. od północy w nocy z niedzieli na poniedziałek przez siedem kolejnych dni. Oprocentowanie nie może przyjąć wartości ujemnej.
- 4.22. Oprocentowaniu podlegają Wolne Środki znajdujące się na rachunku o godzinie 23:59:59 każdego dnia. Złożenie dyspozycji wypłaty Wolnych Środków powoduje ustanie naliczania odsetek od tych środków. W przypadku Klientów, którzy korzystają z Planu Inwestycyjnego Wolne Środki na Rachunkach Technicznych nie podlegają oprocentowaniu.
- 4.23. Odsetki będą naliczane codziennie według wzoru:

$$\text{Wolne Środki} \times \frac{\text{Stawka odsetkowa}}{365}$$

Wynik obliczenia będzie zaokrąglany w górę do 6 miejsc po przecinku. Odsetki od Wolnych Środków będą przekazywane Klientowi do 5 dnia roboczego po zakończeniu każdego miesiąca. Odsetki są przekazywane wyłącznie na rachunki, które pozostają otwarte w momencie ich przekazania. W przypadku zamknięcia Rachunku Inwestycyjnego przed datą przekazania odsetek, Klient traci prawo do ich otrzymania. Suma naliczonych w danym miesiącu odsetek będzie zaokrąglona w górę do drugiego miejsca po przecinku. Naliczone odsetki powiększą kwotę Wolnych Środków Klienta na Rachunku Inwestycyjnym.

- 4.24. Wolne środki na Rachunkach Inwestycyjnych osób, które po raz pierwszy zawarły Umowę z XTB, przez pierwsze 90 dni od daty zawarcia Umowy, będą oprocentowane według preferencyjnych stawek wskazywanych w tabeli oprocentowania publikowanej na stronie <https://www.xtb.com/pl/odsetki>. Preferencyjne stawki oprocentowania obejmują Wolne środki do wysokości równowartości 100 tysięcy euro łącznie na wszystkich posiadanych przez Ciebie rachunkach. Środki powyżej tego limitu, oprocentowane będą stawką standardową. Jeżeli posiadasz więcej niż jeden rachunek, stawką preferencyjną w pierwszej kolejności będą objęte Wolne środki na rachunkach otwartych wcześniej. Stawki preferencyjne są zmienne i będą zmieniane i publikowane w cyklach tygodniowych odpowiednio zgodnie z punktami 4.21 - 4.23 powyżej.
- 4.25. Kwota odsetek jest opodatkowana zryczałtowanym podatkiem dochodowym według stawek obowiązujących w chwili przekazania odsetek na Rachunek Inwestycyjny Klienta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. XTB lub XTB za pośrednictwem swojego oddziału zagranicznego może być zobowiązane do pobrania kwoty podatku dochodowego od odsetek z Rachunku Inwestycyjnego Klienta.
- 4.26. Twoje środki pieniężne są deponowane na rachunkach bankowych XTB odrębnie od środków pieniężnych XTB w sposób uniemożliwiający XTB korzystanie z Twoich środków pieniężnych. Twoje środki wpłacane na Rachunek Pieniężny mogą być przechowywane również w bankach zagranicznych z siedzibą poza Polską. Zawierając z nami Umowę, przyjmujesz do wiadomości, że Twoje prawa w związku z tymi środkami mogą się w takiej sytuacji różnić od tych obowiązujących na terenie Polski.
- 4.27. Masz prawo do wycofania środków ze swojego Rachunku Inwestycyjnego w dowolnym momencie, chyba że:
- kwota środków pieniężnych wskazana na Dyspozycji dotyczącej wypłaty przekracza kwotę Wolnych Środków pomniejszoną o dokonane blokady według rejestru Rachunku Inwestycyjnego lub wszelkich innych rachunków bądź rejestrów prowadzonych przez XTB na podstawie niniejszej Umowy lub innych umów, jakie zawarłeś z nami obecnie lub w przeszłości,
 - środki, które chcesz wycofać, są lub mogą być konieczne do uzupełnienia wymaganego Depozytu Zabezpieczającego, rozliczenia transakcji dokonanych po błędnych cenach, korekty błędów w saldzie lub zaspokojenia jakichkolwiek innych wymagalnych roszczeń względem XTB wynikających z niniejszej Umowy lub innych umów, jakie zawarłeś z nami obecnie lub w przeszłości. W takim przypadku XTB może w szczególności dokonać blokady wypłat Twoich środków pieniężnych do momentu pełnego zaspokojenia tych roszczeń, art. 773 Kodeksu cywilnego stosuje się odpowiednio,
 - środki pieniężne zostaną zablokowane lub zajęte na mocy Obowiązujących Przepisów.
- 4.28. Bez względu na treść postanowień niniejszych Warunków Ogólnych, mamy prawo odliczyć od Twoich środków należne nam kwoty, które wynikną z wykonania, rozwiązania, wygaśnięcia lub rozliczenia Transakcji. Dotyczy to środków, które wpłacasz lub tych, które przechowujesz na Rachunku Pieniężnym. Mamy także prawo odliczyć wszelkie inne kwoty należne na podstawie Warunków Ogólnych oraz Umowy lub innych umów zawartych pomiędzy

Klientem a XTB.

- 4.29. Powiadomienia dotyczące Rachunku Inwestycyjnego w formie wiadomości SMS-owych, e-mailowych lub otrzymywanych na urządzenia mobilne możesz aktywować samodzielnie w Pokoju Inwestora lub zrobimy to automatycznie za Ciebie. Stanowi to jednak wyłącznie dodatkową usługę. Wiadomości, które otrzymujesz w ramach przedmiotowej usługi, mają charakter jedynie informacyjny. Jeśli aktywujesz notyfikację, nie zwalnia Cię to z obowiązku samodzielnego monitorowania stanu Rachunku Inwestycyjnego. Jeśli otrzymasz notyfikację z opóźnieniem lub jej nie otrzymasz, nie możesz zgłaszać roszczeń wobec XTB.
- 4.30. Powinieneś na bieżąco monitorować Saldo na swoim Rachunku Inwestycyjnym. Jeśli Saldo na Twoim Rachunku Inwestycyjnym jest ujemne, możemy naliczyć odsetki karne za każdy dzień deficytu w kwocie określonej w Tabeli Opłat i Prowizji, na co wyrażasz zgodę poprzez akceptację niniejszych Warunków Ogólnych.
- 4.31. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Ogólnych, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy rejestrami Rachunku Inwestycyjnego a faktycznymi działaniami wykonanymi na Rachunku Inwestycyjnym skorygujemy dane w rejestrach Rachunku Inwestycyjnego. Nastąpi to zwłaszcza w sytuacjach, gdy Zlecenia Klienta lub inne Dyspozycje nie są w sposób prawidłowy odzwierciedlone w rejestrach. Poinformujemy Cię o naszych korektach, chyba że będzie to oczywisty błąd. Powyższe dotyczy między innymi błędów spowodowanych awariami, zakłóceniami funkcjonowania lub opóźnieniami systemów teleinformatycznych, jednak nie jest ograniczone do takich sytuacji.
- 4.32. Zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, jeżeli przeciwko XTB zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne, środki pieniężne, które Klienci powierzyli XTB w związku ze świadczeniem usług maklerskich określonych w Warunkach Ogólnych, nie będą zajęte, a w razie ogłoszenia upadłości – nie wejdą do masy upadłości XTB.

RACHUNEK INWESTYCYJNY - POSTANOWIENIA SZCZEGÓLNE DOTYCZĄCE RYNKU ZORGANIZOWANEGO (OMI)

- 4.33. OMI Klienta ewidencjonowane są na Rachunku Inwestycyjnym. OMI notowane na rynkach UE (z wyłączeniem Polski), Norwegii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA są przechowywane na rachunku zbiorczym prowadzonym dla XTB przez Depozytariusza. W przypadku OMI przechowywanych na rachunku zbiorczym XTB jest posiadaczem rachunku zbiorczego, a Klient – osobą uprawnioną do OMI zarejestrowanych na wspomnianym rachunku zbiorczym. Ilość oraz wartość OMI Klienta wskazujemy na Rachunku Inwestycyjnym. Staramy się, aby nasze dane dotyczące rodzaju i liczby OMI były rzetelne, dokładne i zgodne ze stanem faktycznym. Taki sposób przechowywania Twoich OMI oraz ich odpowiednie ewidencjonowanie ma na celu wykazanie Twoich praw do OMI. Powoduje także, że w przypadku ogłoszenia upadłości przez XTB OMI Klienta nie wejdą do masy upadłości XTB.
- 4.34. Odpowiadamy za wybór Depozytariusza oraz Brokera na podstawie Obowiązujących Przepisów, dokładając przy wyborze tych podmiotów należytej staranności.
- 4.35. Prawa Klienta związane z OMI mogą podlegać prawu innemu niż prawo miejsca zamieszkania lub siedziby Klienta i przez to mogą być uregulowane w inny sposób, niż gdyby zastosowanie miały Obowiązujące Przepisy w kraju miejsca zamieszkania lub siedziby Klienta. Korzystanie z usług Depozytariusza lub usług podmiotów trzecich do prowadzenia rachunków zbiorczych do przechowywania OMI może powodować pewne zidentyfikowane przez XTB ryzyka. Są one związane z:
- a) upadłością Depozytariusza lub podmiotu trzeciego; może to doprowadzić do braku możliwości wydzielenia OMI z masy upadłościowej, co może skutkować utratą ochrony przed wierzycielami Depozytariusza lub podmiotu trzeciego,
 - b) upadłością Depozytariusza lub podmiotu trzeciego w przypadku przechowywania OMI Klienta w sposób określony w punkcie 4.37 (może to zmniejszać wartość środków gwarantowanych z uwagi na przepisy prawne wprowadzające limity, które określają maksymalną wartość środków Klientów takiego podmiotu w przypadku ogłoszenia jego upadłości). Wartość środków gwarantowanych może być ograniczona, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, do proporcjonalnego udziału wartości OMI należących do poszczególnych Klientów w wartości wszystkich OMI zarejestrowanych na danym rachunku zbiorczym,
 - c) utrzymaniem ciągłości działalności Depozytariusza lub podmiotu trzeciego prowadzącego dla Depozytariusza rachunki zbiorcze.
- 4.36. OMI Klientów są ewidencjonowane i przechowywane odrębnie od OMI Depozytariusza i odrębnie od OMI XTB. Jeśli z uwagi na Obowiązujące Przepisy nie możemy spełnić tego wymogu, niezwłocznie powiadamy Cię o tym. W takim wypadku musimy uzyskać Twoją pisemną zgodę na powierzenie przechowywania OMI w taki sposób, że nie jest możliwe wydzielenie OMI Klientów od OMI XTB oraz od OMI Depozytariusza.
- 4.37. XTB dokonuje zapisów na Rachunku Inwestycyjnym zgodnie z Obowiązującymi przepisami, w szczególności na podstawie dowodów ewidencyjnych określonych przez właściwą Izbę Rozrachunkową. W przypadku OMI przechowywanych na rachunku zbiorczym uznania i obciążenia związane z OMI, które są zarejestrowane na rachunku zbiorczym, wykonuje Depozytariusz dla i na rzecz XTB. Następnie XTB dokonuje odpowiednich zapisów

- na Rachunkach Inwestycyjnych Klientów. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, masz prawo żądać konkretnych korzyści, opłat lub innych świadczeń bezpośrednio od XTB, nie zaś od Depozytariusza lub Brokera. XTB na podstawie bezterminowego (ograniczonego jednak okresem obowiązywania Umowy) upoważnienia zawartego w umowie realizuje usługę opisaną w niniejszych Warunkach Ogólnych, a w szczególności:
- a) blokuje środki i OMI,
 - b) składa zlecenia i instrukcje na właściwym rynku bezpośrednio lub za pośrednictwem Brokera lub Depozytariusza,
 - c) składa oświadczenia woli lub wiedzy wobec osób trzecich,
 - d) akceptuje treści umów spółki lub innych dokumentów ustawowych i firmowych,
 - e) realizuje wszelkie inne konieczne działania prawne i faktyczne, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, konieczne w celu świadczenia usług opisanych w niniejszej Umowie.
- 4.38. Realizujemy działania faktyczne i prawne określone w powyższym punkcie wyłącznie na podstawie poprawnych i ważnych Instrukcji i Zleceń, które nam składasz, zgodnie z niniejszymi Warunkami Ogólnymi oraz Obowiązującymi Przepisami. Możemy pobierać dodatkową prowizję i opłaty za realizację działań określonych w punkcie 4.37 zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.
- 4.39. Nie odpowiadamy za brak realizacji lub niewłaściwą realizację działań określonych w punkcie 4.37, chyba że są one następstwem okoliczności, za które na podstawie powszechnie obowiązującego prawa XTB ponosi odpowiedzialność.
- 4.40. Jeśli posiadasz OMI, w wyniku zdarzeń korporacyjnych, na Twoim rachunku mogą zostać przydzielone:
- a) prawa poboru (przydzielane w wyniku emisji praw poboru przez emitenta), kwalifikowane jednocześnie jako OMI. Prawa poboru mają charakter tymczasowy i wygasają po upływie terminu na ich wykonanie; termin ten ustanawia emitent lub wynika on z Obowiązujących Przepisów, w szczególności przepisów prawa innego niż właściwe dla Umowy,
 - b) akcje lub inne zbywalne Instrumenty Finansowe (kwalifikowane jako OMI) przydzielane w wyniku:
 - wydzielenia części majątku emitenta do innej spółki (spinoff),
 - przejęcia spółki (acquisition) lub połączenia z innymi podmiotem (merger),
 - wypłaty dywidendy niepieniężnej, np. w formie akcji (scrip dividend),
 - podziału akcji (split) lub scalenia akcji (reverse split)
- będące zasadniczo innymi Instrumentami Finansowymi niż oferowane przez XTB Klientom w ramach obowiązującej oferty. Oferta ta zasadniczo ma zamknięty katalog Instrumentów Finansowych o odpowiednim stopniu płynności oraz odpowiednim poziomie kapitalizacji i przejrzystości informacyjnej emitentów.
- 4.41. W związku z okolicznościami i cechami Instrumentów Finansowych opisanymi w punkcie 4.40, upoważniasz XTB do sprzedaży na rynku bazowym praw poboru oraz innych Instrumentów Finansowych, o których mowa w punkcie 4.40 lit. a) - b) na Twój rachunek. Prawa poboru i inne Instrumenty Finansowe stanowią OMI zapisane na Twoim Rachunku Inwestycyjnym i nie ma w ich przypadku konieczności składania Instrukcji lub Zleceń, o których mowa w punkcie 4.38.
- 4.42. Upoważnienie, o którym mowa w punkcie 4.41, jest ważne do dnia wygaśnięcia Umowy z Klientem lub do dnia 31 grudnia 2029 r. (w zależności od tego, który moment nastąpi później) i obejmuje zawarcie w imieniu Klienta co najwyżej 200 (dwustu) transakcji sprzedaży praw poboru, akcji lub innych zbywanych Instrumentów Finansowych o łącznej wartości nieprzekraczającej kwoty 1.000.000,00 EUR (jednego miliona euro) w odniesieniu do każdego z Klientów.
- 4.43. Sprzedając prawa poboru oraz akcje lub inne zbywalne Instrumenty Finansowe, o których mowa w punkcie 4.41 uwzględniamy w szczególności: zasady obrotu na Rynku Zorganizowanym, płynność, zasady praktyki rynkowej, możliwość uzyskania najlepszej ceny sprzedaży oraz dyrektywę działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Możemy sprzedawać prawa poboru oraz akcje lub inne zbywalne Instrumenty Finansowe, o których mowa w punkcie 4.41, łącznie z transakcjami dokonywanymi na rzecz innych klientów. Środki uzyskane ze sprzedaży zostaną rozdzielone na rachunki klientów na podstawie średniej ważonej wolumenem ceny sprzedaży wszystkich praw poboru lub innych zbywalnych Instrumentów Finansowych.
- 4.44. Możemy pobierać dodatkową prowizję i opłaty za realizację działań określonych w punktach 4.40-4.43 zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.
- 4.45. Jeśli dane zdarzenie korporacyjne wpływa na cenę OMI, przez co aktywne zlecenia podlegają anulowaniu na rynku, XTB również anuluje wszystkie aktywne zlecenia na danym OMI.
- 4.46. Zdarzenia korporacyjne na OMI realizujemy na Rachunku Inwestycyjnym oddzielnie na każdej pozycji. W przypadku gdy liczba OMI danej pozycji nie pozwala nam na realizację zdarzenia korporacyjnego polegającego na scaleniu lub podziale OMI zgodnie z warunkami określonymi przez emitenta, to zamknijemy ją w całości lub w części po ostatniej dostępnej cenie tj. cenie zamknięcia z dnia poprzedzającego dzień wystąpienia tego zdarzenia korporacyjnego oraz prześlemy na Twój Rachunek odpowiednią wartość tak uzyskanych środków pieniężnych.

- 4.47. Możemy odpowiadać za działania lub zaniechania Brokera lub Depozytariusza, o ile odpowiedzialność ta wynika z Obowiązujących Przepisów prawa polskiego.
- 4.48. Na wniosek Klienta, w przypadkach wynikających z Obowiązujących Przepisów, możemy wystawić dokumenty poświadczające prawo Klienta do OMI przechowywanych na Rachunku Inwestycyjnym. Za wystawienie takich dokumentów możemy pobierać odpowiednie prowizje i opłaty określone w Tabeli Opłat i Prowizji uzasadnione charakterem operacji.
- 4.49. W celu uzyskania świadectwa depozytowego lub innego dokumentu poświadczającego Twoje prawo do OMI, powinieneś wystąpić do nas z wnioskiem o wydanie takiego dokumentu.
- 4.50. Informacje związane z uczestnictwem w walnych zgromadzeniach oraz powiadomienia związane ze Zdarzeniami Korporacyjnymi takimi jak: informacje o dywidendach wypłacanych w formie niepieniężnej, ofertach skupu akcji, upadłości spółek, wycofaniu akcji spółek z notowań i inne, będziemy publikować na Stronie XTB w części „Inwestycje”, w dziale „Konto i Opłaty”, w podpunkcie „Specyfikacja instrumentów”, następnie „Sprawdź Dokumenty” w dokumencie zatytułowanym „Informacje o zdarzeniach istotnych z punktu widzenia akcjonariuszy (SRD II)” (patrz od góry strony) lub w części „Inwestycje”, w dziale „Specyfikacja instrumentów”, następnie „Sprawdź Dokumenty” w dokumencie zatytułowanym „Informacje o zdarzeniach istotnych z punktu widzenia akcjonariuszy (SRD II)” (patrz od dołu strony).

Rachunek Techniczny

- 4.51. Rachunek Techniczny to podporządkowane pod Rachunek Inwestycyjny subkonto, tworzone automatycznie na potrzeby prawidłowego rozliczania Transakcji dokonywanych w ramach Planu Inwestycyjnego oraz jej poprawnego działania. Ewidencja w ramach Rachunków Technicznych ma na celu precyzyjne ustalenie wyników na Instrumentach Finansowych lub Prawach Ułamkowych zapisanych na poszczególnych subkontach.
- 4.52. Do każdego Rachunku Inwestycyjnego może być podporządkowany więcej niż jeden Rachunek Techniczny. Rachunek Techniczny nie stanowi osobnego Rachunku Inwestycyjnego.
- 4.53. Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, którymi obracasz w ramach usługi Planu Inwestycyjnego, są ewidencjonowane na Rachunku Inwestycyjnym zgodnie z zasadami określonymi w punktach 4.2 i 4.33 oraz są przypisywane do odpowiedniego Rachunku Technicznego. Na Rachunku Technicznym ewidencjonowane są także środki pieniężne, które zostały przez Ciebie przeznaczone na Planu Inwestycyjnego.
- 4.54. Pozycje Otwarte dotyczące Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych przypisanych do danego Rachunku Technicznego zamykane są przy zachowaniu metody bezpośredniej. Oznacza to, że zamykane są te Pozycje Otwarte, które zostały wskazane przez Klienta. W takim wypadku nie ma zastosowania reguła FIFO (first in first out), o której mowa w punkcie 7.47.
- 4.55. Wskazanie, o którym mowa w punkcie 4.55, następuje poprzez określenie przez Ciebie Rachunku Technicznego, do którego przypisane są Otwarte Pozycje, które chcesz zamknąć. Jeżeli nie masz technicznej możliwości by określić, które dokładnie Pozycje Otwarte chcesz zamknąć w ramach danego Rachunku Technicznego, upoważniasz nas do zamykania ich według czasu ich otwarcia w ramach danego Rachunku Technicznego, poczynając od otwartej najwcześniej; punkt 7.47 stosuje się odpowiednio. Zasada ta ma zastosowanie niezależnie od tego, czy takie same Pozycje Otwarte znajdują się na Rachunku Inwestycyjnym, w tym na innym Rachunku Technicznym.
- 4.56. Do Rachunków Technicznych stosuje się odpowiednio punkty 4.3-4.8.
- 4.57. Z przyczyn technicznych możemy ograniczyć liczbę tworzonych przez Ciebie Rachunków Technicznych.
- 4.58. Szczegółowe zasady dotyczące otwierania, utrzymywania oraz zamykania Rachunków Technicznych zostały określone rozdziale 8.

5. DOSTĘP ELEKTRONICZNY DO RACHUNKU INWESTYCYJNEGO

- 5.1. Przyznajemy Ci unikalny Login oraz Hasło startowe do każdego Rachunku Inwestycyjnego, abyś miał elektroniczny dostęp do Rachunków Inwestycyjnych, składania Dyspozycji oraz wykonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych oraz Prawach Ułamkowych. Możesz także samodzielnie ustawić Login i Hasło do Rachunków Inwestycyjnych.
- 5.2. Aby korzystać z dostępu elektronicznego do Rachunku Inwestycyjnego, musisz zalogować się na dany Rachunek za pomocą Platformy Transakcyjnej (dostępnej do pobrania na Stronie XTB) lub za pośrednictwem Strony XTB. Dostęp do Rachunku Inwestycyjnego możliwy jest za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej w wersji mobilnej oraz dostępnej poprzez przeglądarkę internetową.
- 5.3. Jeśli nie jesteś osobą fizyczną lub jesteś przedsiębiorcą, Login i Hasło startowe otrzymasz od nas telefonicznie. Skontaktujemy się z Tobą pod numerem telefonu, który podałeś w Umowie lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej po wcześniejszej identyfikacji na podstawie Twoich danych.

- 5.4. Masz prawo do zmiany Hasła na inne po zalogowaniu się na Rachunek Inwestycyjny.
- 5.5. Jeśli ujawnisz Login i Hasło do Rachunku Inwestycyjnego osobom trzecim, może to istotnie zagrozić bezpieczeństwu środków finansowych zgromadzonych na Twoich Rachunkach. Jeśli podejrzewasz, że Twoje dane identyfikacyjne, o których mowa w punkcie 5.3., są znane jakimkolwiek osobom trzecim, niezwłocznie nas o tym powiadom.
- 5.6. Prosimy, abyś dołożył należytej staranności przy przechowywaniu Loginu i Hasła oraz wszelkich poufnych danych zawartych w Umowie.
- 5.7. Ponosisz całkowitą odpowiedzialność za wszystkie Zlecenia Transakcyjne złożone za pomocą Rachunku Inwestycyjnego oraz za wszystkie inne Dyspozycje przyjęte lub wykonane przez XTB z należytą starannością oraz zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych, które zostały złożone przy użyciu Twojego Loginu i Hasła. Wyjątkiem są Zlecenia Transakcyjne i Dyspozycje złożone przez osoby trzecie, jeśli za ujawnienie im Loginu i Hasła Klienta winę ponosi XTB.
- 5.8. Akceptując Umowę, udzielasz nam bezterminowego (ograniczonego jednak okresem obowiązywania Umowy) upoważnienia do realizacji na Twój rachunek Zleceń oraz Instrukcji, które zgodnie z niniejszą Umową składasz za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej.
- 5.9. Jeśli na Twoim Rachunku Inwestycyjnym zostały złożone jakiekolwiek błędne Dyspozycje, w wyniku których XTB może ponieść straty, i użyto przy tym Twojego Loginu i Hasła, to musisz pokryć te straty, bez względu na to, kto faktycznie złożył takie Zlecenie. Wyjątkiem są straty powstałe na skutek zawinionego przez XTB ujawnienia Twojego Loginu i Hasła osobom trzecim.
- 5.10. Jeśli ujawnisz Login i Hasło osobom trzecim, nie ponosimy konsekwencji, które z tego wynikną. Również w sytuacji, gdy w związku z ujawnieniem tych danych zostaną złożone Zlecenia wykonania Transakcji lub innych Dyspozycji przez osobę trzecią.
- 5.11. Ze względów bezpieczeństwa obrotu, dotyczących wszystkich Klientów, zastrzegamy sobie prawo do przejściowego odłączenia któregośkolwiek z Twoich Rachunków Inwestycyjnych, jeśli znacząco obciążysz Platformę transakcyjną poprzez generowanie dużej liczby poleceń do serwera transakcyjnego. Zanim odłączymy Rachunek Inwestycyjny, skontaktujemy się z Tobą telefonicznie lub poprzez e-mail i poinformujemy, że generujesz dużą liczbę poleceń do serwera transakcyjnego.
- 5.12. Możemy:
- a) zawiesić przyjmowanie Zleceń lub innych Dyspozycji za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej z ważnych powodów, w szczególności w sytuacji zagrożenia bezpieczeństwa lub poufności obrotu,
 - b) czasowo zawiesić dostęp, ograniczyć lub zmienić zakres usług dostępnych za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej w razie jej awarii technicznej,
 - c) zawiesić przyjmowanie Zleceń lub innych Dyspozycji za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej – w przypadku naruszenia przez Klienta postanowień Umowy lub Obowiązujących Przepisów,
 - d) zaprzestać ze skutkiem natychmiastowym udzielania Klientowi dostępu do informacji dystrybuowanych na Platformie Transakcyjnej, w szczególności na wniosek jednostki będącej Operatorem Rynku Zorganizowanego lub dystrybutorem danych, jeśli dane wykorzystywane będą w sposób niezgodny z ich pierwotnym celem lub jeśli Klient nie zawarł żadnych Transakcji na Instrumentach Finansowych przez okres przekraczający 3 (słownie: trzy) miesiące, a saldo na Rachunku Inwestycyjnym przez okres przekraczający 3 (słownie: trzy) miesiące wynosi zero,
 - e) czasowo zablokować Ci dostęp do Platformy Transakcyjnej oraz Pokoju Inwestora w przypadku wielokrotnego błędnego wpisania hasła; po upływie terminu blokady możliwe będzie podjęcie kolejnych prób logowania.
- 5.13. Nie odpowiadamy za skutki:
- a) realizacji Zlecenia lub Instrukcji, jeżeli zostały zrealizowane zgodnie z Instrukcją złożoną za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej,
 - b) braku realizacji lub nieprawidłowej realizacji Zlecenia lub Instrukcji na skutek okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności (w szczególności spowodowane błędami wynikającymi z wadliwego połączenia, braku połączenia lub czasowego braku dostępu do Platformy Transakcyjnej, które nie wystąpiły z naszej winy),
 - c) odmowy lub braku możliwości realizacji Dyspozycji w dowolnych okolicznościach wymienionych w punkcie 5.11, jeżeli odmowa lub brak możliwości realizacji Instrukcji wynika z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności, w szczególności z przyczyn stanowiących przypadek działania Siły Wyższej,
 - d) zawieszenia, błędów lub opóźnień w dostępie do danych dystrybuowanych za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej, jeżeli wspomniane błędy, przerwy lub zawieszenia wynikają z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności.
- 5.14. Informujemy, że Ceny Instrumentów Finansowych oraz Praw Ułamkowych prezentowane na wykresie dostępnym na Platformie Transakcyjnej mogą nie zawierać wszystkich cen rynkowych, po których wykonywane są Zlecenia Klientów. Wynika to z ograniczeń ilości danych przetwarzanych przez Platformę Transakcyjną w określonej jednostce czasu. Ryzyko wystąpienia opisanej sytuacji wzrasta w okresie zwiększonej zmienności Ceny Rynkowej Instrumentu Bazowego lub publikacji istotnych danych ekonomicznych. Dokładamy należytych starań, żeby wykresy najwierniej odwzorowywały ceny, po których realizowane są Zlecenia. Wykonanie lub aktywacja Zlecenia po cenie niewidocznej na wykresie nie oznacza, że zostało ono wykonane po cenie błędnej lub nierynkowej.
- 5.15. Dane rynkowe w postaci cen Instrumentów Finansowych oraz danych fundamentalnych dostępne w Platformie

Transakcyjnej stanowią własność intelektualną podmiotów zewnętrznych (dostawców danych oraz giełd). XTB udostępnia dane rynkowe Klientom na podstawie licencji i umów z tymi podmiotami zewnętrznymi. Dane te nie mogą być w żadnym stopniu redystrybuowane oraz pobierane z Platformy Transakcyjnej w celu dalszego ich udostępniania lub przetwarzania bez uprzedniej pisemnej zgody XTB.

- 5.16. Do logowania do Platformy Transakcyjnej lub Pokoju Inwestora możesz korzystać z uwierzytelniania wieloskładnikowego. Polega ono na konieczności wprowadzenia podczas logowania dodatkowego kodu uwierzytelniającego, który będziemy Ci przysyłać za pośrednictwem wiadomości SMS lub inną drogą elektroniczną. Jeżeli nie wskazano inaczej, korzystanie z uwierzytelniania wieloskładnikowego nie jest obowiązkowe.
- 5.17. By korzystać z uwierzytelniania wieloskładnikowego musisz podać swój aktualny numer telefonu oraz adres e-mail.
- 5.18. W każdej chwili możesz dodać urządzenie do listy urządzeń zaufanych lub je usunąć. Logowanie na tych urządzeniach nie będzie wymagało od Ciebie wpisywania kodu uwierzytelniającego, nawet jeżeli korzystasz z uwierzytelniania wieloskładnikowego.
- 5.19. W przypadku wielokrotnego błędnego wpisania kodu uwierzytelniającego, czasowo zablokujemy Ci dostęp do Platformy Transakcyjnej oraz Pokoju Inwestora. Po upływie terminu blokady możliwe będzie podjęcie kolejnych prób logowania.
- 5.20. Nie odpowiadamy za skutki wynikające z opóźnień w przysyłaniu kodu uwierzytelniającego, które nie wystąpiły z naszej winy.

6. TRANSAKCJE RYNEK OTC

- 6.1. Gdy wykonujesz Transakcje na Instrumentach Finansowych za pomocą Rachunku Inwestycyjnego, to żadna ze stron nie jest zobowiązana do rzeczywistej dostawy konkretnego Instrumentu Bazowego.
- 6.2. Wykonujesz Transakcję, składając ważne Zlecenie poprzez elektroniczny dostęp do Rachunku Inwestycyjnego. Możemy odrzucić i anulować Twoje Zlecenie, jeśli jego Wartość Nominalna wykonania Transakcji przekracza maksymalną wielkość Zlecenia określoną w Tabeli Warunków lub gdy otwarcie Transakcji spowoduje przekroczenie Maksymalnej Wartości Nominalnej Portfela.
- 6.3. Możemy odmówić wykonania Transakcji lub anulować i odrzucić Zlecenie w następujących przypadkach, jeśli:
 - a) poziom Wolnych Środków nie jest wystarczający do wykonania Transakcji,
 - b) Wartość Nominalna Transakcji przekracza maksymalną wartość Zlecenia, określoną zgodnie z treścią punktu 6.2.
 - c) handel na rynku Instrumentu Bazowego został zawieszony,
 - d) nie możemy ustalić ceny rynkowej Instrumentu Finansowego ze względu na brak danych rynkowych,
 - e) nie możemy ustalić ceny rynkowej z należytą dokładnością ze względu na nadzwyczajnie wysoki poziom Spreadu dla aktualnie dostępnych danych rynkowych,
 - f) cena jest nietransakcyjna ze względu na brak dostępnego wolumenu dla aktualnie dostępnych danych rynkowych,
 - g) cena jest nietransakcyjna ze względu na odchylenie od aktualnych danych rynkowych,
 - h) pojawiają się inne okoliczności określane jako Siła Wyższa,
 - i) przekroczysz Maksymalną Wartość Nominalną Portfela.
- 6.4. Ważne Zlecenie Transakcyjne powinno zawierać następujące elementy:
 - a) imię i nazwisko Klienta w przypadku osób fizycznych oraz nazwę w przypadku jednostek organizacyjnych,
 - b) datę, godzinę i minutę złożenia Zlecenia,
 - c) rodzaj Instrumentu Finansowego, którego dotyczy Zlecenie Transakcyjne,
 - d) wielkość Zlecenia Transakcyjnego lub jego wartość,
 - e) numer Zlecenia Transakcyjnego,
 - f) rodzaj Zlecenia Transakcyjnego,
 - g) Cenę Instrumentu Finansowego, jeżeli w Zleceniu określono jego wielkość, a nie wartość.
- 6.5. Dołożymy należytych starań, aby wykonać Zlecenia niezwłocznie po ich złożeniu przez Klienta.
- 6.6. Do momentu wykonania przez nas swojego Zlecenia, możesz je zmodyfikować lub anulować. Dołożymy należytych starań, aby wykonać Dyspozycję, jednakże nie możesz skierować do nas roszczenia, twierdząc, że nie mogłeś zmodyfikować lub anulować swojego Zlecenia, jeśli skorzystałeś z tego uprawnienia w momencie, gdy rozpoczęliśmy już jego wykonanie.
- 6.7. Zlecenie wykonania Transakcji przez Klienta staje się wiążące po jego zaakceptowaniu przez XTB.
- 6.8. Nie ponosimy odpowiedzialności za straty, utracone zyski lub koszty poniesione przez Ciebie w związku z Dyspozycjami lub Zleceniami złożonymi za pomocą Rachunku Inwestycyjnego:
 - a) jeśli nie zostały one odebrane, a tym samym nie zostały przez nas zaakceptowane,
 - b) jeśli nasza akceptacja została opóźniona z przyczyn, których nie kontrolujemy.
- 6.9. Pozycja zostaje otwarta poprzez złożenie Zlecenia Transakcyjnego, które zawiera wszystkie wymagane parametry, oraz po jego przyjęciu przez XTB.

- 6.10. Przy otwarciu pozycji przez Klienta na CFD na waluty, CFD na indeksy, CFD na towary lub CFD na kryptowaluty, a w przypadku Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych – przy złożeniu przez niego Zlecenia otwierającego Pozycję, pobieramy kwotę Depozytu Zabezpieczającego lub Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych zgodnie z treścią Tabeli Warunków.
- 6.11. Zlecenie Transakcyjne możemy przyjąć i wykonać tylko wtedy, gdy Rachunek Inwestycyjny wykazuje, że posiadasz Wolne Środki na danym Rachunku. Wolne Środki umożliwiają złożenie Depozytu Zabezpieczającego lub Wartości Nominalnej Akcji Syntetycznych dla danego oferowanego przez nas poziomu płynności oraz poniesienie wszelkich dodatkowych kosztów Transakcji. Jeśli środki pieniężne okażą się niewystarczające do wykonania Transakcji, możemy odrzucić i unieważnić Zlecenie w całości lub części, z zastrzeżeniem zapisów Polityki Realizacji Zleceń.
- 6.12. Kwota Depozytu Zabezpieczającego określana jest w zależności od Maksymalnej Wartości Nominalnej Portfela na danym Rachunku Inwestycyjnym, którą Ci przyznajemy oraz w zależności od rodzajów Instrumentów Finansowych, które są przedmiotem wykonywanych przez Ciebie Transakcji. Szczegółowe zasady określania Depozytu Zabezpieczającego podajemy w Tabeli Warunków.
- 6.13. Zamknięcie Pozycji oznacza określenie uprawnień lub zobowiązań wynikających z uprzednio otwartej pozycji.
- 6.14. Wynik Zamknięcia Pozycji zostaje rozliczony w dniu jej zamknięcia. Wynik finansowy Zamkniętej Pozycji zostaje przeliczony na Walutę Rachunku na podstawie Kursu Wymiany XTB, który obowiązuje w momencie Transakcji.

KONTRAKTY CFD

- 6.15. W przypadku utrzymywania otwartych pozycji na CFD na waluty, CFD na indeksy, CFD na towary, CFD na kryptowaluty, Akcje CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych kwota Wolnych Środków na danym Rachunku Inwestycyjnym jest redukowana o:
 - a) kwotę aktualnego Depozytu Zabezpieczającego lub Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych, pobraną na danym Rachunku Inwestycyjnym,
 - b) poziom straty na Pozycjach Otwartych na Instrumentach Finansowych,
 - c) kwoty Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania należnych zgodnie z Tabelą Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania, gdy Saldo Rachunku Inwestycyjnego jest większe niż Wartość Konta z wyłączeniem bieżącej wartości rynkowej zakupionych OMI lub Akcji Syntetycznych.
 - d) kwoty prowizji i opłat określonych w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 6.16. W przypadku Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych w momencie złożenia Zlecenia otwierającego pozycję w ramach Rachunku Inwestycyjnego, kwota Wolnych Środków na danym Rachunku Inwestycyjnym jest redukowana o kwotę aktualnego Depozytu Zabezpieczającego lub Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych, pobraną na danym Rachunku Inwestycyjnym
- 6.17. XTB nie potrzebuje Twojej zgody, aby anulować całość lub część Twoich Zleceń oczekujących na OMI. Mamy też prawo zamknąć Twoje Pozycje Otwarte, poczynwszy od tej z najniższym wynikiem inwestycyjnym, aż do ponownego uzyskania wymaganego poziomu Depozytu Zabezpieczającego, jeśli:
 - a) wysokość Wartości Konta w przypadku, gdy nie posiadasz otwartych pozycji na OMI lub Akcjach Syntetycznych,
 - b) wysokość Wartości Konta pomniejszona o bieżącą wartość posiadanych OMI lub Akcji Syntetycznych.jest równa lub niższa od 50% aktualnego Depozytu Zabezpieczającego zablokowanego na danym Rachunku Inwestycyjnym. W takiej sytuacji zamykamy Transakcje na CFD (CFD, Akcje CFD oraz ETF CFD) według aktualnej ceny rynkowej, uwzględniamy również zasady obrotu na Giełdzie Bazowej oraz płynności na Instrumencie Finansowym lub płynności na Instrumencie Bazowym z zastrzeżeniem punktu 6.17 oraz działania NBP. Na zamknięcie Otwartych Pozycji nie musimy mieć Twojej zgody. Nie będzie to działanie wbrew Twojej woli ani podejmowane na Twoją szkodę. Niniejszym upoważniasz nas do zamknięcia Otwartych Pozycji w tych sytuacjach.
- 6.18. Wynik Transakcji na CFD jest widoczny na Rachunku Inwestycyjnym. Wynik obliczony na danym Rachunku Klienta jest rozliczany w momencie Zamknięcia Pozycji z zastrzeżeniem punktu 6.18.
- 6.19. W przypadku Kontrahenta Finansowego rozliczamy wyniki na następujących zasadach:
 - a) niezrealizowaną stratę Kontrahenta Finansowego rozliczamy w czasie rzeczywistym poprzez dostosowanie wartości Wolnych Środków na Rachunku Kontrahenta Finansowego,
 - b) niezrealizowany zysk Kontrahenta Finansowego rozliczamy, jeżeli na wszystkich aktualnie otwartych Pozycjach przekracza on równowartość 500 000 Euro. Jeżeli na koniec dnia niezrealizowany zysk Kontrahenta Finansowego przekracza równowartość 500 000 Euro, rolujemy Pozycje Otwarte Kontrahenta Finansowego poprzez zamknięcie wszystkich jego Pozycji, transfer niezrealizowanego zysku na Rachunek Kontrahenta Finansowego oraz otwarcie Zamkniętych Pozycji po cenach zamknięcia,
 - c) wartość 500 000 Euro zostanie przeliczona na Walutę Rachunku (poprzez PLN) według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia, w którym powyższy poziom został przekroczony.
- 6.20. Pozycja otwarta na CFD (z wyjątkiem CFD na kryptowaluty, Akcji Syntetycznych, Akcji CFD i ETF CFD) jest zamykana bez zgody Klienta po upływie 365 dni od daty otwarcia pozycji, po pierwszej udostępnionej przez XTB Cenie Instrumentu Finansowego po upływie tego okresu, chyba że:
 - a) Klient sam zamknie daną pozycję,

- b) skorzystamy z uprawnienia polegającego na wcześniejszym zamknięciu Transakcji Klienta w innych sytuacjach określonych w Warunkach Ogólnych.
- 6.21. Krótką Pozycję Otwartą w Akcjach Syntetycznych możemy zamknąć bez zgody Klienta, gdy strata na danej Pozycji Otwartej jest równa Wartości Nominalnej Akcji Syntetycznych pobranej dla tej Pozycji Otwartej lub ją przewyższa.
- 6.22. Pozycja Otwarta na Akcjach Syntetycznych może zostać zamknięta bez zgody Klienta, jeśli wysokość Wartości Konta lub Salda jest ujemna oraz na Rachunku Inwestycyjnym nie ma innych Pozycji Otwartych.
- 6.23. Jeśli na koniec Dnia Obrotu lub na koniec okresu rolowania, Pozycja Otwarta Klienta nie jest zamknięta, zostaje ona automatycznie przedłużona i można obliczyć Punkty Swapowe/Koszt Finansowania oraz kwoty wynikające z rolowania odpowiadające wartości oraz rodzajowi Pozycji Otwartej.
- 6.24. Wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania, które obciążą lub zasilą Rachunek Klienta, zostanie obliczona na podstawie liczby Lotów z Pozycji Otwartych przez Klienta oraz stawek Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania dla poszczególnych Instrumentów Finansowych.
- 6.25. Stawki Punktów Swapowych i Kosztów Finansowania oraz daty rolowania określone są w Tabelach Warunków. Stawki Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania wyznaczamy na podstawie rynkowych stóp oprocentowania dla depozytów i pożyczek na Rynku Międzybankowym. W przypadku rolowania – dodatkowo na podstawie wartości bazowej, która stanowi różnicę pomiędzy wartością: bazowego kontraktu terminowego o dłuższym okresie ważności a Instrumentu Finansowego o krótszym okresie ważności w momencie rolowania. Dla CFD na kryptowaluty wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania stanowi koszt przechowania pozycji na kolejny dzień i jest uzależniona od:
- czynników rynkowych, takich jak oprocentowanie waluty bazowej Instrumentu Finansowego,
 - łatwości zawarcia transakcji zabezpieczającej,
 - płynności Instrumentu Bazowego,
 - kosztów transakcyjnych na Instrumencie Bazowym,
 - rynkowego poziomu Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania dla tych Instrumentów Finansowych.
- Dodajemy swoją marżę do otrzymanych wartości Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania, a wartości ostateczne prezentujemy w Tabelach Warunków.
- 6.26. Punkty Swapowe oraz Koszty Finansowania stanowią obciążenie lub uznanie Twojego rachunku, które może wynikać z następujących czynników: oprocentowania danej waluty na Rynku Międzybankowym, różnicy w oprocentowaniu dwóch par walutowych na Rynku Międzybankowym, kosztu finansowania Pozycji Otwartej z wykorzystaniem dźwigni finansowej.
- 6.27. Zazwyczaj uaktualniamy stawki Punktów Swapowych/Koszty Finansowania raz na tydzień. W przypadku istotnych zmian warunków rynkowych zastrzegamy sobie prawo do wprowadzania częstszych zmian do Tabeli Warunków.
- 6.28. Obliczona wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania jest wykazywana na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania obliczona dla danego Rachunku Klienta jest rozliczana w momencie zamknięcia pozycji.
- 6.29. W przypadku wystąpienia Zdarzeń Korporacyjnych dotyczących otwartej pozycji na danej Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD, ETF CFD lub CFD opartych o Instrument Kasowy zastosowanie mają następujące zasady:
- a) dywidenda: w pierwszym dniu bez prawa do dywidendy (ex-date) Rachunek Inwestycyjny każdego Klienta posiadającego Pozycję Długą na danej Akcji Syntetycznej, Akcji CFD lub ETF CFD zostanie zasilony kwotą równą wartości dywidendy. Rachunek Inwestycyjny każdego Klienta posiadającego Pozycję Krótką zostanie obciążony kwotą równą wartości dywidendy. Kwota ekwiwalentu dywidendy jest obliczana na podstawie liczby Akcji Syntetycznych, Akcji CFD lub ETF CFD (równej liczbie Instrumentów Bazowych) zapisanych na Rachunku. Obciążenia i uznania związane z rozliczaniem dywidendy zostaną zrealizowane poprzez uznanie lub obciążenie danego Rachunku Inwestycyjnego. Pozycje Otwarte na CFD opartych o Instrumenty Kasowe w dniu przed pierwszym dniem bez prawa do dywidendy (ex-date) zostaną obciążone lub uznane pełną kwotą dywidendy skorygowaną o jej wagę w danym Instrumencie Kasowym. Jej naliczenie nastąpi poprzez odpowiedni zapis na Rachunku Klienta,
 - b) podział akcji, scalenie akcji, emisja praw poboru oraz wydzielenie (spinoff): liczba Akcji Syntetycznych, Akcji CFD, ETF CFD lub wartość środków pieniężnych zarejestrowanych na danym Rachunku Inwestycyjnym zostanie skorygowana lub zapisy na poszczególnych Rachunkach Inwestycyjnych zostaną skorygowane odpowiednio w dzień podziału lub połączenia akcji, w pierwszym dniu notowania Instrumentu Bazowego bez prawa poboru lub w dzień wydzielenia (spinoff),
 - c) prawo do głosowania, uprawnienia ofertowe lub podobne prawa związane z Instrumentem Bazowym: jeśli zajmujesz pozycję na Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub ETF CFD, nie możesz korzystać z powyższych uprawnień,
 - d) inne Zdarzenia Korporacyjne: będziemy dążyć do odzwierciedlenia wszelkich pozostałych działań korporacyjnych na pozycji zajmowanej przez Ciebie na Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub na ETF CFD lub na danym Rachunku Inwestycyjnym, tak aby taka pozycja odzwierciedlała ekonomiczne aspekty pozycji zajmowanej na Instrumentach Bazowych,
 - e) wystąpienie Zdarzenia Korporacyjnego może wpływać na cenę Instrumentu Bazowego i skutkować anulowaniem

- Zleceń z limitem lub Zleceń typu stop na Giełdzie Bazowej. W takim przypadku anulujemy wszystkie Zlecenia z limitem lub Zlecenia typu stop na danym instrumencie. Poinformujemy Cię o zaistnieniu takiej sytuacji.
- 6.30. W niektórych okolicznościach transakcje lub zlecenia na Giełdzie Bazowej, które są podstawą dla określenia Ceny Instrumentu Finansowego, mogą zostać anulowane lub wycofane. W takich przypadkach mamy prawo odstąpić od danej Transakcji, którą z Tobą zawieramy. Udokumentujemy wówczas i przedłożymy Ci oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji. Nastąpi to w ciągu dwóch dni od następnego dnia po dniu, w którym transakcja na Instrumencie Bazowym z Giełdy Bazowej została anulowana lub wycofano transakcję na Instrumencie Bazowym z Giełdy Bazowej.
- 6.31. W przypadku Akcji CFD, ETF CFD, Akcji Syntetycznych oraz OMI Instytucja Referencyjna może odmówić złożenia na Giełdzie Bazowej zlecenia lub wycofać złożone na Giełdzie Bazowej zlecenie, które jest odzwierciedleniem Twojego Zlecenia. Dzieje się to z przyczyn technicznych, które są od nas niezależne. W przypadku odmowy złożenia lub wycofania zlecenia XTB anuluje Twoje Zlecenie oraz, jeśli będzie to zgodne z zasadami obrotu na Giełdzie Bazowej oraz dozwolone przez Brokera, ponownie złoży na Giełdzie Bazowej Zlecenie o takich samych parametrach jak pierwotne Twoje Zlecenie, jednocześnie dokonując odpowiednich zapisów na Twoim Rachunku oraz informując Cię o zaistnieniu takiej sytuacji.
- 6.32. W przypadku złożenia Zlecenia z limitem lub Zlecenia typu stop na Akcji CFD, ETF CFD lub Akcjach Syntetycznych zablokujemy odpowiednią kwotę Depozytu Zabezpieczającego lub Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych w momencie składania Zlecenia lub Dyspozycji otwierającej pozycję.
- 6.33. Jeśli Instrument Bazowy dla Akcji Syntetycznej, Akcji CFD lub ETF CFD zostanie wycofany z Giełdy Bazowej, mamy prawo do zamknięcia Pozycji Otwartej na danej Akcji Syntetycznej, Akcji CFD lub ETF CFD:
- w ostatnim dniu notowania Instrumentu Bazowego na Giełdzie Bazowej, w sytuacji, kiedy wycofanie z notowań zostanie ogłoszone z wyprzedzeniem. Pozycja zostanie zamknięta według aktualnej ceny rynkowej przy uwzględnieniu zasad obrotu na Giełdzie Bazowej oraz płynności Instrumentu Bazowego,
 - po wycofaniu z obrotu Instrumentu Bazowego po cenie zamknięcia pozycji zabezpieczającej pozycję Klienta (zgodnie z modelem agencyjnym opisanym w punkcie 2.9).
- Poinformujemy Cię o zamknięciu pozycji w trybie opisanym powyżej.
- 6.34. Jeśli spółka, której akcje stanowią Instrument Bazowy dla Akcji Syntetycznej lub Akcji CFD stanie się niewypłacalna, zostanie wobec niej złożony wniosek o upadłość lub zostanie rozwiązana w inny sposób, a obrót akcjami spółki zostanie zawieszony, zamknijemy Twoją Pozycję Otwartą po zamknięciu pozycji zabezpieczającej (zgodnie z modelem agencyjnym opisanym w punkcie 2.9):
- a) gdy Klient posiada Pozycję Długą – po cenie możliwie najbliższej zeru. W takim przypadku, jeśli spółka dokona wypłaty dla akcjonariuszy, kwota równa ostatecznej kwocie dystrybucji zostanie zaksięgowana na Rachunku Inwestycyjnym Klienta,
 - b) gdy Klient posiada Pozycję Krótką – po cenie możliwie najbliższej zeru. W takim przypadku, jeśli spółka dokona wypłaty dla akcjonariuszy, kwota równa ostatecznej kwocie dystrybucji obciąży Rachunek Inwestycyjny Klienta.
- 6.35. Jeśli dokonujesz Transakcji na Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD lub ETF CFD, powinieneś być świadomy, że obrót niektórymi Instrumentami Bazowymi może zostać tymczasowo zawieszony lub wstrzymany. Nie można wtedy dokonywać Transakcji, składać Zleceń lub Dyspozycji dotyczących Akcji Syntetycznych, Akcji CFD lub ETF CFD. Twoje Zlecenia lub Dyspozycje mogą w tej sytuacji zostać anulowane.
- 6.36. Gdy zajmujesz Pozycję Krótką na Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD lub na ETF CFD, czasami pożyczający kontrahent może wycofać możliwość utrzymywania Pozycji Krótkiej lub zażądać zwrotu Instrumentów Bazowych. Wtedy będziemy zmuszeni zamknąć Pozycję Krótką zajmowaną przez Ciebie na Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD lub na ETF CFD, aby móc zamknąć Pozycję Krótką na rachunku kontrahenta. Może się tak stać, gdy:
- zmienią się zasady stosowane przez giełdę w kwestii krótkiej sprzedaży,
 - organy finansowe wprowadzą szczególne przepisy dotyczące krótkiej sprzedaży,
 - kontrahent udzielający pożyczki wycofa możliwość krótkiej sprzedaży dla danego Instrumentu Bazowego,
 - dany Instrument Bazowy stanie się trudny do pożyczania ze względu na niską płynność, wysokie koszty pożyczki lub ze względu na inne okoliczności pozostające poza naszą kontrolą.
- 6.37. Nie odpowiadamy za szkody spowodowane sytuacjami opisanymi w punktach 6.30-6.36. W takich przypadkach będziemy zawsze postępować zgodnie z Polityką Realizacji Zleceń, aby uzyskać dla Ciebie możliwie najlepsze wyniki.
- 6.38. Dostępność sprzedaży krótkiej na Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub ETF CFD wynika z czynników niezależnych od nas i może się zmieniać z dnia na dzień. Aktualny status krótkiej sprzedaży dla danego Instrumentu Finansowego publikujemy na Stronie XTB. Jeśli zajmiesz Pozycję Krótką na niektórych Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub ETF CFD, zrównoważymy taką pozycję za pomocą powiązanej sprzedaży krótkiej Instrumentu Bazowego lub instrumentu pochodnego opartego na Instrumencie Bazowym. Tego rodzaju Transakcje mogą generować dla Ciebie dodatkowe koszty związane z pożyczką Instrumentu Bazowego, których wysokość jest od nas niezależna. Wspomniane koszty będziemy pobierać na koniec Dnia Obrotu. Będą one wykazywane na Rachunku Inwestycyjnym jako Punkty Swapowe/Koszty Finansowania i mogą znacząco wpłynąć na koszty Pozycji Krótkiej na Akcji CFD, ETF CFD lub Akcjach Syntetycznych. Uwzględniamy koszty pożyczki w aktualnej wartości Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania naliczanych dla danego Instrumentu Finansowego. Koszty te będą wskazywane w Tabeli Warunków, ale mogą się zmieniać w trybie natychmiastowym, zależnie od kosztów pożyczki Instrumentu Bazowego.

DEPOZYT ZABEZPIECZAJĄCY NA RYNKU OTC

- 6.39. Możesz wykonać Transakcję na CFD na waluty, CFD na indeksy, CFD na towary, CFD na kryptowaluty, aw przypadku Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych złożyć Zlecenie otwierające pozycję, pod warunkiem, że wniesiesz zgodnie z treścią Tabeli Warunków Depozyt Zabezpieczający wymagany ze względu na wielkość Zlecenia i ze względu na dostępny poziom płynności.
- 6.40. Wielkość i wartość Depozytu Zabezpieczającego jest ustalana zgodnie z treścią Tabeli Warunków. Kwota Depozytu Zabezpieczającego zostaje zablokowana na danym Rachunku Inwestycyjnym Klienta.
- 6.41. Rozliczenie Transakcji Klienta zamkniętych w sposób opisany w punkcie 6.17. jest odzwierciedlane na danym Rachunku Inwestycyjnym.
- 6.42. Powinieneś na bieżąco monitorować stan aktywów na Rachunku Inwestycyjnym, w szczególności Depozyt Zabezpieczający oraz Wartość Konta, które muszą być zgromadzone na danym Rachunku pod kątem Pozycji Otwartych, które utrzymujesz w danym momencie.

CENY NA RYNKU OTC

Postanowienia ogólne

- 6.43. Podczas Dni Obrotu kwotujemy systematycznie Ceny Instrumentów Finansowych na podstawie cen Instrumentów Bazowych, które im odpowiadają. Ceny te obowiązują na Rynku Międzybankowym lub na innym rynku finansowym i ich wolumen jest najwyższy i najbardziej płynny. Klienci zawierają Transakcje po cenach dostępnych w systemie transakcyjnym z uwzględnieniem dostępnej dla wszystkich Klientów płynności przypisanej do każdego Kwotowania. Dokonujemy odświeżenia książki ofert po każdej zmianie ceny, która pojawia się w systemie transakcyjnym. Przyjmujesz do wiadomości, że każda zawarta przez Ciebie oraz przez innych Klientów Transakcja powoduje zmniejszenie dostępnej płynności na danym Kwotowaniu, a w przypadku wykorzystania całej płynności dostępnej dla danej ceny kupna lub sprzedaży, kolejna cena kupna lub sprzedaży z dostępną płynnością w arkuszu zleceń staje się obowiązującą Ceną Instrumentu Finansowego, do której punktu 6.58. nie stosuje się.
- 6.44. W związku z tym, że XTB działa w modelu market making w odniesieniu do CFD rynku OTC, dostępna płynność dla tych instrumentów tworzona jest przez XTB. Może ona zostać obniżona w reakcji na zwiększoną zmienność rynkową lub zmniejszenie dostępnej płynności na rynku Instrumentu Bazowego.
- 6.45. Ceny transakcyjne są na bieżąco kwotowane na Rachunkach na podstawie aktualnych cen udostępnianych przez następujące instytucje:
 - a) banki,
 - b) firmy inwestycyjne i brokerów,
 - c) rynki instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
 - d) renomowane agencje informacyjne.
- 6.46. Dołożymy należytych starań, aby ceny Transakcji nie odbiegały znacząco od cen Instrumentów Bazowych udostępnianych w czasie rzeczywistym przez Instytucje Referencyjne. Na Twoje żądanie podajemy nazwę konkretnej instytucji, której cena była podstawą określenia Ceny Instrumentu Finansowego, na którym zawarłeś Transakcję. Odbędzie się to w trybie właściwym do rozpatrywania skarg zgodnie z niniejszymi Warunkami Ogólnymi.
- 6.47. Cenę Instrumentu Finansowego określoną w sposób podany w niniejszym rozdziale zawsze kwotujemy dwustronnie. Jednocześnie podajemy ceny kupna i odpowiadającą jej cenę sprzedaży. Różnica pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży stanowi Spread.
- 6.48. Rodzaj Transakcji oraz cenę, po której wystawiasz Zlecenie zawarcia Transakcji, wybierasz na własną odpowiedzialność i według Twojego uznania, chyba że:
 - a) XTB skorzysta z uprawnień przyznanych jej na mocy Umowy do zamknięcia Transakcji,
 - b) Transakcja zostanie zamknięta zgodnie z treścią punktu 6.17.
- 6.49. Nie kwotujemy Cen Instrumentów Finansowych, nie akceptujemy Zleceń dotyczących Transakcji ani nie wykonujemy Dyspozycji Klientów w dni inne niż Dni Obrotu. Możemy jedynie przyjmować Zlecenia typu stop oraz Zlecenia z limitem na wybranej Platformie Transakcyjnej dla wybranych Instrumentów Finansowych określonych w Tabelach Warunków poza Dniami Obrotu.
- 6.50. Kwotowania Cen Instrumentów Finansowych są podawane za pomocą danego Rachunku Inwestycyjnego.
- 6.51. Jeśli wielkość Zlecenia Klienta przekracza maksymalną wielkość określoną w Tabeli Warunków, możemy zażądać, abyś spełnił dodatkowe wymogi, oraz zaproponować szczególne warunki Transakcji. Zawiadomimy Cię o tym, gdy będziesz składał Zlecenie. Możesz zaakceptować proponowane warunki według własnego uznania.
- 6.52. Instrumenty Finansowe kwotowane są przy użyciu zmiennego Spreadu, Spread podlega ciągłym zmianom, co odzwierciedla panujące warunki rynkowe, zmienność cen Instrumentów Bazowych, płynność na rynku Instrumentów Finansowych lub Instrumentów Bazowych.
- 6.53. Wykresy cen Instrumentów Finansowych pokazywane na Rachunku Inwestycyjnym są rysowane na podstawie cen BID.

CENY EGZEKUCJI RYNKOWEJ (ZLECENIE MARKET)

- 6.54. Ceny Instrumentów Finansowych z egzekucją rynkową pokazywane na Rachunku Inwestycyjnym, mają charakter orientacyjny. Nie ma gwarancji, że zawrzesz Transakcję po takiej właśnie cenie. Właściwa cena wykonania Zlecenia Klienta będzie oparta na najlepszej cenie, jaką możemy zaoferować w danym momencie bez uzyskiwania dodatkowych potwierdzeń od Klienta. Cenę Instrumentu Finansowego z egzekucją rynkową, po której rzeczywiście zawrzesz Transakcję, podamy Ci po wykonaniu Zlecenia. Cena zawartej Transakcji będzie widoczna na Rachunku Inwestycyjnym.
- 6.55. Niektóre oferty, zlecenia, ceny lub transakcje mogą być anulowane lub wycofywane z przyczyn od nas niezależnych. Dotyczy to ofert, zleceń, cen lub transakcji, które są wykonane lub pochodzą z agencji informacyjnych, odpowiednich rynków, dostawców danych lub Partnerów, na podstawie których została wyznaczona Cena Instrumentu Finansowego z egzekucją rynkową. W takich przypadkach mamy prawo odstąpić od danej Transakcji. W powyższych sytuacjach oświadczenie o odstąpieniu zostanie udokumentowane i dostarczone do Klienta w ciągu dwóch dni od wycofania lub anulowania zlecenia, oferty lub transakcji. Nie odpowiadamy za szkody spowodowane sytuacją opisaną w niniejszym punkcie.
- 6.56. Sytuacja opisana w punktach 6.54-6.55. jest typową sytuacją rynkową i nie należy jej traktować jako błędu w Cenie Instrumentu Finansowego. W związku z powyższym postanowienia punktów 6.57-6.64. nie mają zastosowania do powyższej sytuacji.

BŁĘDNE KWOTOWANIA NA RYNKU OTC

- 6.57. Kwotowania zamieszczane przez nas na danym Rachunku Inwestycyjnym mogą odbiegać od ceny Instrumentu Bazowego, co niniejszym przyjmujesz do wiadomości. Z zastrzeżeniem innych postanowień Umowy, taka cena może zostać uznana za błędną, a każda ze stron może odstąpić od Transakcji albo strony mogą zgodnie skorygować warunki zawartej Transakcji w sposób opisany poniżej. Może się to stać tylko w następujących sytuacjach:
- a) w chwili zawarcia Transakcji Cena oferowanego przez nas Instrumentu Finansowego (niebędącego Akcją CFD, ETF CFD lub Akcją Syntetyczną), odbiega od ceny Instrumentu Bazowego podanej w chwili zawarcia Transakcji przez co najmniej dwie Instytucje Referencyjne, a w przypadku Instrumentów Kasowych, przez przynajmniej jedną Instytucję Referencyjną. Cena musi odbiegać o więcej niż dwa Spready dla pierwszego poziomu płynności dostępnego w książce zleceń XTB dla danego Instrumentu Finansowego, a dla kolejnych poziomów płynności o więcej niż trzy Spready,
 - b) na Platformie Transakcyjnej wystąpił błąd i w chwili zawarcia Transakcji Cena Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych oferowanych przez nas, udostępniona Klientowi, odbiega znacząco od ceny wykonania zlecenia złożonego przez XTB na Rynku Zorganizowanym, zgodnie z założeniami modelu agencyjnego,
 - c) w chwili zawarcia Transakcji Cena Instrumentu Finansowego, którego Instrumentem Bazowym jest kryptowaluta, odbiega od ceny Instrumentu Bazowego, o który była oparta; cena ta musi być podana w chwili zawarcia Transakcji przez co najmniej dwie Instytucje Referencyjne i musi się różnić o więcej niż trzy Spready dla pierwszego poziomu płynności dostępnego w książce zleceń XTB dla danego Instrumentu Finansowego, a dla kolejnych poziomów płynności - o więcej niż cztery Spready.
- 6.58. Jeżeli Transakcja została zawarta na podstawie błędnej ceny, strona, która zgłasza zastrzeżenie do niej, może odstąpić od Transakcji, składając oświadczenie o odstąpieniu w trybie przewidzianym dla składania skarg zgodnie z rozdziałem 16 Warunków Ogólnych. Może także żądać skorygowania warunków Transakcji. Jeśli będziesz stroną zgłaszającą zastrzeżenia dotyczące poprawności ceny, aby oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji było skuteczne, XTB winna – w terminie określonym w pkt. 16.7. – rozstrzygnąć, czy cena Transakcji była rzeczywiście błędna. Rozstrzygnięcie następuje na podstawie cen co najmniej dwóch Instytucji Referencyjnych, a w przypadku Instrumentów Kasowych - na podstawie cen co najmniej jednej Instytucji Referencyjnej. Oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji, które złożysz, jest skuteczne jedynie wtedy, gdy potwierdzimy Ci, że cena Transakcji była błędna.
- 6.59. Aby odstąpić od Transakcji lub skorygować jej warunki, strony przekazują sobie nawzajem oświadczenia za pomocą poczty elektronicznej w sposób określony w rozdziale 12 Warunków Ogólnych. Oferta skorygowania warunków Transakcji przestaje być wiążąca, jeżeli druga strona nie zaakceptuje jej w ciągu 24 godzin od jej przedstawienia. W takim wypadku przyjmuje się, że druga strona nie akceptuje propozycji skorygowania warunków Transakcji. Oferta skorygowania warunków Transakcji może być także odwołana przez składającego w każdym momencie przed jej przyjęciem przez drugą stronę. Jeśli strona nie przyjmie oferty skorygowania Transakcji lub nie odpowie na nią niezwłocznie, druga strona może odstąpić od Transakcji zgodnie z punktem 6.57.
- 6.60. W następstwie odstąpienia od Transakcji, zgodnie z punktem 6.57., korygujemy odpowiednie Saldo oraz inne zapisy na odpowiednich Rachunkach i rejestrujemy stan sprzed zawarcia przez Klienta Transakcji według błędnej ceny. Gdy odstąpienie dotyczy Transakcji zamykającej Pozycję Otwartą, odstąpienie powoduje przywrócenie Pozycji Otwartej i skorygowanie odpowiedniego Salda oraz innych zapisów na odpowiednich Rachunkach do stanu, jaki istniałby, gdyby pozycja nigdy nie została zamknięta.
- 6.61. Jako korygowanie warunków Transakcji należy rozumieć skorygowanie Salda oraz innych zapisów na odpowiednich Rachunkach do kwoty i stanu, które zostałyby odnotowane na danym Rachunku, gdyby Transakcja została zawarta według ceny rynkowej. Wysokość ceny rynkowej określana jest w sposób podany w punkcie 6.54

- 6.62. Nie odpowiadamy względem Klienta za szkodę spowodowaną błędną ceną, jeżeli błąd w cenie był spowodowany okolicznościami, za które na podstawie powszechnie obowiązującego prawa nie ponosimy odpowiedzialności oraz w sytuacji, gdy Klient wiedział o błędnej cenie lub z łatwością mógł się o niej dowiedzieć.
- 6.63. Poniższe przyczyny są w szczególności poza naszą kontrolą:
- błędy lub zaniechania osób trzecich, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności, zwłaszcza błędne dane dostarczone przez instytucje finansowe, na podstawie których XTB ustala Cenę Instrumentów Finansowych,
 - zdarzenia będące przejawem Siły Wyższej.
- 6.64. Informujemy, że Ceny Instrumentów Finansowych prezentowane na wykresie dostępnym na Platformie Transakcyjnej mogą nie zawierać wszystkich cen rynkowych, po których wykonywane są Zlecenia Klientów. Wynika to z ograniczeń ilości danych przetwarzanych przez Platformę Transakcyjną w określonej jednostce czasu. Ryzyko wystąpienia opisanej sytuacji wzrasta w okresie zwiększonej zmienności Ceny Rynkowej Instrumentu Bazowego lub publikacji istotnych danych ekonomicznych. Dokładamy należytych starań, żeby wykresy najwierniej odwzorowywały ceny, po których realizowane są Zlecenia. Wykonanie lub aktywacja Zlecenia po cenie niewidocznej na wykresie nie oznacza, że zostało ono wykonane po cenie błędnej lub nierynkowej.

ZAPOBIEGANIE SYSTEMATYCZNEMU ZAWIERANIU TRANSAKCJI W OPARCIU O BŁĘDNE CENY

- 6.65. Jeśli na podstawie zawieranych przez Ciebie Transakcji zauważymy, że Transakcje te są systematycznie zawierane po błędnych cenach, to zastrzegamy sobie prawo, bez względu na pozostałe postanowienia Warunków Ogólnych, aby:
- rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym,
 - zamknąć dowolny Rachunek Inwestycyjny Klienta ze skutkiem natychmiastowym.
- Strony potwierdzają, że w takiej sytuacji niniejsza Umowa zostanie rozwiązana w zakresie tego konkretnego Rachunku Inwestycyjnego i postanowienia dotyczące rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym mają w tej kwestii zastosowanie.
- 6.66. Postanowienia punktu 6.52 mają zastosowanie zwłaszcza wtedy, gdy Klient celowo stosuje, za pomocą oprogramowania lub w inny sposób, praktykę systematycznie wykorzystującą: poślizgi cenowe, opóźnienia związane z Ceną, opóźnienia w wykonaniu Zleceń oraz wszelkie inne sytuacje, w których Cena Instrumentu Finansowego w momencie zawarcia Transakcji odbiega w jakikolwiek sposób od ceny Instrumentu Bazowego.

7. TRANSAKCJE RYNEK ZORGANIZOWANY (OMI), PRAWA UŁAMKOWE ORAZ ESG

- 7.1. Zgodnie z warunkami określonymi w Umowie realizujemy na Twój rachunek Zlecenia kupna lub sprzedaży OMI na Rynku Zorganizowanym zgodnie z Instrukcjami przekazywanymi za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej.
- 7.2. Twoje Zlecenia na instrumentach OMI realizujemy bezpośrednio na danym rynku lub z wykorzystaniem usług Brokera.
- 7.3. Możemy określić:
- szczególne OMI, które będziemy oferować,
 - szczególne warunki realizowania poszczególnych Zleceń i Instrukcji (zwłaszcza Zleceń dużych ilości lub Zleceń z ograniczeniami ceny, które w istotnym stopniu różnią się od cen rynkowych),
 - jednostkę transakcyjną (Lot) dla instrumentów finansowych.
- 7.4. Możemy ze skutkiem natychmiastowym zawiesić świadczenie usług dotyczących konkretnego rynku lub konkretnego OMI w całości lub w części w przypadkach, w których świadczenie stało się niemożliwe skutkiem okoliczności, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności (art. 475 §1 k.c.) (np. w przypadku upadłości albo likwidacji Brokera, Depozytariusza, Operatora Rynku lub Izby Rozrachunkowej, albo w przypadku wystąpienia Siły Wyższej). W każdym wypadku zawieszenie świadczenia usługi następuje na okres występowania przeszkody uniemożliwiającej świadczenie. Jeżeli przeszkoda taka ma charakter trwały zobowiązanie XTB do świadczenia usługi wygasa w całości. Zawieszenie lub zaprzestanie świadczenia usługi może nastąpić także w przypadku rozwiązania umowy z Brokerem, Depozytariuszem, Operatorem Rynku lub Izbą Rozrachunkową. W takiej sytuacji będziemy zobowiązani poinformować o okresie zawieszenia lub terminie zakończenia świadczenia usługi z odpowiednim wyprzedzeniem, uwzględniającym postanowienia rozwiązywanej umowy z podmiotami wskazanymi w zdaniu poprzedzającym.
- 7.5. Dokładamy starań, aby poinformować Cię z wyprzedzeniem o ograniczeniach określonych w punkcie 7.4.
- 7.6. Kwoty opłat i prowizji określone w Tabelach Warunków mogą być okresowo zmieniane zgodnie z niniejszymi Warunkami Ogólnymi. Mogą wystąpić inne koszty i podatki związane ze świadczeniem usług na poszczególnych rynkach, które będą pobierane od Klienta i płatne za pośrednictwem XTB.
- 7.7. Na Twój wniosek prześlemy Ci w rozsądnym zakresie ogólne informacje dotyczące praw wynikających z poszczególnych OMI, przepisów i zwyczajów mających zastosowanie na konkretnym rynku, zasad ewidencjonowania Twoich aktywów, oraz zasad przechowywania Twoich aktywów przez Depozytariusza. Będziemy uzyskiwać te informacje ze źródeł, które uważamy za wiarygodne. Jednakże nie odpowiadamy za błędy lub niedokładność takich informacji, jeżeli wynikają one z okoliczności, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności.
- 7.8. Jeżeli zgodnie z Obowiązującymi Przepisami realizacja praw lub obowiązków bądź realizacja innych koniecznych działań wymaga przekazania danych osobowych Klienta lub dotyczących go informacji, stanowiących tajemnicę zawodową do Depozytariusza, Brokera, Operatora Rynku, Izby Rozrachunkowej, sprzedawcy danych prowadzącego

dystribucję danych rynkowych lub innego podmiotu trzeciego, XTB przekaze takie informacje. Wyrażasz na to zgodę, podpisując niniejsza umowę.

- 7.9. Dokonujemy odpowiednich zapisów na Twoim Rachunku Inwestycyjnym w szczególności na podstawie dokumentów potwierdzających lub danych otrzymanych od właściwej Izby Rozrachunkowej, Operatora Rynku, Depozytariusza lub Brokera.
- 7.10. Wszystkie Transakcje na OMI rozliczane są zgodnie z Obowiązującymi Przepisami i zwyczajami stosowanymi na danym rynku przez właściwe Izby Rozrachunkowe, Operatorów Rynku lub Depozytariusza.
- 7.11. Nie jesteśmy odpowiedzialni za opóźnienia w przekazaniu informacji, przez podmioty, o których mowa w punkcie 7.9, jeżeli opóźnienia są następstwem okoliczności, za które na podstawie powszechnie obowiązującego prawa XTB nie odpowiada.
- 7.12. Transakcje zrealizowane na podstawie Twoich Zleceń podlegają rozrachunkowi zgodnie z cyklem obowiązującym dla takich Transakcji na danym Rynku Regulowanym, na którym zostały zawarte, z zastrzeżeniem różnic czasu wynikających z różnic stref czasowych oraz godzin pracy XTB. Standardowy cykl rozrachunku dla Rynków Regulowanych w Europie, Wielkiej Brytanii oraz Stanach Zjednoczonych to 2 dni robocze.
- 7.13. Rozrachunek transakcji dotyczących Instrumentów Finansowych z kategorii OMI przechowywanych na rachunku zbiorczym przeprowadzany jest przez Depozytariusza odpowiedzialnego za przechowywanie Instrumentów Finansowych nabywanych przez XTB na rachunek Klientów lub podmiot trzeci (sub-depozytariusz) na zlecenie Depozytariusza.
- 7.14. Nie ponosimy odpowiedzialności za szkody wynikające z nieterminowego rozrachunku zawartych Transakcji, Instrukcji lub Zleceń, jeżeli opóźnienie rozliczenia wynika z przyczyn, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności. Po usunięciu przyczyny opóźnienia w odpowiednim czasie podejmujemy rozliczenie zawartych Transakcji.
- 7.15. Jeżeli zrealizujemy Twoje Zlecenie lub Instrukcję na warunkach bardziej korzystnych niż warunki określone w Zleceniu, nadwyżka uznawana jest na Twoim Rachunku.
- 7.16. W przypadku nabycia OMI obciążamy Twój Rachunek Inwestycyjny kwotą, która stanowi równowartość Twoich zobowiązań wynikających z Transakcji. Dzieje się to jednak nie wcześniej niż w momencie, w którym otrzymamy od Operatora Rynku, Brokera lub Depozytariusza potwierdzenie Transakcji a w niektórych przypadkach po dokonaniu rozrachunku przez właściwą Izbę Rozrachunkową. Kwota ta wyrażona jest w Walucie Bazowej i obliczona z zastosowaniem Kursu Wymiany XTB.
- 7.17. Jeśli zlecisz sprzedaż OMI, blokujemy OMI na Rachunku Inwestycyjnym.
- 7.18. W przypadku zbycia OMI, uznajemy Twój Rachunek Inwestycyjny kwotą, która stanowi równowartość należności wynikających z Transakcji, pomniejszoną o obowiązujące opłaty, prowizje i płatności. Dzieje się to jednak nie wcześniej niż w momencie, gdy otrzymamy od Operatora Rynku lub Brokera potwierdzenie Transakcji sprzedaży OMI, a w niektórych przypadkach po dokonaniu rozrachunku przez właściwą Izbę Rozrachunkową. Kwota należności wykazana jest w Walucie Bazowej i obliczona z zastosowaniem Kursu Wymiany XTB.
- 7.19. Zlecenie powinno zawierać w szczególności:
 - a) imię i nazwisko (nazwę i nazwę firmy) oraz numer Rachunku Inwestycyjnego Klienta,
 - b) dane osoby składającej Zlecenie,
 - c) datę i godzinę złożenia Zlecenia,
 - d) rodzaj OMI stanowiących przedmiot Zlecenia,
 - e) ilość lub wartość OMI,
 - f) rynek, na którym należy zrealizować Zlecenie,
 - g) określenie przedmiotu Zlecenia (nabycie lub sprzedaż OMI),
 - h) okres ważności Zlecenia,
 - i) ewentualne warunki realizacji Zlecenia,
 - j) inne konieczne parametry, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.
- 7.20. Możemy określić w Tabeli Warunków maksymalną i minimalną wartość, wolumen lub wielkość Zlecenia, Instrukcji lub Transakcji. Nie przyjmujemy, anulujemy lub określamy jako nieważne Zlecenia lub Instrukcje Klienta, które przekraczają lub prowadziłyby do przekroczenia wartości, wolumenów lub wielkości określonych w niniejszym punkcie.
- 7.21. Możemy nie zrealizować Zlecenia Klienta, jeżeli:
 - a) władze, Operatorzy Rynku, Izby Rozrachunkowe, Broker lub Depozytariusz nałoży ograniczenia zgodnie z Obowiązującymi Przepisami,
 - b) Rachunek Inwestycyjny został zablokowany na wniosek Klienta,
 - c) OMI zostały zablokowane na podstawie innych umów zawartych przez Klienta,
 - d) XTB nie działa na danym rynku lub w zakresie danego instrumentu finansowego,
 - e) Zlecenie na dany OMI nie zostanie przyjęte przez Brokera lub Operatora Rynku,
 - f) Klient nie określił rynku, na którym ma nastąpić realizacja Zlecenia,
 - g) realizacja Zlecenia wiązałaby się z naruszeniem Obowiązujących Przepisów,

- h) poziom Wolnych Środków nie jest wystarczający do wykonania Zlecenia,
- W przypadkach wymienionych w punkcie 7.21 b) - g), niezwłocznie otrzymasz od nas informacje.
- 7.22. Zlecenie może zawierać pewne warunki dodatkowe dotyczące zawierania Transakcji, jeżeli są one zgodne z Obowiązującymi Przepisami oraz Warunkami Ogólnymi.
- 7.23. Jeżeli Zlecenie nie określa lub nieprawidłowo określa moment jego realizacji, może ono zostać zrealizowane w czasie najbliższej dostępnej sesji.
- 7.24. Możemy zażądać przedstawienia dodatkowych dokumentów oraz informacji. Zrobimy to, jeżeli taka konieczność powstanie zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, a w szczególności, jeżeli takie informacje i dokumenty są wymagane przez Izbę Rozrachunkową, Operatora Rynku, Depozytariusza lub Brokera. Możemy zażądać przedstawienia pozwolenia na wymianę walut lub podobnego dokumentu, jeżeli jest to wymagane zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.
- 7.25. Jeżeli Zlecenie lub Instrukcja nie mogą zostać przyjęte lub zrealizowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Ogólnymi, niezwłocznie Cię o tym poinformujemy.
- 7.26. Informacje określone w punkcie 7.21, 7.24 i 7.25. przekazujemy Klientom za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej lub telefonicznie.
- 7.27. Nie ponosimy odpowiedzialności za to, że informacje wspomniane w punktach 7.21, 7.24 i 7.25 do Ciebie nie dotrą, jeżeli nie mogliśmy skontaktować się z Tobą z przyczyn leżących poza naszą kontrolą.
- 7.28. Jeżeli przedmiotem Zlecenia są OMI dopuszczone do obrotu na kilku rynkach, a Zlecenie Klienta nie określa rynku, na którym Zlecenie ma zostać zrealizowane, wówczas realizujemy Zlecenie na takim rynku, na którym możliwe jest osiągnięcie najlepszych rezultatów dla Ciebie w szczególności pod względem ceny i kosztów zawartej Transakcji, wielkości Zlecenia, czasu i prawdopodobieństwa zawarcia Transakcji, a także czasu i prawdopodobieństwa rozliczenia Transakcji.
- 7.29. W sytuacjach wymienionych w punkcie 7.28, w potwierdzeniu Transakcji powiadomimy Cię, na którym rynku zrealizowano Zlecenie.
- 7.30. Prowadzimy i przekazujemy Klientom za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej listę rynków, na których realizowane są Zlecenia kupna/sprzedaży Instrumentów Finansowych.
- 7.31. Środki lub Instrumenty Finansowe stanowiące pokrycie Zlecenia lub Instrukcji zostają zablokowane na Rachunku Inwestycyjnym z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów. Blokujemy również środki lub Instrumenty Finansowe, jeżeli wymóg taki wynika z Obowiązujących Przepisów.
- 7.32. Jeśli składasz Zlecenia na zakup Instrumentów Finansowych, musisz mieć na Rachunku Inwestycyjnym kwotę środków pokrywającą wartość Zlecenia, prowizji lub innych opłat i płatności obowiązujących na danym rynku.
- 7.33. Zlecenie sprzedaży Instrumentów Finansowych lub innych praw majątkowych może zostać wystawione wyłącznie w odniesieniu do Instrumentów Finansowych lub praw, które są dostępne do sprzedaży.
- 7.34. Przed realizacją Zlecenia weryfikujemy, czy masz wystarczające środki lub aktywa. W przypadku braku pełnego pokrycia Zlecenia na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, możemy nie zrealizować i możemy anulować Zlecenie Klienta w całości lub w części.
- 7.35. Zlecenie kupna jest realizowane z Wolnych Środków na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, pod warunkiem, że są one wystarczające do realizacji tego Zlecenia.
- 7.36. W okresie podwyższonej zmienności rynkowej może dojść do sytuacji, gdy cena realizacji Zlecenia znacząco przewyższa cenę OMI lub Prawa Ułamkowego z momentu jego złożenia. W związku z powyższym, kiedy Klient składa Zlecenie kupna OMI lub Praw Ułamkowych wskazując wartość Zlecenia, a wskazana wartość Zlecenia przekracza: 95% wartości Wolnych Środków dla Zleceń składanych poza fazą notowań ciągłych lub 98% wartości Wolnych Środków w przypadku Zleceń składanych podczas fazy notowań ciągłych, przeliczenie wartości Zlecenia na ilość OMI poprzedzone zostanie obniżeniem wartości wskazanej w Zleceniu odpowiednio do:
- a) 95% stanu Wolnych Środków w przypadku zleceń składanych poza fazą notowań ciągłych,
 - b) 98% stanu Wolnych Środków w przypadku zleceń składanych w trakcie fazy notowań ciągłych.
- Wskazany mechanizm ma na celu ograniczenie prawdopodobieństwa zakupu OMI za kwotę przewyższającą wartość wskazaną w Zleceniu, a w konsekwencji wystąpienie ujemnego salda na Rachunku Inwestycyjnym.
- 7.37. Jeżeli masz nierozliczone należności z Transakcji zawartych na Rachunku Inwestycyjnym, możesz wykorzystać je w celu realizacji nowych Transakcji na zasadach określonych w Obowiązujących Przepisach.
- 7.38. Maksymalny okres ważności Zlecenia Klienta nie może być dłuższy niż maksymalny okres określony zgodnie z Obowiązującymi Przepisami na danym rynku. Możemy jednak w Tabelach Warunków określić inny maksymalny okres ważności Zleceń dla poszczególnych rynków.
- 7.39. Zlecenia są realizowane w kolejności ich składania, chyba że samo Zlecenie stanowi inaczej.
- 7.40. Potwierdzenie otrzymania Zlecenia, które wystawiamy, nie oznacza jeszcze, że Zlecenie zostało zrealizowane na rynku. Nie ponosimy odpowiedzialności za odrzucenie Zlecenia, jeśli jest to następstwem okoliczności, za które na podstawie przepisów powszechnie obowiązującego prawa nie odpowiadamy.

- 7.41. Zlecenie Klienta jest nieważne, jeśli:
- a) zgodnie z Obowiązującymi Przepisami jest uważane za nieważne lub powinno być nieważne,
 - b) zostało odrzucone lub spotkało się z odmową Brokera lub Operatora Rynku,
 - c) zgodnie z warunkami przyjmowania Zleceń na danym rynku – Zlecenie Klienta jako niezgodne z takimi warunkami, nie może zostać złożone do realizacji;
 - d) w czasie sesji Zlecenie zostało złożone poza okresem przyjmowania Zleceń (o ile nie wskazano inaczej).
- 7.42. Możemy zrealizować Instrukcję anulowania lub modyfikacji Zlecenia, jeżeli nie zostało jeszcze zrealizowane. Jeżeli Zlecenie zostało zrealizowane w części, wówczas Instrukcja anulowania lub modyfikacji Zlecenia może zostać zrealizowana tylko w odniesieniu do niezrealizowanej części Zlecenia.
- 7.43. W szczególności Instrukcja anulowania lub modyfikacji Zlecenia nie może zostać zrealizowana, jeżeli nie może zostać przyjęta zgodnie z Obowiązującymi Przepisami na danym rynku lub w przypadku, gdy realizacja takiej Instrukcji jest niemożliwa.
- 7.44. Jeśli Instrukcja Klienta dotycząca anulowania lub modyfikacji Zlecenia nie zostanie zrealizowana, nie ponosimy za to odpowiedzialności. Jesteśmy jednak zobowiązani, aby dążyć do jego realizacji z uwzględnieniem najlepszego interesu Klienta. Zachowujemy prawo do nieprzyjmowania, anulowania i stwierdzenia nieważności Zleceń lub Dyspozycji, o których mowa w punktach 7.41-7.43.
- 7.45. Możemy zawiesić przyjmowanie Zleceń od Klientów na okres, w którym nasz dostęp do danego rynku jest zawieszony lub gdy Broker lub Depozytariusz wstrzyma przyjmowanie zleceń lub dyspozycji z przyczyn, za które nie ponosimy odpowiedzialności.
- 7.46. Możemy także wprowadzić okresowe ograniczenia w przyjmowaniu Instrukcji, jeżeli konieczne jest przeprowadzenie konserwacji technicznej infrastruktury informatycznej, która służy nam do przyjmowania lub rejestracji Instrukcji Klientów.
- 7.47. Nie odpowiadamy za szkody, które wynikną z zawieszenia przyjmowania Zleceń lub Instrukcji, określonego w punktach 7.45- 7.46, chyba że nastąpiło ono w wyniku okoliczności, za które na podstawie powszechnie obowiązującego prawa odpowiadamy.
- 7.48. W przypadku opóźnienia rozliczenia Transakcji, z przyczyn, za które nie odpowiadamy, mamy prawo wstrzymać się z wypłatą nierozliczonych należności do czasu rozliczenia tych Transakcji.
- 7.49. Jeżeli Warunki Ogólne nie stanowią inaczej, Pozycje Otwarte zamykane są przy zachowaniu reguły FIFO (first in first out), co oznacza, że Pozycje Otwarte są zamykane według czasu ich otwarcia, poczynając od otwartej najwcześniej.
- 7.50. Przeniesienie OMI z innej firmy inwestycyjnej na rachunek inwestycyjny Klienta w XTB wykonujemy na podstawie Dyspozycji oraz zgodnie z Obowiązującymi Przepisami. W przypadku przeniesienia OMI na rachunek inwestycyjny Klienta w XTB, wymagamy dołączenia do Dyspozycji dokumentów w określonej przez nas formie, które wskazują podstawę przeniesienia OMI lub środków pieniężnych. Do czasu dostarczenia przez Klienta wszystkich wymaganych przez nas dokumentów mamy prawo wstrzymać się wykonaniem Dyspozycji Klienta. Realizujemy jedynie przeniesienia OMI oferowanych przez XTB Klientom w ramach obowiązującej oferty.
- 7.51. Przeniesienie OMI na inny rachunek inwestycyjny Klienta lub innej osoby wykonujemy na podstawie Dyspozycji oraz zgodnie z Obowiązującymi Przepisami. W przypadku przeniesienia OMI na inny rachunek inwestycyjny wymagamy dołączenia do Dyspozycji dokumentów w określonej przez nas formie, które wskazują podstawę przeniesienia OMI lub środków pieniężnych. Do czasu dostarczenia przez Klienta wszystkich wymaganych przez nas dokumentów mamy prawo wstrzymać się wykonaniem Dyspozycji Klienta.
- 7.52. Możemy także odmówić przeniesienia OMI Klienta na innych rachunek, jeśli Klient nie ma na Rachunku Inwestycyjnym środków w wysokości, która zapewnia pełne zaspokojenie zobowiązań wobec XTB.
- 7.53. Przenosimy OMI lub środki Klienta, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe lub których zbywalność jest ograniczona, jedynie z utrzymaniem powyższych praw lub ograniczeń. Wyjątkiem od tej zasady jest sytuacja, w której co innego wynika z Obowiązujących Przepisów lub ze stosunku prawnego, który jest podstawą do ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego lub ograniczenia zbywalności Instrumentów Finansowych.
- 7.54. Postanowienia punktów 7.51- 7.53 stosujemy odpowiednio do przenoszenia OMI lub środków pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi Klienta.
- 7.55. Z zastrzeżeniem punktu 7.59, na Twoim Rachunku Inwestycyjnym wykonujemy czynności związane z ustanowieniem i realizacją zabezpieczeń wierzytelności na Twoich OMI lub środkach.
- 7.56. Wykonujemy czynności, o których mowa w punkcie 7.55, na podstawie Dyspozycji, umowy o ustanowieniu zabezpieczenia oraz dokumentu, z którego wynika zabezpieczana wierzytelność.
- 7.57. Znosimy blokadę OMI lub środków pieniężnych Klienta ustanowioną na zabezpieczenie wierzytelności w związku z upadkiem zabezpieczenia lub jego realizacją. Zniesienie blokady OMI lub środków pieniężnych Klienta następuje, gdy zaistnieją warunki przewidziane w umowie o ustanowieniu zabezpieczenia lub na podstawie oświadczenia wierzyciela.
- 7.58. Jeżeli z dokumentów dotyczących zabezpieczanej wierzytelności lub z umowy o ustanowieniu zabezpieczenia wynika, że są one sprzeczne z Obowiązującymi Przepisami, odmówimy podjęcia czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności. Zrobimy to w formie pisemnej z uzasadnieniem, a wcześniej umożliwimy Ci złożenie

wyjaśnień.

- 7.59. Możemy także odmówić wykonania czynności, o których mowa w punkcie 7.53, w odniesieniu do określonego rodzaju OMI, jeżeli ustanowienie zabezpieczenia byłoby sprzeczne z Obowiązującymi Przepisami.
- 7.60. Nie realizujemy umorzeń ani konwersji OMI oraz Praw Ułamkowych polegających na wymianie ich jednostek na surowce w formie fizycznej.

PRAWA UŁAMKOWE

- 7.61. Możesz posiadać za pośrednictwem XTB Prawa Ułamkowe związane z Instrumentami Finansowymi.
- 7.62. **Transakcje na Prawach Ułamkowych polegają na powstaniu albo wygaśnięciu powierniczego prawa Klienta do ułamka danego OMI, Jedną stroną takiej Transakcji jest Klient a drugą jest XTB.** Prawa Ułamkowe nie mogą być przedmiotem Transakcji Klienta z osobą trzecią oraz nie mogą być przenoszone na rachunek innego podmiotu.
- 7.63. Jeżeli OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe są zgodnie z Obowiązującymi Przepisami niepodzielne, to posiadaczem takich OMI będzie XTB działające jako powiernik Klientów (w imieniu własnym, ale na rzecz Klientów).
- 7.64. Kiedy posiadasz Prawa Ułamkowe, XTB będzie posiadać odpowiednie OMI (tj. Akcje lub ETF, ETN, ETC) do których ułamka przysługiwać będzie Ci prawo powiernicze. W stosunku do osób trzecich (np. emitenta akcji) uprawnionym z OMI będzie XTB, Tobie przypadają proporcjonalnie do posiadanego ułamka uprawnienia ekonomiczne lub korporacyjne.
- 7.65. Uprawnienia wynikające z Praw Ułamkowych zostały opisane w punktach 7.80-7.83 poniżej.
- 7.66. Możesz jednocześnie posiadać akcje (całkowite) lub inny instrument z kategorii OMI oraz Prawa Ułamkowe.
- 7.67. Prawa Ułamkowe są ewidencjonowane na twoim Rachunku Inwestycyjnym.

Składanie Zlecenia

- 7.68. Nabywanie i zbywanie Praw Ułamkowych będzie możliwe poprzez składanie Zleceń na zasadach określonych w Polityce Realizacji Zleceń.
- 7.69. Jeżeli zlecisz nabycie Praw Ułamkowych możemy albo kupić instrument OMI (pojedynczą akcję, jednostkę ETF, itp.), której dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo wykorzystać jednostkę OMI, którą już posiadamy.
 - W konsekwencji, gdy otrzymujemy Zlecenie kupna Praw Ułamkowych mamy prawo je wykonać albo (i) poprzez przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części OMI posiadanego już przez nas, albo (ii) poprzez złożenie zlecenia nabycia przez nas jednostki OMI na Rynku Zorganizowanym i przyznanie Ci prawa powierniczego (w dniu rozrachunku tej transakcji w Izbie Rozrachunkowej).
- 7.70. W celu kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych składasz Zlecenie poprzez elektroniczny dostęp do Rachunku Inwestycyjnego. Zlecenie wykonania Transakcji staje się wiążące po jego zaakceptowaniu przez XTB.
- 7.71. Zlecenie powinno zawierać w szczególności:
 - a) imię i nazwisko (nazwę i nazwę firmy) oraz numer Rachunku Inwestycyjnego Klienta,
 - b) dane osoby składającej Zlecenie,
 - c) datę i godzinę złożenia Zlecenia,
 - d) liczbę Praw Ułamkowych stanowiących przedmiot Zlecenia lub ich żadaną wartość,
 - e) przedmiot Zlecenia (nabycie albo sprzedaż),
 - f) okres ważności Zlecenia,
 - g) inne konieczne parametry, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.

Zlecenia kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych możesz złożyć poprzez wprowadzenie w oknie Zlecenia liczby ułamkowej (również większej niż liczba całkowita) danego instrumentu OMI lub wartości wyrażonej w walucie Rachunku.

W przypadku wprowadzenia w oknie Zlecenia żądanej wartości zostanie ona przeliczona na liczbę pełnych instrumentów oraz Praw Ułamkowych (w przypadku przekroczenia jedności) z dokładnością określoną w Tabeli specyfikacji dotyczącej Praw Ułamkowych. Zlecenie w zakresie liczby całkowitej zostanie zrealizowane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla transakcji na OMI, a Zlecenie w zakresie części niecałkowitej (ułamkowej także widocznej w oknie zlecenia) zgodnie z zasadami określonymi dla transakcji na Prawach Ułamkowych. Przy przeliczaniu Zlecenia wyrażonego kwotowo na liczbę Praw Ułamkowych ich liczba zostanie zaokrąglona w dół.

- 7.72. Zlecenia kupna Praw Ułamkowych są realizowane poprzez powstanie Praw Ułamkowych. Oznacza to powstanie Twojego powierniczego prawa do ułamka OMI w liczbie określonej w Zleceniu oraz obciążenie Twojego Rachunku Inwestycyjnego kwotą, która stanowi równowartość Twoich zobowiązań wynikających z Transakcji. Dniem powstania prawa powierniczego jest (i) dzień realizacji transakcji kupna Praw Ułamkowych (kiedy wykorzystujemy jednostkę OMI, którą już posiadamy) lub (ii) dzień rozrachunku transakcji nabycia OMI całkowitego na rynku regulowanym (kiedy realizując zlecenia kupna Praw Ułamkowych składamy zlecenie nabycia całkowitej jednostki OMI na rynku regulowanym), który przypada nie później niż na drugi dzień roboczy po zawarciu transakcji na rynku regulowanym.
- 7.73. Zlecenia sprzedaży Praw Ułamkowych są realizowane poprzez umorzenie Praw Ułamkowych. Oznacza to umorzenie Twojego powierniczego prawa do ułamka OMI w liczbie określonej w Zleceniu oraz uznanie przez nas Twojego Rachunku Inwestycyjnego kwotą, która stanowi równowartość należności wynikającej z Transakcji.

- 7.74. W Tabeli specyfikacji dotyczącej Praw Ułamkowych określamy minimalną wartość Zlecenia na Prawach Ułamkowych oraz sposób zaokrąglenia ilości Praw Ułamkowych do ułamków dziesiętnych dla określenia wolumenu (liczby) Prawa Ułamkowych.
- 7.75. **Ceną nabycia lub sprzedaży Prawa Ułamkowego jest** wartość kupna lub sprzedaży danego Prawa Ułamkowego stanowiąca iloczyn (odpowiednio) Ceny Instrumentu Finansowego (OMI) w momencie wykonania Zlecenia przez XTB oraz ułamka tego Instrumentu Finansowego (OMI), jaki chce kupić lub sprzedać Klient. Przyjmujemy i wykonamy Zlecenie nabycia Praw Ułamkowych wtedy, gdy posiadasz na Rachunku Inwestycyjnym Wolne Środki w wysokości pozwalającej pokryć Cenę nabycia Praw Ułamkowych. Jeśli środki pieniężne okażą się niewystarczające do wykonania Transakcji, możemy odrzucić i unieważnić Zlecenie w całości lub części, z zastrzeżeniem zapisów Polityki Realizacji Zleceń.

Wygaśnięcie powierniczego prawa

- 7.76. Jeżeli nabydziesz taką ilość Praw Ułamkowych, że w konsekwencji suma zapisanych na Twoim rachunku Praw Ułamkowych dotyczących danego Instrumentu Finansowego przekroczy jego liczbę całkowitą, Twoje uprawnienie (powiernicze prawo) do Praw Ułamkowych równe liczbie całkowitej wygaśnie drugiego dnia roboczego po zawarciu tej Transakcji. Tym samym jednostka danego Instrumentu Finansowego zostanie zapisana na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Nabycie pełnego Instrumentu Finansowego w takim przypadku nastąpi na podstawie złożonego przez Ciebie Zlecenia nabycia Praw Ułamkowych, jeśli ilość Praw Ułamkowych wskazanych w Zleceniu zsumowana z ilością Praw Ułamkowych posiadanych na Rachunku odpowiada jednostce Instrumentu Finansowego. Analogicznie, jeżeli posiadasz całkowitą jednostkę OMI zapisaną Twoim Rachunku Inwestycyjnym możesz sprzedać jej ułamek; w takim przypadku drugiego dnia roboczego od zawarcia Transakcji całkowita jednostka OMI przestanie być zapisana na Twoim Rachunku Inwestycyjnym, zaś zostanie na nim zapisane Prawo Ułamkowe opisane powyżej zasady stosuje się oddzielnie dla Praw Ułamkowych zapisanych na różnych Rachunkach Technicznych.
- 7.77. Transakcje na Prawach Ułamkowych podlegają standardowemu rozliczeniu na Rynkach Regulowanych, na których dokonywany jest obrót Instrumentami Finansowymi zaliczanymi do kategorii OMI z uwzględnieniem różnic stref czasowych i godzin pracy XTB. Standardowy cykl rozliczeniowy na Rynkach Regulowanych w UE, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii wynosi dwa dni robocze (T+2), w Stanach Zjednoczonych jeden dzień roboczy (T+1). Ostateczna data rozliczenia zależy od momentu złożenia Zlecenia kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych. Jeżeli Klient złoży zlecenie w ostatnich sekundach Dnia Obrotu na danym Rynku Zorganizowanym, możemy nie być w stanie złożyć zlecenia kupna lub sprzedaży odpowiedniej jednostki OMI przed zakończeniem Dnia Obrotu. Takie zlecenie zostanie złożone następnego dnia roboczego po rozpoczęciu sesji giełdowej. W przypadku, gdy Klient złoży zlecenie, a obrót na danym Rynku Zorganizowanym zostanie zawieszony, stworzymy zlecenie na pojedynczą jednostkę OMI jak tylko wznowiony zostanie ciągły obrót na Rynku Regulowanym.
- 7.78. Wygaśnięcie prawa powierniczego lub zapisanie na Rachunku Inwestycyjnym Prawa Ułamkowego w przypadku akcji oraz ETF notowanych na GPW skutkować będzie przeksięgowaniem jednostki danego Instrumentu Finansowego z rachunku własnego XTB w KDPW na którym ewidencjonowane są OMI nabywane powierniczo na rachunek Klienta, gdzie ewidencjonowane są OMI (papiery wartościowe) Klientów XTB. Sprzedaż Praw Ułamkowych do posiadanych jednostek OMI notowanych na GPW, spowoduje przeksięgowanie drugiego dnia roboczego jednostki danego Instrumentu Finansowego z rachunku papierów wartościowych prowadzonego na rzecz klientów na rachunek własny XTB.
- 7.79. **Przechowywanie OMI oraz Praw Ułamkowych** OMI notowane na rynkach zagranicznych, których dotyczą Prawa Ułamkowe są przechowywane na rachunku zbiorczym prowadzonym dla XTB przez Depozytariusza, w sposób zapewniający ewidencjonowanie ich odrębnie od Instrumentów Finansowych Depozytariusza, Instrumentów Finansowych Klientów oraz od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB. Jeśli z uwagi na Obowiązujące Przepisy nie będzie możliwe spełnienie tego wymogu, niezwłocznie powiadomimy Cię o tym. W takim wypadku musimy uzyskać Twoją pisemną zgodę na powierzenie przechowywania Praw Ułamkowych w taki sposób, że nie jest możliwe wydzielenie tych akcji od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB, Instrumentów Finansowych Depozytariusza lub Instrumentów Finansowych Klientów. XTB jest posiadaczem rachunku zbiorczego, a Klient – osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Praw Ułamkowych, zgodnie z prowadzoną przez XTB wewnętrzną ewidencją Praw Ułamkowych. XTB prowadzi wewnętrzną ewidencję Praw Ułamkowych. Odpowiednie ewidencjonowanie Praw Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Praw Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.
- 7.80. OMI notowane na GPW, których dotyczą Prawa Ułamkowe są przechowywane na rachunku własnym XTB w Izbie rozrachunkowej (KDPW) w sposób zapewniający ewidencjonowanie ich odrębnie od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB. XTB prowadzi wewnętrzną ewidencję Praw Ułamkowych zgodnie z którą Klient jest osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Praw Ułamkowych. Odpowiednie ewidencjonowanie Praw Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Praw Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.
- 7.81. **Twoje uprawnienia** Jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania uprawnień korporacyjnych z akcji dotyczących Praw Ułamkowych jest XTB, który w stosunku do emitenta posiada status akcjonariusza. XTB wykonuje te uprawnienia zgodnie z dyspozycjami i na rachunek Klienta.

- 7.82. Klient może wykonywać prawo głosu z akcji w części proporcjonalnej do posiadanej liczby Praw Ułamkowych za pośrednictwem XTB zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 7.84 – 7.91 Regulaminu (Usługa wykonywania prawa głosu dla Praw Ułamkowych).
- 7.83. Klient nie nabywa prawa poboru akcji, których dotyczą Prawa Ułamkowe ani prawa do obrotu tym prawem, które jest przydzielane XTB jako akcjonariuszowi w wyniku emisji praw poboru przez emitenta; jeżeli do akcji przydzielone zostaną prawa poboru, XTB sprzeda takie prawa i przekaże odpowiednią wartość tak uzyskanych środków pieniężnych na rzecz Klienta posiadającego dane Prawa Ułamkowe. Płatności są dokonywane jedynie, gdy ich wysokość po zaokrągleniu jest równa albo większa niż 0,01 jednostki Waluty Rachunku. Kwoty mniejsze od tej wartości nie będą wypłacane.
- 7.84. Klient **ma prawo do dywidendy wypłacanej w formie pieniężnej w kwocie odpowiadającej iloczynowi dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz posiadanego ułamka**; w przypadku wypłaty dywidendy płatności są dokonywane jedynie, gdy ich wysokość po zaokrągleniu jest równa lub większa niż 0,01 jednostki Waluty Rachunku. Kwoty mniejsze od tej wartości nie będą wypłacane.
- W przypadku dywidend wypłacanych w akcjach, a nie w formie pieniężnej, dywidenda będzie wypłacana Klientowi w gotówce proporcjonalnie do posiadanej liczby Praw Ułamkowych.
- 7.85. Prawa Ułamkowe nie uczestniczą w podziałach akcji oraz scaleniach, na warunkach określonych przez emitenta, lecz są rozliczane pieniężnie poprzez zamknięcie danej pozycji po ostatniej dostępnej cenie tj. cenie zamknięcia z dnia poprzedzającego dzień wystąpienia tego zdarzenia korporacyjnego. W takiej sytuacji XTB przekaże na Rachunek Klienta odpowiednią wartość tak uzyskanych środków pieniężnych.

Obsługa dyspozycji dot. Praw Ułamkowych co do wykonywania prawa głosu z akcji całkowitych

- 7.86. XTB jako akcjonariusz jest uprawnione do wykonywania praw głosu z akcji, których dotyczą Prawa Ułamkowe. XTB nie będzie jednak korzystać z prawa głosu, chyba że otrzyma instrukcje głosowania od Klientów na warunkach określonych w punktach 7.85-7.89.
- 7.87. W przypadku akcji zagranicznych wykonanie prawa głosu następuje w ten sposób, że XTB przekazuje otrzymaną od klientów instrukcję głosowania Depozytariuszowi, a Depozytariusz lub wyznaczony przez niego sub-depozytariusz (instytucja finansowa) oddaje głos wg otrzymanej instrukcji głosowania bez konieczności fizycznego lub elektronicznego uczestnictwa przedstawiciela XTB w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (proxy voting). Będziemy zatem mogli wykonać prawo głosu, jeżeli w odniesieniu do danego walnego zgromadzenia emitent umożliwia oddanie głosu za pomocą środków komunikacji elektronicznej i przekazanie głosu przez pełnomocnika (depozytariusza lub sub-depozytariusza).
- 7.88. W przypadku akcji polskich emitentów - będziemy mogli wykonać prawo głosu, jeżeli w odniesieniu do danego walnego zgromadzenia akcjonariuszy możliwe jest wykonywanie prawa głosu za pomocą środków komunikacji elektronicznej, a w przypadku braku takiej możliwości, tylko gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy odbywa się na terenie Warszawy.
- 7.89. Jeżeli posiadasz Prawo Ułamkowe możesz przekazać instrukcję do co do głosowania z części akcji, której dotyczy Prawo Ułamkowe.
- 7.90. Twoja instrukcja głosowania musi odnosić się do każdej uchwały objętej planowaną agendą głosowania udostępnianą przez emitenta (wskazując kierunek oddania głosu – za/przeciw/wstrzymuję się) i musisz nam ją przekazać elektronicznie na adres pomoc@xtb.pl co najmniej 16 dni przed planowanym terminem walnego zgromadzenia akcjonariuszy danej spółki.
- 7.91. Wykonamy Twoją instrukcję głosowania, jeżeli do dnia określonego w pkt. 7.89 otrzymamy jednakowe instrukcje głosowania od Ciebie oraz innych klientów, którzy posiadają Prawa Ułamkowe dotyczące akcji danego emitenta, które można zsumować do akcji (całkowitych)
- 7.92. Przekazując nam instrukcję głosowania, musisz mieć na Rachunku Inwestycyjnym środki wystarczające na pokrycie opłaty z tytułu usługi wykonywania prawa głosu dla Praw Ułamkowych należnej XTB zgodnie Tabelą Opłat i Prowizji. W przypadku braku wymaganych środków nie przystąpimy do realizacji instrukcji głosowania. Opłatę z tytułu usługi pobierzemy: 1) w dniu wykonania prawa głosu - w przypadku akcji polskich emitentów 2) w dniu przekazania dyspozycji do Depozytariusza – w przypadku akcji zagranicznych.

ESG

- 7.93. Na Platformie Transakcyjnej informujemy Cię, że w polu informacja o instrumencie udostępniamy wskaźnik oceny ryzyka ESG o nazwie „Sustainability Rating” dla ETF oraz dla akcji (OMI). Wskaźnik bazuje na metodologii udostępnianej przez zewnętrznego dostawcę.
- 7.94. Wskaźnik oceny ryzyka ESG (*Sustainability Rating*) jest wizualną reprezentacją zagrożonej wartości ekonomicznej OMI, która wynika z czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG). Ocena ryzyka ESG, mierzy niezarządzone ryzyka ESG Instrumentu Finansowego dopuszczonego do obrotu na Rynku Zorganizowanym, przedstawione jako wynik ilościowy w skali od 1- 5, zaprezentowane w następujący sposób, OMI o:
- znikomym ryzyku – 5
 - niskim ryzyku – 4;

- c) średnim ryzyku – 3;
- d) wysokim ryzyku – 2;
- e) krytycznym ryzyku- 1.

8. Postanowienia dotyczące usług dodatkowych

Plan Inwestycyjny *Postanowienia ogólne*

- 8.1. Plan Inwestycyjny polega na udostępnieniu za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej Klientom możliwości tworzenia osobnych portfeli, w skład których mogą wchodzić wybrane przez Klientów Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe. Utworzenie portfela wiąże się z otwarciem Rachunku Technicznego.
- 8.2. Zakładając dany portfel musisz wskazać, jaką początkową wartość procentową w odniesieniu do wartości danego portfela mają mieć poszczególne Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, które zamierzasz nabyć (alokacja). Korzystając z Planu Inwestycyjnego możesz zmieniać pierwotnie wskazaną przez Ciebie alokację.
- 8.3. Przed nabyciem Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych w ramach danego portfela musisz wskazać, jaką część Wolnych Środków chcesz przeznaczyć na dany portfel.
- 8.4. Od alokacji, o której mowa w punkcie 8.2 może zależeć minimalna kwota, po której będziemy mogli zrealizować Twoje Zlecenia. O jej wartości poinformujemy Cię za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej.
- 8.5. Kwota, o której mowa w punkcie 8.3 zostanie przekięgowana na odpowiedni, przypisany do Ciebie Rachunek Techniczny i obejmuje rezerwę, która może zostać przeznaczona na wykonanie Zleceń.
- 8.6. Jeżeli nie wskazano inaczej, do Transakcji dokonywanych na portfelach w ramach Planu Inwestycyjnego mają zastosowanie zasady określone w Warunkach Ogólnych.

Operacje na Instrumentach Finansowych lub Prawach Ułamkowych wchodzących w skład portfela

- 8.7. Nie doradzamy ani nie mamy wpływu na to, jakie Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe wchodzi w skład tworzonych przez Ciebie portfeli inwestycyjnych ani też na wykonywane na nich Transakcje, chyba że Warunki Ogólne stanowią inaczej.
- 8.8. Jeżeli przy wyborze Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, na których chcesz dokonać Transakcję w ramach danego portfela inwestycyjnego skorzystasz z opcji równej alokacji, wyrażasz w ten sposób zgodę na złożenie Zleceń zakupu typu market dotyczących wybranych przez Ciebie Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych. Ich ilość zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej ceny rynkowej w taki sposób, aby wartość wszystkich nabywanych Instrumentów Finansowych i Praw Ułamkowych była równa. Jeżeli nie będzie to możliwe, zaokrąglimy w dół ilość nabywanych aktywów w taki sposób, by umożliwić alokację, o której mowa w poprzednim zdaniu.
- 8.9. Możesz wycofać środki z danego portfela w kwocie równej wartości znajdujących się na nim Wolnych Środków. W sytuacji, w której chcesz wycofać środki z danego portfela i wskażesz kwotę przewyższającą znajdujące się na nim Wolne Środki, wypłata z portfela zostanie zrealizowana ze znajdujących się na nim z Wolnych Środków oraz środków pozyskanych ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych wchodzących w skład portfela. Potwierdzając wycofanie środków z portfela w kwocie przekraczającej Wolne Środki wyrażasz zgodę na, złożenie Zleceń sprzedaży typu market dotyczących Instrumentów Finansowych lub Prawach Ułamkowych wchodzących w skład danego portfela w ilości umożliwiającej uzyskanie kwoty, którą chcesz wycofać. Poszczególne Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe będą zbywane proporcjonalnie do ich wartości w stosunku do wartości wszystkich Instrumentów Finansowych lub Prawach Ułamkowych wchodzących w skład danego portfela. Zlecenie, o którym mowa powyżej, nie może zostać odwołane.
- 8.10. Uzyskana ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Prawach Ułamkowych kwota, która przewyższa wskazaną przez Ciebie kwotę przeznaczoną do wycofania z portfela zasila znajdujące się Wolne Środki danego portfela. W przypadku gdy kwota uzyskana ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Prawach Ułamkowych będzie niższa niż wskazana przez Ciebie kwota przeznaczona do wycofania z portfela, również zasili ona znajdujące się na nim Wolne Środki.
- 8.11. Możesz złożyć Dyspozycję dostosowania składu portfela do wskazanej przez Ciebie alokacji. **Złożenie takiej Dyspozycji jest jednoznaczne z wyrażeniem zgody na złożenie Zleceń zakupu lub sprzedaży typu market** dotyczących Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych wchodzących w skład danego portfela. Ilość Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych będących przedmiotem Zleceń zakupu lub sprzedaży ustalona w dwóch krokach. W pierwszym kroku, poprzez iloczyn wartości portfela na moment złożenia Dyspozycji oraz wskazanej przez Ciebie alokacji zostanie wyznaczona wartość poszczególnych Instrumentów lub Praw Ułamkowych, które powinny zostać zakupione lub sprzedane. Następnie poprzez iloraz uzyskanego w pierwszym kroku wyniku oraz ceny rynkowej danego Instrumentu Finansowego dostępnej w momencie złożenia Zlecenia zostanie wyznaczona ilość Instrumentów lub Praw Ułamkowych, która będzie przedmiotem Zlecenia zakupu lub sprzedaży. Cena realizacji Zlecenia market może być inna niż cena wskazana w momencie złożenia zlecenia zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce Realizacji Zleceń. Tym samym ostateczna wartość zakupionych lub sprzedanych Instrumentów Finansowych lub Prawa Ułamkowego może odbiegać od wskazanej alokacji. W przypadku Transakcji, o których mowa w punkcie 8.9 oraz 8.11, przy przeliczaniu wartości określonej w kwocie na liczbę Praw Ułamkowych, liczba Praw Ułamkowych może być zaokrąglana w górę w taki sposób, by odzwierciedlić

- wartość aktywów, które chcesz wycofać z danego portfela.
- 8.12. Jeżeli złożysz Dyspozycję zamknięcia portfela, w którym zapisane są Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, wyrażasz zgodę na złożenie Zleceń sprzedaży typu market, wszystkich Instrumentów Finansowych i Akcji Ułamkowych zapisanych w portfelu. Rachunek Techniczny związany z danym portfelem zostanie automatycznie zamknięty. Środki pozyskane ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych oraz Wolne Środki w portfelu zostaną przeksięgowane na Twój Rachunek Inwestycyjny jako Wolne Środki. Zlecenie, o którym mowa w zdaniu pierwszym nie może zostać odwołane.
- 8.13. W przypadku złożenia Zlecenia, które będzie dotyczyło zarówno pełnej, jak i ułamkowej liczby OMI, w zakresie dotyczącym liczby pełnej będzie ono realizowane zgodnie z zasadami dotyczącymi Zleceń na OMI, a w zakresie dotyczącym liczby ułamkowej – zgodnie z zasadami Zleceń na Prawach Ułamkowych.
- 8.14. Możesz złożyć Dyspozycję automatycznego, cyklicznego składania Zleceń zakupu Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, które wejdą w skład wybranego przez Ciebie portfela inwestycyjnego. **Złożenie takiej Dyspozycji jest jednoznaczne z wyrażeniem zgody na cykliczne składanie Zleceń zakupu typu market**, które podlegają realizacji na zasadach opisanych w Polityce Realizacji Zleceń. Ilość Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych będących przedmiotem Zleceń zakupu jest ustalana w dwóch krokach. W pierwszym kroku poprzez iloczyn kwoty wskazanej w Dyspozycji oraz wskazanej przez Ciebie alokacji zostanie wyznaczona wartość poszczególnych Instrumentów lub Praw Ułamkowych, które powinny zostać zakupione. Następnie poprzez iloraz uzyskanego w pierwszym kroku wyniku oraz ceny rynkowej danego Instrumentu Finansowego dostępnej w momencie złożenia Zlecenia, zostanie wyznaczona ilość Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, które będą przedmiotem Zlecenia zakupu. Cena realizacji Zlecenia market może być inna niż cena wskazana w momencie Złożenia zlecenia zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce Realizacji Zleceń. Tym samym ostateczna wartość zakupionych Instrumentów Finansowych lub Prawa Ułamkowego może odbiegać od wskazanej alokacji.
- 8.15. Możesz odwołać Dyspozycję, o której mowa w punkcie 8.14. Odwołanie nie ma wpływu na już wykonane oraz złożone do realizacji Zlecenia.
- 8.16. Składając Dyspozycję, o której mowa w punkcie 8.14, zobowiązujesz się do bieżącego monitorowania cen rynkowych Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, których dotyczy Twoja Dyspozycja.
- 8.17. Zlecenia, o których mowa w punkcie 8.14, są realizowane w ustalonych przez Ciebie odstępach czasu oraz w taki sposób, by jak najbardziej precyzyjnie odzwierciedlić wskazaną przez Ciebie alokację, o której mowa w punkcie 8.2. W przypadku, gdy zmienisz alokację, automatycznie zmienisz parametry Dyspozycji, o której mowa w punkcie 8.14, a w konsekwencji także parametry Zleceń, których dotyczy dana Dyspozycja.
- 8.18. Jeżeli dokładne odzwierciedlenie wskazanej przez Ciebie alokacji nie będzie możliwe, zaokrąglimy w dół ilość nabywanych Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych w taki sposób, by umożliwić wykonanie Zlecenia.
- 8.19. Zlecenia, o których mowa w punktach 8.14-8.18, wykonywane są przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego.

Usługa Wymiany Walutowej

Informacje ogólne

- 8.20. Usługa Wymiany Walutowej polega na dokonywaniu przez XTB sprzedaży lub kupna walut w Twoim imieniu i na Twój rachunek i realizowana jest wyłącznie poprzez dokonywanie transferu pomiędzy posiadanymi przez Ciebie Rachunkami oraz jedynie w Walutach Rachunku.
- 8.21. XTB świadczy na Twoją rzecz usługę Wymiany Walutowej wyłącznie, gdy jest to związane ze świadczeniem dla Ciebie innej usługi maklerskiej. Usługa Wymiany Walutowej świadczona przez XTB nie stanowi działalności kantorowej.
- 8.22. Wymiana Walutowa powinna mieć na celu jedynie realizację konkretnych zleceń, takich jak zakup Instrumentów Finansowych w walucie innej niż wpłacane przez Ciebie środki.
- 8.23. Wymiana Walutowa dokonywana jest po bieżącym Kursie Wymiany Walutowej. Szczegółowe informacje na temat Kursu Wymiany Walutowej zamieściliśmy w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 8.24. Wymiana Walutowa odbywa się na podstawie złożonej przez Ciebie Dyspozycji. Możesz anulować lub zmodyfikować dyspozycję wymiany walutowej, o ile nie została jeszcze wykonana.
- 8.25. Twoja Dyspozycja Wymiany Walutowej nie zostanie wykonana w przypadku wystąpienia znaczącej zmiany Kursu Wymiany Walutowej, tj. w sytuacji, gdy wartość Kursu Wymiany Walutowej z momentu złożenia Dyspozycji odbiega od wartości Kursu Wymiany Walutowej z chwili jej planowej realizacji o więcej niż 0.2%. W takim przypadku zostaniesz poproszony o ponowne złożenie i potwierdzenie Dyspozycji.
- 8.26. Dołożymy wszelkich starań, aby Dyspozycję Wymiany Walutowej były realizowane oraz rozliczane niezwłocznie po ich złożeniu.
- 8.27. Koszty i opłaty związane z usługą Wymiany Walutowej określone zostały w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 8.28. W przypadku Dyspozycji Wymiany Walutowej złożonych w dni niebędące Dniami Obrotu możemy naliczyć dodatkową prowizję wskazaną w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 8.29. Każdorazowo Wymianie Walutowej mogą podlegać środki w wysokości nieprzekraczającej równowartości 14 000 euro.

Błędny Kurs Wymiany Walutowej

- 8.30. Jeżeli Wymiana Walutowa została wykonana na podstawie błędnego Kursu Wymiany Walutowej, każda ze stron może odstąpić od niej albo strony mogą zgodnie skorygować jej warunki. Kurs Wymiany Walutowej może zostać uznany za błędny, jeżeli odbiega od ceny Instrumentu Bazowego podanej w chwili wymiany przez co najmniej dwie Instytucje Referencyjne o więcej niż 0.2%.
- 8.31. Aby odstąpić od wykonanej Wymiany Walutowej lub skorygować jej warunki, strony przekazują sobie nawzajem oświadczenia za pomocą poczty elektronicznej w sposób określony w rozdziale 12 Warunków Ogólnych.
- 8.32. Jeśli zgłaszasz zastrzeżenia dotyczące poprawności Kursu Wymiany Walutowej, XTB niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 7 dni roboczych od dnia złożenia przez Ciebie oświadczenia, o którym mowa w pkt 2, zweryfikuje poprawność Kursu Wymiany Walutowej oraz przekaże Ci informację o skutecznym odstąpieniu lub przedstawi Ci ofertę skorygowania warunków Wymiany Walutowej.
- 8.33. Odstąpienie od Wymiany Walutowej lub skorygowanie jej warunków będzie możliwe jedynie, jeżeli Kurs Wymiany Walutowej, po którym dokonano wymiany był błędny zgodnie z warunkami określonymi w punkcie 8.60.
- 8.34. W następstwie odstąpienia od Wymiany Walutowej lub przyjęcia oferty skorygowania jej warunków odpowiednio:
- a) przywracamy stan Twojego Salda oraz Rachunków sprzed wykonania Wymiany Walutowej według błędnego Kursu Wymiany Walutowej; albo
 - b) korygujemy odpowiednie Saldo oraz inne zapisy na właściwych Rachunkach do kwoty i stanu, które zostałyby odnotowane na danym Rachunku, gdyby Wymiana Walutowa została wykonana według prawidłowego Kursu Wymiany Walutowej.

Zasady odpowiedzialności w odniesieniu do Usługi Wymiany Walutowej

- 8.35. Nie odpowiadamy za skutki:
- a) realizacji Dyspozycji, jeżeli została zrealizowana zgodnie ze złożoną przez Ciebie Instrukcją,
 - b) braku realizacji lub nieprawidłowej realizacji Dyspozycji na skutek okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności (w szczególności spowodowane błędami wynikającymi z wadliwego połączenia, braku połączenia lub czasowego braku dostępu do Platformy Transakcyjnej, które nie wystąpiły z naszej winy),
 - c) odmowy lub braku możliwości realizacji Dyspozycji, jeżeli odmowa lub brak możliwości jej realizacji wynika z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności, w szczególności z przyczyn stanowiących przypadek działania Siły Wyższej,
 - d) zawieszenia, błędów lub opóźnień w dostępie do danych dystrybuowanych za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej, jeżeli wspomniane błędy, przerwy lub zawieszenia wynikają z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności.

Korzystanie z usługi Wymiany Walutowej w sposób sprzeczny z Warunkami Ogólnymi

- 8.36. W przypadku korzystania przez Ciebie z usługi Wymiany Walutowej w sposób sprzeczny z zasadami określonymi w Warunkach Ogólnych, XTB ma prawo do odebrania Ci możliwości z korzystania z tej usługi.

9. INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE

Informacje ogólne

- 9.1. Jeżeli zawrzesz z nami Umowę IKE, będziemy świadczyć na Twoją rzecz usługi w ramach indywidualnych kont emerytalnych uregulowanych w Ustawie o IKE.
- 9.2. Jeżeli nie wskazano inaczej, do IKE i Umowy IKE stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące Rachunku oraz Umowy. W sprawach nieregulowanych w tym rozdziale, do prowadzenia IKE stosuje się odpowiednio pozostałe postanowienia Warunków Ogólnych.

Zawieranie Umowy IKE oraz prowadzenie IKE

- 9.3. Umowa IKE może być zawarta z pełnoletnią osobą fizyczną będącą naszym Klientem. Umowa IKE nie może być zawarta z przedsiębiorcą w ramach prowadzonej przez tę osobę działalności gospodarczej. Umowa IKE zawierana jest za pomocą środków komunikacji elektronicznej.
- 9.4. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna Osoba Oszczędzająca.
- 9.5. Żeby zawrzeć Umowę IKE musisz najpierw zapoznać się z przedstawionymi przez nas pouczeniami oraz złożyć oświadczenia dotyczące między innymi tego, że:
- a) pouczyliśmy Cię o odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia,
 - b) pouczyliśmy Cię o konsekwencjach gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE oraz podpisania umowy o prowadzenie IKE w roku kalendarzowym, w którym dokonano wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego,
 - c) nie gromadzisz środków na IKE w innej instytucji finansowej i w danym roku kalendarzowym nie dokonałeś/ dokonałaś Wypłaty Transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego albo gromadzisz środki na IKE w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej na IKE w XTB.
- 9.6. W przypadku, gdy masz więcej niż 55 lat, oprócz oświadczeń wskazanych w punkcie 9.5 musisz dodatkowo oświadczyć, że nie dokonałeś/ dokonałaś w przeszłości wypłaty środków zgromadzonych na IKE.

- 9.7. W przypadku posiadania przez Ciebie IKE w innej instytucji finansowej i złożenia oświadczenia o zamiarze dokonania Wpłaty Transferowej do XTB, wydamy Ci potwierdzenie zawarcia Umowy IKE.
- 9.8. Do zawarcia Umowy IKE wykorzystujemy dane, które zostały nam przez Ciebie przekazane w trakcie podpisywania Umowy.
- 9.9. Nie możesz zawrzeć Umowy IKE:
 - b) przez pełnomocnika;
 - b) gdy dokonałeś/dokonałaś w danym roku kalendarzowym Wpłaty Transferowej z IKE do Programu Emerytalnego.
- 9.10. W ramach IKE możliwe jest nabywanie papierów wartościowych zdematerializowanych zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz Praw Ułamkowych. IKE prowadzone jest w polskich złotych.
- 9.11. Wszelkie wnioski dotyczące IKE możesz składać w formie elektronicznej.
- 9.12. Twoje środki pieniężne w ramach IKE przechowywane są na Rachunku Pieniężnym. Od środków pieniężnych zgromadzonych na IKE naliczane są odsetki na tych samych zasadach co od Wolnych Środków znajdujących się na Rachunkach Inwestycyjnych.
- 9.13. Informacje o stanie Twoich środków zgromadzonych na IKE uzyskasz w Platformie Transakcyjnej.
- 9.14. Opłaty i prowizje za prowadzenie IKE w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat i Prowizji.

Wpłaty

- 9.15. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w walucie polskiej. Odmówimy zapisania na IKE instrumentów finansowych przenoszonych z innego rachunku, z wyjątkiem przeniesienia papierów wartościowych w ramach Wpłaty Transferowej.
- 9.16. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć maksymalnej kwoty określonej zgodnie z Ustawą IKE.
- 9.17. Gdy suma Twoich Wpłat na IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość określoną w Ustawie IKE, dokonamy transferu nadpłaty na Twój Rachunek Inwestycyjny.
- 9.18. Jeżeli za nadpłatę, o której mowa w punkcie 9.17, nabędziesz Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, zobowiązujesz się do ich niezwłocznego zbycia. Po ich zbyciu stosuje się odpowiednio punkt 9.17.
- 9.19. Jeżeli dokonujesz Wpłaty Transferowej z indywidualnego konta emerytalnego prowadzonego przez inny podmiot, możesz rozpocząć dokonywanie Wpłat na IKE dopiero po wpływie środków będących przedmiotem Wpłaty Transferowej.
- 9.20. Nie możesz dokonywać dalszych Wpłat ani ponownie założyć IKE jeżeli rozpoczęliśmy proces Wpłaty.

Wypłata, Wpłata Transferowa, Zwrot

- 9.21. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje na Twój wniosek lub na wniosek Osoby Uprawnionej, jeżeli zostały spełnione Warunki określone w Ustawie o IKE oraz po otrzymaniu przez nas odpowiednich dokumentów oraz informacji wymaganych Ustawą IKE.
- 9.22. Wypłata może być dokonana jednorazowo albo w ratach, o wskazanych przez Ciebie lub Osobę Uprawnioną kwotach. Wypłata każdej raty wymaga złożenia osobnego wniosku.
- 9.23. W przypadku złożenia przez Ciebie wniosku o Wypłatę, dokonujemy jej niezwłocznie, z zastrzeżeniem punktu 9.43.
- 9.24. Z zastrzeżeniem postanowień rozdziału 18, wypłata na wniosek Osoby Uprawnionej dokonywana jest w ciągu 14 dni od dnia złożenia przez tę osobę wniosku o dokonanie Wpłaty, dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej lub dokumentów, o których mowa w rozdziale 18.
- 9.25. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE, Wypłata dokonywana jest w środkach pieniężnych w walucie polskiej:
 - b) na Twój Rachunek Inwestycyjny – w przypadku gdy jest dokonywana na Twój wniosek;
 - b) na rachunek wskazany przez Osobę Uprawnioną – w przypadku gdy dokonywana jest na wniosek tej osoby.
- 9.26. Z chwilą dokonania Wpłaty Umowa IKE ulega rozwiązaniu.
- 9.27. Ty albo Osoba Uprawniona możecie złożyć wniosek o dokonanie Wpłaty Transferowej na zasadach określonych w Ustawie o IKE.
- 9.28. Warunkiem dokonania Wpłaty Transferowej jest przedłożenie przez Ciebie potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową lub potwierdzenie przystąpienia do programu emerytalnego oraz – w przypadku Osoby Uprawnionej – dokumentów, o których mowa punkcie 9.29 lit. b.
- 9.29. Z wyłączeniem przypadków określonych w Ustawie o IKE, z zastrzeżeniem punktu 9.43 oraz rozdziału 18, Wpłata Transferowa jest dokonywana przez nas w terminie 14 dni od dnia:
 - b) złożenia przez Ciebie dyspozycji Wpłaty Transferowej oraz przedstawienia potwierdzenia, o którym mowa w punkcie 9.28 albo
 - b) złożenia przez Osoby Uprawnione dyspozycji Wpłaty Transferowej, przedstawienia potwierdzenia, o którym

- mowa w punkcie 9.28 oraz przedstawienia aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej.
- 9.30. Przedmiotem Wyплаты Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE. Jeżeli na Twoim rachunku IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową znajdują się instrumenty finansowe, których nie mamy w swojej ofercie, możemy odmówić dokonania Wyплаты Transferowej, dopóki ich nie zbędzisz.
- 9.31. Każda z Osób Uprawnionych może dokonać Wyплаты Transferowej na swoje IKE lub do swojego Programu Emerytalnego wyłącznie w całości przysługujących jej środków.
- 9.32. Z chwilą dokonania Wyплаты Transferowej Umowa IKE ulega rozwiązaniu.
- 9.33. Zwrot następuje w przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE przez Ciebie lub przez nas, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.
- 9.34. Możesz złożyć wniosek o dokonanie Zwrotu Częściowego pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Minimalna kwota Zwrotu Częściowego wynosi 50 zł.
- 9.35. Warunkiem przyjęcia i realizacji Twojej dyspozycji Zwrotu jest wypowiedzenie Umowy IKE oraz złożenie oświadczenia, że znane Ci są konsekwencje Zwrotu, o których mowa w punkcie 9.36.
- 9.36. Środki podlegające Zwrotowi są pomniejszane o należny podatek, a w przypadku, gdy na Twoje IKE została dokonana Wyплата Transferowa z Programu Emerytalnego, zwracane środki są pomniejszone również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do Programu Emerytalnego.
- 9.37. Zwrot oraz Zwrot Częściowy dokonywane są na Twój Rachunek Inwestycyjny na warunkach określonych w Ustawie o IKE.
- 9.38. Z zastrzeżeniem punktu 9.43, Zwrot oraz Zwrot Częściowy są dokonywane przez nas niezwłocznie.
- 9.39. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE jeżeli Umowa IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.
- 9.40. Jeżeli w Ustawie o IKE lub Warunkach Ogólnych nie wskazano inaczej, Wyплата, Wyплата Transferowa, Zwrot oraz Zwrot Częściowy są dokonywane w formie pieniężnej.
- 9.41. Punktu 9.40 nie stosuje się do papierów wartościowych:
- b) w przypadku Wyплаты Transferowej do innego podmiotu prowadzącego działalność maklerską;
 - b) obciążonych zastawem, w przypadku ich przeniesienia na wierzyciela uprawnionego do zaspokojenia w drodze przeniesienia własności rzeczy będących przedmiotem zastawu;
 - b) które przestały być przedmiotem notowań na rynku regulowanym lub notowania ich są zawieszone od co najmniej 30 dni.
- 9.42. Jeżeli Wyплата, Wyплата Transferowa albo Zwrot dokonywane są w formie pieniężnej, Ty lub Osoba Uprawniona jesteście zobowiązani do uprzedniej sprzedaży wszystkich Instrumentów Finansowych i Praw Ułamkowych. W przypadku Wyплаты w ratach oraz Zwrotu Częściowego jesteście zobowiązani do uprzedniej sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych o wartości wystarczającej do otrzymania wnioskowanej kwoty.
- 9.43. Jeżeli warunki do dokonania Wyплаты, Wyплаты Transferowej, Zwrotu lub Zwrotu Częściowego wskazane w Ustawie IKE lub Warunkach Ogólnych nie zostaną spełnione, nie będziemy mogli ich dokonać.
- 9.44. Dokonanie Wyплаты Transferowej w terminie krótszym niż 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy IKE wiąże się z koniecznością poniesienia przez Ciebie dodatkowej opłaty wskazanej w Tabeli Opłat i Prowizji. Możemy potrącić tę opłatę z Twoich środków ze środków podlegających Wyplatcie Transferowej bez konieczności uzyskiwania od Ciebie odrębnej zgody.

Osoby Uprawnione

- 9.45. Możesz wskazać w Umowie IKE jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Twoim IKE w przypadku śmierci. Możesz w każdym momencie dokonać zmiany Osób Uprawnionych.
- 9.46. W przypadku wskazania lub zmiany Osób Uprawnionych każdorazowo musisz określić udział tych osób w zgromadzonych środkach w taki sposób, by suma udziałów była równa 1.
- 9.47. Jeżeli wskażesz kilka Osób Uprawnionych do otrzymania środków, a nie oznaczysz ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie będzie równa 1 to uważa się, że udziały tych osób są równe.
- 9.48. Jeżeli nie wskażesz Osób Uprawnionych, środki zgromadzone na IKE będą podlegały dziedziczeniu na zasadach ogólnych.

Wypowiedzenie Umowy IKE

- 9.49. Do wypowiedzenia Umowy IKE stosuje się odpowiednio punkty 19.19-19.24.
- 9.50. Jeżeli wypowiedziemy Umowę IKE, poinformujemy Cię o możliwości dokonania Wyплаты Transferowej oraz wezwiemy Cię do złożenia dyspozycji co do środków zgromadzonych na IKE w terminie 14 dni od otrzymania przez Ciebie wypowiedzenia.

10. KONFLIKT INTERESÓW

- 10.1. W pewnych sytuacjach może wystąpić konflikt interesów pomiędzy XTB a Klientami. Dotyczy to szczególnie

wykonywania zleceń na rynku OTC pomiędzy XTB a Klientem, gdzie istnieje konflikt interesów. Wynika on z faktu, że XTB jest drugą stroną Transakcji zawieranej przez Klienta. Podejmujemy jednak właściwe kroki, aby zminimalizować oddziaływanie tego konfliktu interesów.

- 10.2. Działy XTB, które znajdują się pod wpływem konfliktu interesów, są odpowiednio oddzielone od departamentów współpracujących bezpośrednio z Klientami (zasada tzw. „chińskich murów”). Zapewnia to niezależność działów oferujących produkty finansowe XTB oraz oceniających adekwatność jej produktów dla poszczególnych Klientów. Dział Tradingu również nie ma bezpośredniego kontaktu z Klientami XTB.
- 10.3. Struktura organizacyjna XTB zapewnia ograniczenie zależności pomiędzy działami mającymi bezpośredni kontakt z Klientami a innymi działami podejmującymi czynności, które powodują wystąpienie konfliktu interesów.
- 10.4. Pracownicy Działu Tradingu powstrzymują się od publicznego wygłaszania komentarzy dotyczących bieżącej lub przyszłej sytuacji rynkowej oraz od udziału w opracowywaniu raportów i komentarzy ogłaszanych przez XTB.
- 10.5. Pracownicy Działu Tradingu nie znają intencji Klienta dotyczących kierunku Transakcji. Pracownicy ci muszą przedstawiać jednocześnie ceny kupna i sprzedaży danego Instrumentu Finansowego w każdej sytuacji, przy uwzględnieniu Spreadu określonego w Tabeli Warunków. Klient może wykorzystać te informacje według własnego uznania, aby otworzyć nową pozycję lub zamknąć uprzednio otwartą.
- 10.6. Pracownikom XTB nie wolno przyjmować żadnych prezentów w formie korzyści pieniężnych lub materialnych od Klientów, potencjalnych Klientów ani od osób trzecich. Przyjmowanie drobnych prezentów jest dozwolone tylko wówczas, gdy jest zgodne z polityką XTB dotyczącą zarządzania konfliktem interesów.
- 10.7. Szczegółowe informacje na temat podstawowych zasad postępowania XTB w przypadku konfliktu interesów dostępne są [na Stronie XTB](#), w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. Wyrażasz zgodę na przekazanie tej informacji za pośrednictwem Strony XTB. Na życzenie Klienta prześlemy dodatkowe informacje na temat polityki przeciwdziałania konfliktom interesów na trwałym nośniku informacji.
- 10.8. Jeśli powstanie konflikt interesów po zawarciu Umowy, niezwłocznie poinformujemy Cię o nim i powstrzymamy się od świadczenia usług maklerskich do czasu, aż otrzymamy wyraźne oświadczenie, że chcesz kontynuować współpracę lub rozwiązać Umowę.

11. NIEZALEŻNOŚĆ

- 11.1. Zlecenie lub Dyspozycja stanowi niezależną decyzję Klienta, którą powinien podejmować wyłącznie według własnego uznania oraz na własną odpowiedzialność, chyba że w Umowie z XTB zastrzeżono inaczej.
- 11.2. Nie ponosimy odpowiedzialności za skutki Twoich decyzji. Dotyczy to również złożonych Zleceń lub Dyspozycji, jeśli opierasz swoją decyzję na komentarzu, sugestii, rekomendacji lub informacji otrzymanej od XTB, pracownika XTB czy też osoby działającej w imieniu lub na rzecz XTB, o ile taka odpowiedzialność nie wynika z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.

12. RAPORTY ORAZ KORESPONDENCJA

- 12.1. Na bieżąco poprzez Rachunek Inwestycyjny udostępniamy Klientom informacje niezbędne do ustalenia:

- a) salda na poszczególnych Rachunkach,
- b) kwoty stosowanego obecnie Depozytu Zabezpieczającego,
- c) aktualnej listy otwartych i zamkniętych Transakcji na Instrumentach Finansowych,
- d) kwoty Wartości Konta,
- e) kwoty Wolnych Środków,
- f) kwoty Wartości Nominalnej Akcji Syntetycznych,
- g) wartości Instrumentów Finansowych,
- h) parametrów złożonych Zleceń,
- i) wartość wypłaconych dywidend.

Niezwłocznie po wykonaniu Transakcji lub złożeniu Zlecenia Transakcyjnego przez Klienta na danym Rachunku Inwestycyjnym generujemy odpowiednie potwierdzenie wykonanej Transakcji, które wyświetli się w czasie rzeczywistym na danym Rachunku Inwestycyjnym oraz zostanie zarchiwizowane do celów ewidencyjnych przez XTB.

- 12.2. Możemy dostarczać Klientowi dodatkowe raporty i potwierdzenia do celów związanych z rozliczaniem podatków lub na podstawie Obowiązujących Przepisów.
- 12.3. Niezwłocznie po wykonaniu Zlecenia, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zostało wykonane, przekazujemy Klientowi na trwałym nośniku (np. pocztą elektroniczną) szczegółowe informacje dotyczące wykonania Zlecenia. Na Twój wniosek prześlemy także informację dotyczącą aktualnego stanu realizacji Zlecenia.
- 12.4. Raz na kwartał, w terminie do końca pierwszego miesiąca po zakończeniu każdego kwartału, przekazujemy na trwałym nośniku (np. pocztą elektroniczną) zestawienie przechowywanych Instrumentów Finansowych oraz środków pieniężnych, które posiadasz na koniec danego kwartału. Na Twój wniosek przekazujemy zestawienie, o którym mowa w zdaniu wcześniejszym, częściej niż raz na kwartał, ale wówczas pobieramy opłatę zgodnie z Tabelą Warunków.

- 12.5. Przynajmniej raz na rok, w terminie do 30 czerwca każdego roku, przekazujemy na trwałym nośniku (np. pocztą elektroniczną) informacje o kosztach i opłatach, które poniosłeś w związku ze świadczonymi przez nas usługami maklerskimi w roku poprzednim. Informacje te możemy przekazywać łącznie z zestawieniami, o których mowa w punkcie 12.4.
- 12.6. Przekazujemy Ci dokumenty zawierające kluczowe informacje dotyczące oferowanych przez nas Instrumentów Finansowych (tzw. „KID”), w formie elektronicznej przed zawarciem umowy. Na Twoje żądanie nieodpłatnie jednorazowo prześlemy je również w formie papierowej. Wyślemy Ci je w terminie 7 dni roboczych od wpłynięcia do nas Twojego żądania.
- 12.7. Możemy przygotować w formie papierowej zestawienie Transakcji zarejestrowanych na Twoim Rachunku Inwestycyjnym za dowolny okres. Usługa ta jest płatna, zgodnie z Tabelą Warunków.
- 12.8. Klient dołoży należytych starań, nieustannie monitorując warunki Transakcji rejestrowanych na Rachunku Inwestycyjnym oraz będzie niezwłocznie zawiadamiał XTB o wszelkich niezgodnościach.
- 12.9. Z zastrzeżeniem postanowień rozdziału 15, kontaktujemy się z Tobą telefonicznie, a także prowadzimy korespondencję za pomocą zwykłych listów, poczty elektronicznej, wewnętrznej poczty elektronicznej w Pokoju Inwestora lub innych środków komunikacji elektronicznej. Korespondencja obejmuje również przekazywanie Klientowi informacji związanych ze świadczonymi na jego rzecz usługami maklerskimi. Strony niniejszym zgadzają się, że wszelkie oświadczenia woli lub inne oświadczenia związane z obrotem Instrumentami Finansowymi, a także innymi działaniami realizowanymi przez XTB, mogą być przekazywane przez strony w formie elektronicznej. Informacje dotyczące świadczonej na Twoją rzecz usługi maklerskiej będą przekazywane niezwłocznie, chyba że Warunki Ogólne lub Umowa stanowią inaczej. W sytuacji, w której wymagają tego przepisy powszechnie obowiązującego prawa informacje prześlemy Ci na trwałym nośniku.
- 12.10. W sytuacjach opisanych w Warunkach Ogólnych oraz w innych przypadkach, jeśli uznamy to za konieczne, prześlemy korespondencję za pomocą listów poleconych lub za pośrednictwem firmy kurierskiej.
- 12.11. Klienci mają obowiązek zapoznania się z każdą korespondencją otrzymaną od XTB.
- 12.12. Wszelką korespondencję przesłaną przez XTB do Klienta uznaje się za otrzymaną po upływie następującego terminu:
 - a) w przypadku listu poleconego – po jego doręczeniu,
 - b) w przypadku poczty elektronicznej – po upływie 1 (jednego) dnia od daty wysłania,
 - c) w przypadku wewnętrznej poczty elektronicznej w Pokoju Inwestora – po upływie 1 (jednego) dnia od daty wysłania,
 - d) w przypadku przesyłki kurierskiej – po jej doręczeniu.
- 12.13. Informacje, o których mowa w punktach 12.1 – 12.7 przekazujemy w formacie elektronicznym (np. pocztą elektroniczną). Jednak masz prawo żądać udostępnienia tych informacji na piśmie.

13. SIŁA WYŻSZA

- 13.1. Przez Siłę Wyższą rozumie się zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne, pozostające poza kontrolą XTB i niewywołane przez XTB, a w szczególności:
 - a) wojnę, konflikt zbrojny lub atak terrorystyczny,
 - b) zamieszki niosące ryzyko wywołania szkód na mieniu lub osobach,
 - c) strajk generalny,
 - d) nielegalny i niezapowiedziany strajk pracowników XTB lub dostawców usług dla XTB, niezbędnych do kontynuowania świadczenia usług przez XTB na rzecz klientów,
 - e) pożar, powódź, trzęsienie ziemi lub inne katastrofy naturalne,
 - f) pandemię, epidemię lub stan zagrożenia tymi zjawiskami,
 - g) stan nadzwyczajny, w tym stan wojenny, stan wyjątkowy lub stan klęski żywiołowej.
- 13.2. W przypadku wystąpienia Siły Wyższej nie odpowiadamy względem Klienta z tytułu wszelkich utrudnień, opóźnień lub niewypełnienia obowiązków nałożonych na XTB na mocy postanowień niniejszych Warunków Ogólnych.

14. PROWIZJE I OPŁATY

- 14.1. Mamy prawo naliczać prowizje oraz opłaty za świadczone usługi.
- 14.2. Szczegółowe informacje na temat prowizji oraz opłat są zamieszczane w Tabeli opłat i prowizji XTB.

15. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ORAZ BŁĘDNE KWOTOWANIA

- 15.1. Nie odpowiadamy za straty, które poniesiesz w wyniku wykonania Twoich Dyspozycji.
- 15.2. Nie odpowiadamy także za utracone zyski lub straty, które poniesiesz z powodu zakłóceń lub opóźnień w transmisji danych, jeśli nastąpią nie z naszej winy. W szczególności nie możesz kierować względem XTB roszczeń, jeżeli z powodu wadliwego funkcjonowania infrastruktury technicznej, którą wykorzystujesz, nie mogłeś złożyć Zlecenia Transakcyjnego, Dyspozycji lub uzyskać informacji dotyczących Twoich Rachunków.
- 15.3. Jesteś zobowiązany do bieżącego weryfikowania i aktualizowania systemów oprogramowania (w tym aplikacji

mobilnej oraz wersji systemu operacyjnego) z których korzystasz w ramach dostępu do Platformy Transakcyjnej. Przyjmujesz do wiadomości, że zaniechania w tym zakresie mogą mieć wpływ na prawidłowe funkcjonowanie Platformy Transakcyjnej na twoim urządzeniu i doprowadzić do utraty zysków bądź strat.

16. SKARGI KLIENTÓW

16.1. Skargi dotyczące usług świadczonych przez XTB możesz złożyć:

- a) osobiście:
 - pisemnie, na formularzu papierowym udostępnionym w tym celu na [Stronie XTB](#),
 - ustnie w Siedzibie XTB do protokołu sporządzonego przez pracownika XTB posiadającego pełnomocnictwo do przyjmowania skarg,
- b) telefonicznie przy użyciu udostępnionego w tym celu przez XTB numeru telefonu: +48 22 273 99 50,
- c) korespondencyjnie na adres Siedziby XTB, przy użyciu formularza udostępnionego w tym celu na [Stronie XTB](#),
- d) za pośrednictwem formularza elektronicznego, udostępnionego w tym celu w Pokoju Inwestora.

Adres Siedziby XTB do składania skarg osobiście oraz korespondencyjnie to:

XTB S.A. ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

16.2. Wszelkie formularze oraz dane kontaktowe dotyczące składania skarg, w tym numer(y) telefonu, wskazane są w Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg udostępnionej na Stronie XTB.

16.3. Skarga powinna zawierać:

- a) dane, dzięki którym możemy Cię zidentyfikować, zgodne z tymi, które podałeś przy zawarciu Umowy lub przy późniejszej zmianie danych,
- b) zwięzły opis zdarzenia,
- c) czas wystąpienia zdarzenia,
- d) numer Rachunku,
- e) sprecyzowane żądanie,
- f) numer Zlecenia lub Transakcji, które są przedmiotem skargi.

16.4. Funkcję zarządzania skargami pełni w XTB Dział Globalnego Wsparcia Klientów, z którym można skontaktować się:

- a) Pod numerem telefonu: +48 22 201 95 60;
- b) Pod adresem email: support@xtb.pl.

16.5. Gdy treść skargi nasuwa wątpliwości co do jej przedmiotu, możemy wystąpić do Klienta o złożenie dodatkowych wyjaśnień lub uzupełnienie skargi. Jeśli nie uzupełnisz skargi w wyznaczonym terminie, może się to wiązać z jej odrzuceniem.

16.6. Na Twoje żądanie potwierdzimy otrzymanie skargi.

16.7. Zobowiązujemy się niezwłocznie zbadać sytuację, która była przyczyną Twojej skargi i rozpatrzyć ją nie później niż w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia. Odpowiadamy na skargę w formie pisemnej. Jedynie na żądanie Klienta – za pośrednictwem poczty elektronicznej. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi w powyższym terminie, XTB w informacji przekazywanej Klientowi:

- a) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
- b) wskazuje okoliczność, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
- c) określa przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia jej otrzymania.

Postanowienia powyższego punktu nie mają zastosowania, jeśli zastrzeżenia zgłoszono zgodnie z postanowieniami punktu 6.63.

16.8. Możesz złożyć skargę za pośrednictwem pełnomocnika ustanowionego na podstawie pełnomocnictwa w formie pisemnej.

16.9. Złożenie skargi niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy jej rzetelne rozpatrzenie, chyba że ta okoliczność nie ma wpływu na sposób procedowania.

16.10. Masz prawo odwołać się od decyzji XTB. Dla odwołania obowiązuje tryb i terminy takie jak dla skargi. Jeśli po Twoim odwołaniu utrzymamy decyzję odmowną, to zastrzegamy, że nie będziemy rozpatrywać kolejnych odwołań, dopóki nie otrzymamy nowych, istotnych informacji, które mogą doprowadzić do zmiany stanowiska w przedmiotowej sprawie.

16.11. Bez względu na postanowienia Warunków Ogólnych, Klienci mają prawo skierować pozew do właściwego sądu. Sądem właściwym miejscowo dla konsumenta jest sąd właściwy dla miejsca jego zamieszkania. Powyższe postanowienie ma również zastosowanie w sytuacjach, kiedy Klient nie zgadza się z decyzją XTB dotyczącą złożonej skargi.

16.12. Osoby fizyczne mogą wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto,

konsumenci mogą zażądać bezpłatnej porady dla konsumentów od organizacji lub organów zajmujących się ochroną praw konsumentów zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.

17. PEŁNOMOCNICTWA

- 17.1. Możesz powołać pełnomocników do wykonywania wszelkich czynności związanych z zawarciem, zmianą, rozwiązaniem oraz wykonaniem Umowy.
- 17.2. Zgodnie z Obowiązującymi Przepisami udzielić pełnomocnictwa lub je odwołać możesz wyłącznie pisemnie:
 - a) w obecności osoby upoważnionej przez XTB. Osoba ta potwierdza prawdziwość danych zawartych w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów Klienta i jego pełnomocnika,
 - b) przekazując podpisane pełnomocnictwo, z dołączonym wzorem podpisu pełnomocnika i kopią dokumentu tożsamości.
- 17.3. W przypadku złożenia przez klienta pełnomocnictwa w sposób, o którym mowa w pkt 17.2. lit b), pracownik XTB przyjmujący pełnomocnictwo skontaktuje się z Tobą, celem weryfikacji, czy przekazane pełnomocnictwo pochodzi od Ciebie.
- 17.4. Pełnomocnik może powoływać kolejnych pełnomocników tylko wówczas, gdy jest to wyraźnie dozwolone w treści pełnomocnictwa.
- 17.5. Pełnomocnictwo wobec XTB wygasa skutecznie po otrzymaniu zawiadomienia dotyczącego:
 - a) odwołania pełnomocnictwa przez Klienta lub pełnomocnika,
 - b) śmierci Klienta lub pełnomocnika,
 - c) utraty osobowości prawnej przez Klienta, jeśli jest on osobą prawną.

18. POSTĘPOWANIE W PRZYPADKU ŚMIERCI KLIENTA LUB LIKWIDACJI OSOBY PRAWNEJ

- 18.1. Powzięcie przez nas wiarygodnej informacji o śmierci klienta skutkuje wygaśnięciem Umowy. Za wiarygodną informację uznajemy skan odpisu aktu zgonu, skróconego odpisu aktu zgonu lub inny dokument urzędowy potwierdzający śmierć klienta.
- 18.2. Po wygaśnięciu Umowy zablokujemy możliwość wpłat i wypłat z rachunku, a w przeciągu 2 dni roboczych od dnia powzięcia wiarygodnej informacji o śmierci klienta, zamkniemy wszelkie otwarte na rachunku pozycje na instrumentach pochodnych CFD po cenie z końca tego dnia. Środki pieniężne otrzymane w związku z zamknięciem pozycji są gromadzone na rachunku zmarłego klienta, aż do momentu otrzymania przez nas odpowiedniej dyspozycji złożonej przez spadkobierców zmarłego klienta. Spadkobiercy posiadacza Praw Ułamkowych mogą złożyć dyspozycję konwersji tego prawa na wierzytelność pieniężną stanowiącą równowartość iloczynu liczby Praw Ułamkowych oraz ceny rynkowej danego OMI na Rynku Regulowanym z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień złożenia dyspozycji.
- 18.3. Na podstawie dokumentów poświadczających nabycie spadku przez spadkobiercę takich jak sądowe lub notarialne poświadczenie dziedziczenia lub stwierdzenie nabycia spadku oraz skanu dokumentu tożsamości spadkobiercy przyjmujemy pisemną dyspozycję:
 - a) w przypadku, gdy na rachunku znajdują się tylko środki pieniężne – do przelania przypadających spadkobiercy ze spadku środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku zmarłego na wskazany przez niego rachunek bankowy.
 - b) w przypadku, gdy na rachunku znajdują się OMI lub środki pieniężne i OMI – do przeksięgowania przypadających mu ze spadku instrumentów finansowych lub środków pieniężnych na swój rachunek papierów wartościowych prowadzony przez XTB lub inny podmiot lub sprzedaży OMI po cenie rynkowej z uwzględnieniem płynności panującej na danym rynku i przelaniu środków pieniężnych ze sprzedanych OMI na podany w dyspozycji rachunek bankowy.

W obu przypadkach konieczne jest przekazanie wyciągu z rachunku bankowego lub rachunku papierów wartościowych wydanego lub wygenerowanego nie później niż 3 miesiące przed jego przedstawieniem w celu weryfikacji, że spadkobierca jest właścicielem wskazanego rachunku.
- 18.4. W przypadku większej liczby spadkobierców, konieczne jest również przekazanie umowy o dział spadku albo sądowego postanowienia o dziale spadku, z których będzie wynikać, jakim osobom przysługują środki z rachunku i w jakiej części.
- 18.5. Wszelkie dyspozycje dotyczące środków pieniężnych przyjmujemy wyłącznie od spadkobierców wskazanych w postanowieniu sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia sporządzonym przez notariusza. W przypadku większej liczby spadkobierców, możemy przyjąć dyspozycje od nich wszystkich lub od jednego z nich, o ile działa on w imieniu pozostałych na podstawie odpowiednich pełnomocnictw. Możemy przyjąć dyspozycje także na podstawie postanowienia sądu o dziale spadku lub umowy o dział spadku. W przypadku

istnienia dodatkowych obowiązków wynikających z Obowiązujących Przepisów realizujemy dyspozycje po spełnieniu przez spadkobierców tych warunków.

- 18.6. Postanowienia wskazane w punktach 18.1 – 18.5 stosuje się analogicznie w przypadku likwidacji osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. W przypadku procesu likwidacji należy przekazać wiarygodne informacje o likwidacji, za które uznajemy uchwałę wspólników o rozwiązaniu osoby prawnej, orzeczenie sądu będące podstawą do rozwiązania osoby prawnej lub wyciąg z KRS potwierdzający likwidację osoby prawnej.

19. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 19.1. Akceptując Warunki Ogólne, zgadzasz się, abyśmy rejestrowali wszystkie rozmowy pomiędzy Tobą a XTB przeprowadzone telefonicznie lub za pomocą innych środków komunikacji, a zwłaszcza korespondencję w formie elektronicznej. Zgadzasz się także, abyśmy wykorzystywali takie zapisy jako dowód we wszelkich sporach pomiędzy stronami. Kopię nagrań rozmów i innej korespondencji udostępnimy na Twoje żądanie. Przechowujemy i archiwizujemy kopię nagrań rozmów oraz innej korespondencji przez 5 lat od dnia odbycia rozmowy lub wymiany korespondencji.
- 19.2. Zbieramy i przechowujemy dane osobowe zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, w szczególności dotyczącymi ochrony danych osobowych oraz zapobiegania praniu pieniędzy.
- 19.3. Informujemy, że możemy opierać się na Twoich danych osobowych oraz przechowywać je i przetwarzać do celów związanych z wykonaniem Umowy, w tym m.in. do utrzymywania relacji z Klientem, prowadzenia Rachunków, odzyskiwania długów, przetwarzania wniosków, oceny ryzyka, zapewnienia zgodności z Obowiązującymi Przepisami, rozwoju oraz analizy produktów i usług.
- 19.4. Jeśli nie wywiążesz się z przyjętych wobec XTB zobowiązań, wezwiemy Cię do zaspokojenia naszych roszczeń w terminie wskazanym w wezwaniu. Będzie to stanowiło próbę polubownego rozwiązania sporu. Mamy prawo dochodzić niezaspokojonych w określonym terminie roszczeń w drodze postępowania sądowego oraz egzekucyjnego.
- 19.5. Aby stale doskonalić swoje usługi oraz Platformy Transakcyjne, umożliwiamy niektórym Klientom dobrowolne uczestnictwo w okresach testowania pewnych usług i technologii, które znajdują się w fazie rozwoju (zwanym dalej "Usługami beta"). Zgłaszając się dobrowolnie i wyrażając zgodę na testowanie Usług beta oraz uczestnicząc w okresie testowania, akceptujesz, że:
- a) Usługi beta są świadczone w prawdziwym środowisku inwestycyjnym, będziesz więc inwestował rzeczywiste środki zgromadzone na Twoim Rachunku Inwestycyjnym,
 - b) Usługi beta wiążą się z ograniczeniami oraz niedoskonałościami, które mogą powodować błędy techniczne lub transakcyjne. W szczególności w wyniku błędów w Usługach beta, Twój Rachunek Inwestycyjny może przestać działać lub może działać niepoprawnie, a Twoje Zlecenia mogą nie zostać wykonane, mogą zostać wykonane błędnie lub według błędnych cen, bądź złożenie Zlecenia może okazać się niemożliwe.
- 19.6. Klienci dobrowolnie uczestniczący w Usługach beta akceptują fakt, że mamy prawo, aby według własnego uznania wycofać lub jednostronnie zmienić warunki Zleceń lub Transakcji, które są dotknięte błędami w Usługach beta, bez względu na powód wystąpienia błędu. Możemy skorzystać z uprawnienia do wycofania lub jednostronnej zmiany warunków Zleceń lub Transakcji Klienta bez względu na postanowienia punktów 6.61- 6.68.
- 19.7. Dołożymy należytych starań, aby zapobiec powstaniu jakichkolwiek szkód dla Klientów Usług beta, jeśli wystąpią błędy w tych usługach. Nie odpowiadamy jednak za jakiegokolwiek szkody, które możesz ponieść w wyniku błędów oraz defektów w Usługach beta.
- 19.8. Mamy prawo zakończyć świadczenie Usług beta na rzecz Klienta w dowolnym momencie. Przesyłamy wówczas odpowiednie zawiadomienie. Postanowienia Warunków Ogólnych dotyczące procedury rozwiązywania umowy przez XTB nie mają zastosowania w tym przypadku. Masz prawo wycofać się z korzystania z Usług beta w dowolnym momencie. O swoim zamiarze poinformuj nas na piśmie, drogą elektroniczną lub telefoniczną.
- 19.9. Mamy prawo do zmiany Warunków Ogólnych z następujących ważnych przyczyn:
- a) zmiany w Obowiązujących Przepisach, które mają lub mogą mieć wpływ na działalność XTB, w tym na świadczone przez nas usługi lub na obsługę Klienta,
 - b) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do Obowiązujących Przepisów,
 - c) zmiany wykładni Obowiązujących Przepisów, będącej skutkiem orzeczeń sądów, uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów organów państwa,
 - d) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do decyzji, wytycznych, rekomendacji lub innych stanowisk organów nadzoru,
 - e) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do wymogów związanych z ochroną konsumenta,
 - f) zmiany zakresu prowadzonej działalności lub zmiany zakresu świadczonych usług lub sposobu świadczenia usług,
 - g) wprowadzenia nowych produktów lub usług do oferty XTB lub zmiany oferty XTB, polegającej na modyfikacji usług lub produktów, w tym zakresu i sposobu ich świadczenia,
 - h) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do warunków rynkowych, w tym do oferty konkurencyjnych domów maklerskich, zmian technologicznych, zmian funkcjonowania rynku instrumentów pochodnych,
 - i) wprowadzeniem zmian redakcyjnych, stylistycznych, niemających wpływu na sytuację prawną klienta.

Zmiana Warunków Ogólnych następuje na podstawie zawiadomienia wysłanego do Klienta co najmniej 14 dni przed datą wejścia zmian w życie. Zawiadomienie będzie zawierać informacje dotyczące treści punktu 19.15. Treść zmienionych Warunków Ogólnych będzie dostępna w Siedzibie XTB oraz na Stronie XTB.

- 19.10. Mamy prawo do zmiany innych dokumentów, które regulują warunki współpracy, a w szczególności Tabeli Warunków, Polityki Realizacji Zleceń, Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego, po uprzednim wysłaniu do Klienta zawiadomienia co najmniej 7 dni przed wejściem w życie takich zmian z przyczyn opisanych w punkcie 19.9. Dokumenty będą dostępne w Siedzibie XTB oraz na Stronie XTB. Mamy prawo zmienić Tabelę Warunków w zakresie opłat i prowizji z następujących ważnych przyczyn:
- a) zmiany poziomu inflacji,
 - b) wzrostu kosztów obsługi Rachunku lub kosztów świadczenia usług przez XTB, w tym w szczególności w wyniku zmiany cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, obsługi rozliczeń transakcji i innych kosztów ponoszonych przez XTB na rzecz instytucji rynku kapitałowego, w tym za pośrednictwem Podmiotów Współpracujących,
 - c) zmiany Obowiązujących Przepisów wpływającej na wzrost kosztów obsługi Rachunku lub kosztów świadczenia usług,
 - d) wprowadzenia opłat dotyczących wdrożenia do oferty nowych usług lub produktów,
 - e) zmiany zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług, w tym w szczególności w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności maklerskiej, warunków rynkowych, zmian technologicznych itp.
- 19.11. Bez względu na treść pozostałych postanowień mamy prawo ze skutkiem natychmiastowym zmienić Punkty Swapowe/Koszty Finansowania podane w Tabelach Warunków oraz daty rolowań.
- 19.12. Bez względu na treść pozostałych postanowień mamy prawo do zmiany wysokości wymaganego Depozytu Zabezpieczającego po uprzednim powiadomieniu Klienta 24 godziny przed wejściem w życie zmian. Mamy także prawo do takich zmian dla Pozycji Otwartych, w sytuacji wystąpienia Siły Wyższej oraz w przypadkach, kiedy mamy uzasadnione przekonanie, że 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 lub już zaistniało takie zagrożenie.
- 19.13. Bez względu na treść pozostałych postanowień, mamy również prawo do wprowadzania zmian po uprzednim powiadomieniu Klienta co najmniej 24 godziny przed wejściem w życie zmian. Możemy je wprowadzać do dokumentów opisanych w punktach 19.9.-19.12., jeśli:
- a) zmiany te spowodują obniżenie kosztów Transakcji dla Klienta,
 - b) zmiany te wprowadzą do oferty nowe Instrumenty Finansowe,
 - c) dostępność sprzedaży krótkiej lub koszty pożyczki zmieniły się w przypadku danego Instrumentu Bazowego,
 - d) zaistniała Siła Wyższa,
 - e) zmiany te nie wpływają niekorzystnie na sytuację prawną lub ekonomiczną Klienta.
- 19.14. Zmiany wprowadzone na podstawie postanowień niniejszego rozdziału zmieniają w swoim zakresie warunki każdej otwartej Transakcji i są wiążące dla Klienta oraz XTB od momentu wejścia w życie.
- 19.15. Jeśli zmiany dokumentów lub warunków skutkują wycofaniem danego Instrumentu Finansowego z Tabel Warunków, możemy Cię wezwać do zamknięcia Pozycji na danym Instrumencie Finansowym w określonym terminie nie krótszym niż 7 dni. Jeśli pomimo wezwania nie zamkniesz swoich Otwartych Pozycji w określonym terminie, możemy bez Twojej zgody zamknąć Twoje Pozycje Otwarte na danym Instrumencie Finansowym.
- 19.16. Jeśli z uwagi na obowiązujące przepisy prawa zażądamy od Ciebie, abyś dostarczył określone dane lub informacje i nie zrobisz tego bez ważnych przyczyn, mamy prawo, po uprzednim wezwaniu:
- a) odmówić zawarcia Umowy albo ją rozwiązać,
 - b) odmówić zawarcia Transakcji lub realizacji Dyspozycji, w szczególności odrzucić każde Zlecenie Klienta,
 - c) zablokować Klientowi dostęp do Rachunku Inwestycyjnego.
- 19.17. Przyjmujesz do wiadomości i potwierdzasz, że brak odnowienia LEI we właściwym terminie, w przypadku, gdy jesteś zobowiązany do posiadania LEI w myśl obowiązujących przepisów, może skutkować odmową świadczenia Ci usług.
- 19.18. Jeśli nie akceptujesz zmian w Warunkach Ogólnych, masz prawo rozwiązać Umowę oraz zamknąć wszystkie lub niektóre Rachunki ze skutkiem natychmiastowym.
- 19.19. Bez względu na treść pozostałych postanowień niniejszych Warunków Ogólnych masz prawo rozwiązać Umowę lub Umowę IKE ze skutkiem natychmiastowym w dowolnym momencie. Zawiadom nas o tym w formie pisemnej, pocztą elektroniczną, za pośrednictwem naszej aplikacji mobilnej lub wewnętrzną pocztą elektroniczną w Pokoju Inwestora, w sposób określony w rozdziale 12. Warunków Ogólnych. Przed wypowiedzeniem Umowy musisz skutecznie wypowiedzieć Umowę IKE.
- 19.20. Bez względu na treść pozostałych postanowień Warunków Ogólnych mamy prawo do rozwiązywania Umowy lub do zamknięcia danego Rachunku Klienta z Ważnych przyczyn, z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia, po przesłaniu zawiadomienia do Klienta. Zawiadomimy Cię o przyczynach rozwiązania Umowy.
- 19.21. Zawiadomienie o rozwiązaniu Umowy nie ma wpływu na uprzednio nabyte uprawnienia, a zwłaszcza na wykonywanie zobowiązań wynikających z zamkniętych lub otwartych pozycji. Zawiadomienie o rozwiązaniu Umowy przesyłamy

Klientowi na adres poczty elektronicznej.

- 19.22. Z dniem rozwiązania Umowy zamykane są wszystkie rachunki i rejestry, które prowadzimy na rzecz Klienta. Jeśli na Rachunku Inwestycyjnym Klienta zapisane są OMI, zamknięcie Rachunku Inwestycyjnego nie może nastąpić wcześniej niż w dniu ustania wszelkich blokad ustanowionych w ramach Rachunku Inwestycyjnego Klienta.
- 19.23. Przed końcem dnia, w którym rozwiązujemy Umowę, powinieneś zamknąć wszystkie swoje pozycje na CFD oraz sprzedać wszystkie OMI na wszystkich Rachunkach Inwestycyjnych lub złożyć Dyspozycję przeniesienia ich do innego domu maklerskiego. Powinieneś także wydać Dyspozycję dotyczącą środków pieniężnych zgromadzonych w XTB. W przypadku Umowy IKE, przed jej rozwiązaniem musisz dokonać Wpłaty, Wpłaty Transferowej lub Zwrotu.
- 19.24. Jeśli nie wykonasz czynności opisanych w punkcie 19.23, podejmiemy następujące działania:
- a) w ciągu dwóch dni roboczych zamkniemy wszystkie Twoje Pozycje Otwarte na CFD po cenie z końca dnia, w którym rozwiązujemy Umowę oraz sprzedamy OMI (jeśli warunki rynkowe na to pozwalają) po cenie rynkowej z uwzględnieniem płynności panującej na danym rynku, do czego niniejszym nas upoważniasz,
 - b) środki pozostałe na Twoich rachunkach prześlemy na zdefiniowany przez Ciebie rachunek do wypłat, zweryfikowany zgodnie z Obowiązującymi Przepisami. Jeśli nie określiłeś takiego rachunku, wezwiemy Cię drogą mailową do podania numeru rachunku bankowego do wypłat oraz dostarczenia innych dokumentów wymaganych przez Obowiązujące Przepisy w terminie dwóch dni roboczych,
 - c) jeżeli nie wskażesz rachunku lub nie dostarczysz dokumentów określonych powyżej we wskazanym terminie, środki pozostałe na Twoich rachunkach prześlemy na wydzielony, nieoprocentowany rachunek bankowy, nieobjęty systemem rekompensat,
 - d) wezwiemy Cię do złożenia Dyspozycji wypłaty środków, przekazując informację na Twój adres e-mail.
- W każdej chwili możesz złożyć Dyspozycję wypłaty środków.
- 19.25. Z zastrzeżeniem innych postanowień Warunków Ogólnych, jeżeli Klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w Umowie, Warunkach Ogólnych lub w odrębnych przepisach, podejmujemy kroki, aby wyjaśnić sytuację. Robimy to w szczególności w drodze negocjacji z Klientem, a jeśli okaże się to bezskuteczne, podejmujemy czynności służące odzyskaniu zaległych środków. Gdy Klient zalega z dostarczeniem środków pieniężnych dłużej niż miesiąc, możemy wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym lub możemy wstrzymać się z dalszym jej wykonywaniem do czasu dostarczenia przez Klienta zaległych środków pieniężnych lub uzyskania od Klienta lub podmiotu trzeciego gwarancji ich dostarczenia bądź innego zabezpieczenia.
- 19.26. Postanowienie punktu 19.25. nie ma zastosowania w sytuacji, kiedy zgodnie z Umową lub Warunkami Ogólnymi Klient nie ma obowiązku dostarczania środków pieniężnych.
- 19.27. W Umowie możemy zastrzec, że XTB, Klientowi lub XTB i Klientowi, będzie przysługiwać w ciągu oznaczonego terminu prawo odstąpienia od Umowy zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Pamiętaj, że na podstawie art. 40 ust. 6 pkt 2) Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, prawo odstąpienia od Umowy Ci nie przysługuje.
- 19.28. Jeżeli Umowa zastrzega, że XTB, Klientowi lub XTB i Klientowi wolno od umowy odstąpić za zapłatą oznaczonej sumy, oświadczenie o odstąpieniu jest skuteczne tylko wtedy, gdy zostało złożone jednocześnie z zapłatą tej sumy.
- 19.29. Prawem właściwym dla regulacji relacji pomiędzy Klientem a XTB wynikającej z Umowy i niniejszych Warunków Ogólnych jest prawo polskie.

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG MAKLERSKICH (WARUNKI OGÓLNE)

REGULAMIN ŚWIADCZENIA USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA PRAW MAJĄTKOWYCH I PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, PROWADZENIA RACHUNKÓW PRAW MAJĄTKOWYCH I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH PRZEZ XTB S.A. („WARUNKI OGÓLNE”) z dnia 28 czerwca 2025 r.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja - Dostępność na stronie XTB.

1. DEFINICJE

Akcja Syntetyczna	Instrument pochodny CFD, który wymieniono w Tabeli Warunków, opiera się na cenie akcji spółek notowanych na Rynku Regulowanym. W przeciwieństwie do kontraktów Akcje CFD, Akcja Syntetyczna nie zawiera dźwigni finansowej.
Akcje CFD	Instrumenty pochodne CFD, które wymieniono w Tabeli Warunków, opierają się na cenie akcji spółek notowanych na Rynku Regulowanym.
Aneks do Umowy	Aneks do Umowy ramowej świadczenia usług maklerskich dotyczący świadczenia usług w odniesieniu do instrumentów innych niż OMI.
Broker	Firma inwestycyjna (executing broker), która współpracuje z XTB, w związku z realizacją Zleceń na zasadach określonych w Polityce Realizacji Zleceń.
Cena Instrumentu Finansowego	Cena kupna lub sprzedaży danego Instrumentu Finansowego prezentowana na bieżąco za pośrednictwem poszczególnych Rachunków Inwestycyjnych. Bieżąca cena Instrumentu Bazowego:
Cena Rynkowa Instrumentu Bazowego	– obowiązująca na rynku wskazanym przez XTB, – podana przez źródło wskazane przez XTB w aktualnej Tabeli Warunków lub – podana przez Partnera.
CFD	Kontrakt różnicy kursowej, czyli Instrument Finansowy określony w Tabelach Warunków, to umowa pomiędzy dwiema stronami. W tej umowie Strony zobowiązują się do rozliczenia kwoty wynikającej z różnicy pomiędzy ceną otwarcia a ceną zamknięcia pozycji.
Depozyt Zabezpieczający	Środki, które zabezpieczają Pozycję Otwartą na Instrumentach Finansowych innych niż Akcje Syntetyczne oraz OMI.
Dyspozycja	Zlecenie konkretnego działania na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, w innej ewidencji lub w aplikacji stworzonej zgodnie z niniejszą Umową oraz niniejszymi Warunkami Ogólnymi. Operację tę wykonuje XTB w imieniu Klienta.
Depozytariusz	Podmiot, który prowadzi rachunek zbiorczy zgodnie z postanowieniami punktu 4.33. niniejszych Warunków Ogólnych.
Dni Obrotu	Dni i godziny, w których Klient może dokonywać Transakcji za pomocą konkretnego Rachunku Inwestycyjnego, zgodnie z treścią Tabeli Warunków.
ESG	Czynniki środowiskowe, społecznej odpowiedzialności i ładu korporacyjnego.
ETC	Ang. Exchange Traded Commodity, to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągnięta jest poprzez nabywanie przez fundusz lub towarów takich jak surowce czy metale szlachetne lub poprzez

wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych.

ETF	Ang. Exchange Traded Fund, to fundusz inwestycyjny, którego jednostki podlegają notowaniu na rynkach regulowanych. Jego celem jest odzwierciedlanie stopy zwrotu indeksu referencyjnego poprzez nabywanie instrumentów finansowych wchodzących w skład tego indeksu (to nazywamy replikacją fizyczną) lub poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych opartych o indeks (to replikacja syntetyczna).
ETF CFD	Instrument CFD wymieniony w Tabeli Warunków, dla którego instrumentem bazowym jest ETF.
ETN	Ang. Exchange Traded Note typu tracker to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągana jest poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap, zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych.
Giełda Bazowa	Rynek Regulowany lub wielostronna platforma obrotu (MTF, ASO), na których kwotowane są Instrumenty Bazowe dla Akcji CFD, ETF CFD oraz Akcji Syntetycznych.
Hasło	Osobiste hasło Klienta niezbędne do wykonania Dyspozycji dotyczących Rachunków.
IKE	Wyodrębniony rachunek papierów wartościowych oraz powiązany z nim Rachunek Pieniężny służący do jego obsługi, otwarty na podstawie Umowy IKE.
IKZE	Wyodrębniony rachunek papierów wartościowych oraz powiązany z nim Rachunek Pieniężny służący do jego obsługi otwarty na podstawie Umowy IKZE.
Instrukcja	Wytyczne od Klienta, na podstawie których XTB wykonuje konkretne działanie na rachunku Klienta zgodnie z postanowieniami Umowy.
Instrument Bazowy	Instrument, którego Cena Rynkowa jest podstawą wyznaczania Ceny Instrumentu Finansowego. Dotyczy to w szczególności ceny rynkowej papierów wartościowych, kursów walut, wartości indeksów giełdowych, stóp procentowych, cen kontraktów terminowych, kontraktów na różnice kursowe i towarów. Informacje o Instrumentach Bazowych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych można znaleźć w Platformie Transakcyjnej oraz w Tabelach Warunków.
Instrument Kasowy	Instrument Finansowy, którego Instrumentem Bazowym jest indeks rynku zorganizowanego. Jest on kwotowany na podstawie cen dostarczanych przez Instytucje Referencyjne.
Instrumenty Finansowe	Instrumenty w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
Instrumenty Finansowe Rynku Zorganizowanego („OMI”)	Instrumenty Finansowe dopuszczone lub oczekujące na dopuszczenie do obrotu na Rynku Zorganizowanym.
Instytucja Referencyjna	Jedna z instytucji, która dostarcza ceny Instrumentów Bazowych, wymieniona na Stronie XTB w dokumencie Instytucje Referencyjne i wskaźnik hot
Izba Rozrachunkowa	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub inna właściwa izba rozrachunkowa, a także podmiot, któremu Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. powierzył wykonywanie określonych zadań zgodnie z Obowiązującymi Przepisami lub inna izba rozrachunkowa z obszaru EOG, Stanów Zjednoczonych, Szwajcarii lub Wielkiej Brytanii.
Klient	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z którą XTB zawarło Umowę. Każdy Klient może być zakwalifikowany do jednej z trzech kategorii: klienta detalicznego, profesjonalnego, uprawnionego kontrahenta
Kontrahent Finansowy	Przedsiębiorstwo inwestycyjne zdefiniowane w art. 2 pkt 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji.

Kurs Wymiany Walutowej	Aktualna cena Waluty Rachunku, po której wymieniane są środki transferowane na Rachunek denominowany w innej walucie. Kurs Wymiany Walutowej może być inny niż Kurs Wymiany XTB, ze względu na częstotliwość odświeżania.
Kurs Wymiany XTB	Aktualny kurs Waluty Rachunku do waluty, w której odbywa się Transakcja rejestrowana na Rachunku Inwestycyjnym. Kurs Wymiany XTB używany jest w momencie rejestrowania operacji. Pomaga przeliczyć określone pozycje w każdej Transakcji Klienta na walutę jego rachunku. Kurs Wymiany XTB może być różny dla poszczególnych Instrumentów Finansowych.
Kwotowanie	Wyświetlanie oferty kupna i sprzedaży Instrumentu Finansowego.
LEI	LEI (Kod Identyfikacji Podmiotu Prawnego) to unikalny kod, który ma 20 znaków. Jest nadawany przez odpowiednie licencjonowane jednostki. Kod ten pomaga jednoznacznie zidentyfikować firmy, które zawierają transakcje na rynkach finansowych na całym świecie.
Login	Przypisany Klientowi ciąg cyfr lub znaków niezbędny do wykonywania Dyspozycji dotyczących Rachunków.
Lot	Jednostka transakcyjna Instrumentu Finansowego określona w tabeli specyfikacji dla instrumentów pochodnych CFD.
Maksymalna Wartość Nominalna Portfela	Maksymalny limit Wartości Nominalnej Portfela, wyrażony w euro, wskazany w Tabeli Warunków.
MTF (wielostronne platformy obrotu)	Wielostronna platforma obrotu lub alternatywny system obrotu inne niż regulowany rynek giełdowy. Platforma ta łączy ze sobą kupujących i sprzedających w określony sposób, zgodnie z szeregiem reguł, które prowadzą do zawarcia Transakcji.
Negative Balance Protection (NBP)	Mechanizm, który chroni Klienta detalicznego przed tym, że Saldo jego Rachunku Inwestycyjnego spadnie poniżej zera. Może się to zdarzyć, gdy rozliczamy wyniki wszystkich Transakcji, z wyjątkiem sprzedaży wszystkich zarejestrowanych na Rachunku Inwestycyjnym OMI.
Obowiązujące Przepisy	a) przepisy prawa, b) regulacje i wytyczne rynkowe, zwyczaje rynkowe lub praktyki rynkowe obowiązujące na danym rynku, c) obowiązujące akty wydane przez instytucje publiczne, operatorów rynku, izby rozrachunkowe lub innych uczestników rynku. Są one oparte na przepisach prawa, regulacjach, zwyczajach i praktykach wspomnianych w punktach a-b. Chodzi tu przede wszystkim o: uchwały, decyzje, wnioski, wytyczne, regulaminy lub instrukcje. Mogą one dotyczyć zarówno poszczególnych jednostek, jak ogółu odbiorców.
Operator Rynku	Podmiot odpowiadający za prowadzenie Rynku Zorganizowanego.
Osoba Oszczędzająca	Klient, który gromadzi środki na IKE lub IKZE.
Partner	Instytucja Referencyjna, która tworzy płynność na danym rynku, dostarcza XTB oferty zakupu lub sprzedaży Instrumentów Finansowych. Te oferty stanowią podstawę do zawierania Transakcji.
Plan Inwestycyjny	Usługa opisana w punkcie 8.1.
Platforma Transakcyjna	System teleinformatyczny dostarczany przez XTB, służący do obsługi Zleceń Klienta.
Podmiot Rajowy	Podmiot mający miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju stosującym szkodliwą konkurencję podatkową zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 marca 2019 r. w sprawie określenia krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, lub rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 marca 2019 r. w sprawie określenia krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych tj.: Księstwo Andory; Anguilla - Terytorium Zamorskie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej; Antigua i Barbuda; Sint-Maarten, Curaçao - kraje wchodzące w skład Królestwa

Niderlandów; Królestwo Bahrajnu; Brytyjskie Wyspy Dziewicze - Terytorium Zamorskie Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej; Wyspy Cooka - Samorządne Terytorium Stowarzyszone z Nową Zelandią; Wspólnota Dominiki; Grenada; Sark - Terytorium Zależne Korony Brytyjskiej; Hongkong - Specjalny Region Administracyjny Chińskiej Republiki Ludowej; Republika Liberii; Makau - Specjalny Region Administracyjny Chińskiej Republiki Ludowej; Republika Malediwów; Republika Wysp Marshalla; Republika Mauritiusu; Księstwo Monako; Republika Nauru; Niue - Samorządne Terytorium Stowarzyszone z Nową Zelandią; Republika Panamy; Niezależne Państwo Samoa; Republika Seszeli; Saint Lucia; Królestwo Tonga; Wyspy Dziewicze Stanów Zjednoczonych - Terytorium Nieinkorporowane Stanów Zjednoczonych; Republika Vanuatu.

Pokój Inwestora

Strona internetowa, na której Klient może zarządzać swoją relacją z XTB. Może tam między innymi sprawdzić stan swoich środków, zobaczyć swoje dane osobowe, otworzyć Rachunek, dokonać wpłaty środków lub skontaktować się z XTB.

Pozycja Otwarta

Transakcja na Instrumentach Finansowych, która nie została jeszcze zamknięta. Pozycja taka została otwarta zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych.

Pozycja Długa

Jeśli zajmiesz tę pozycję na rynku, kupujesz określony Instrument Finansowy i jednocześnie oczekujesz, że jego cena wzrośnie.

Pozycja Krótka

Jeśli zajmiesz tę pozycję na rynku, sprzedajesz określony Instrument Finansowy i jednocześnie spodziewasz się, że będzie on tracił na wartości.

Prawa Ułamkowe

Prawo Klienta do ułamkowych części Instrumentów Finansowych Rynku Zorganizowanego (takich jak akcje oraz ETF, ETN, ETC, które są notowane na Rynku Regulowanym i definiowane dalej jako „OMI”). Instrumenty te są nabywane przez XTB na własny rachunek i posiadane powierniczo przez XTB na rzecz Klientów zgodnie z Umową i zasadami określonymi w Regulaminie oraz Polityce Realizacji Zleceń.

Program Emerytalny

Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.

Punkty Swapowe / Koszty Finansowania

Koszt transakcyjny utrzymania pozycji na rynku na kolejny dzień. Wynika on z kompensowania różnicy pomiędzy stopami procentowymi dla różnych walut (odzwierciedlającej dysparytet stóp procentowych w różnych krajach) lub tzw. kosztów przechowywania (np. dla metali szlachetnych i surowców) oraz kosztu pożyczki środków pod transakcje lewarowane.

Rachunek Pieniężny

Rachunek bankowy utrzymywany przez XTB, który służy w szczególności do przechowywania środków Klienta oraz do rozliczania Transakcji na Instrumentach Finansowych oraz na Prawach Ułamkowych.

Rachunek Inwestycyjny

Rachunek Inwestycyjny otwarty i prowadzony dla Klienta zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4.

Rachunek Standard

Osobny Rachunek Inwestycyjny otwarty na podstawie Umowy oraz dyspozycji udzielonych przez Klienta. Na tym rachunku kwotujemy ceny CFD, Akcji CFD, ETF CFD, Akcji Syntetycznych Praw Ułamkowych oraz OMI. Rachunek ten pozwala Klientom na zawieranie Transakcji i realizację poszczególnych Zleceń, zgodnie z zasadami określonymi w Umowie.

Rachunek Techniczny

Rachunek, o którym mowa w punktach 4.52-4.59.

Rachunki

Rachunek Inwestycyjny lub wszelkie inne rachunki i/lub ewidencje (np. obciążeń, uznań, kosztów, opłat, zdarzeń korporacyjnych), w tym Rachunki Techniczne, które prowadzimy dla Klienta. Zapisujemy na nich Instrumenty Finansowe, Prawa Ułamkowe lub inne prawa majątkowe.

Rynek Regulowany	System obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do tego obrotu, który działają w sposób stały. Zapewnia on inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie podczas kojarzenia ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych. System ten zapewnia także jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów.
Rynek Międzybankowy	Rynek, na którym banki pożyczają sobie wzajemnie środki tworzące ich płynne rezerwy.
Rynek Zorganizowany	Rynek Regulowany lub wielostronna platforma transakcyjna (MTF), na której prowadzony jest obrót Instrumentami Finansowymi. Podmiot, który: a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym samodzielnie decyduje o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części, b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi, c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.
Saldo	Środki znajdujące się na danym Rachunku Inwestycyjnym, które pozostały po wykonaniu operacji wymienionych w punkcie 4.4. Warunków Ogólnych.
Siedziba XTB	Siedziba spółki XTB.
Spread	Różnica pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży danego Instrumentu Finansowego.
Strona XTB	Strona internetowa XTB dostępna pod adresem www.xtb.com . Tabele udostępniane na Stronie XTB, które przedstawiają: a) tabele specyfikacji - opis szczegółowych warunków, na których wykonujemy Transakcje w odniesieniu do poszczególnych Instrumentów Finansowych oraz w odniesieniu do Praw Ułamkowych. Dla CFD Tabele specyfikacji zawierają informacje o: (i) poziomie Spreadu oraz (ii) wartości nominalnej dla danego Instrumentu Finansowego w tym określenie godzin i Dni Obrotu. Dla OMI Tabele specyfikacji zawierają: (i) listę dostępnych Instrumentów Finansowych, w tym godzin i Dni obrotu oraz (ii) minimalną wartość Zlecenia. <u>Tabele Warunków</u> Dla Praw Ułamkowych Tabele specyfikacji zawierają: (i) listę Instrumentów Finansowych, których dotyczą Prawa Ułamkowe, w tym godziny i Dni Obrotu, (ii) minimalną wartość Zlecenia oraz (iii) określenie sposobu zaokrąglenia ilości Praw Ułamkowych do części dziesiętnych, setnych i tysięcznych. b) wymogi dotyczące zabezpieczeń rozliczeniowych dla poszczególnych Instrumentów Finansowych, c) tabele opłat i prowizji XTB (zawierające także Tabelę Kursów Wymiany XTB oraz odsetki pobierane zgodnie z Umową), d) inne warunki, wymogi oraz informacje zgodne z tymi Warunkami Ogólnymi (w tym stawki Punktów Swapowych i Kosztów Finansowania oraz daty rolowań).
Transakcja	Zakup, sprzedaż lub innego rodzaju transakcja dotycząca Instrumentu Finansowego lub Akcji Ułamkowej dokonywana na Rachunku Inwestycyjnym.
Transakcja Odwrotna	Transakcja zawarta w kierunku odwrotnym do aktualnie posiadanej Pozycji Otwartej.

Umowa	Umowa ramowa świadczenia usług maklerskich - umowa dotycząca wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych, W umowie opisano warunki dokonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych OMI za pośrednictwem Rachunku Inwestycyjnego. Dodatkowo, umowa określa zasady świadczenia przez XTB usługi powierniczej dotyczącej Praw Ułamkowych oraz zawiera wszelkie załączniki do niej.
Umowa IKE	Umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego oraz świadczenie powiązanych z nim usług maklerskich wraz z wszelkimi załącznikami do niej.
Umowa IKZE	Umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego oraz świadczenie powiązanych z nim usług maklerskich wraz z wszelkimi załącznikami do niej.
Uposażeni, Osoby Uprawnione	Osoby wskazane przez Osobę Oszczędzającą w Umowie IKE lub Umowie IKZE, które otrzymają środki z IKE lub IKZE w przypadku jej śmierci oraz spadkobiercy Osoby Oszczędzającej.
Ustawa o IKE	Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
Waluta Rachunku	Waluta, w której prowadzimy dany Rachunek Inwestycyjny oraz rozliczamy wszystkie operacje na tym Rachunku: PLN, EUR lub USD.
Wartość Konta	Aktualne saldo na Rachunku Inwestycyjnym określone w sposób opisany w punkcie 4.5. Warunków Ogólnych.
Wartość Nominalna Transakcji	Iloczyn wartości nominalnej lota i wielkości pozycji.
Wartość Nominalna Akcji Syntetycznych	Środki stanowiące zabezpieczenie pobierane i wykazywane w Platformie Transakcyjnej osobno dla Akcji Syntetycznych.
Wartość Nominalna Portfela	Suma wartości nominalnych Pozycji Otwartych na wszystkich Rachunkach Klienta, z wyłączeniem pozycji na Akcjach CFD, ETF CFD, Akcjach Syntetycznych oraz OMI, podana w euro.
Warunki Ogólne	Niniejszy Regulamin świadczenia usług, wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A. a) likwidacja lub upadłość Klienta, b) naruszenie przez Klienta zasad współżycia społecznego, c) brak aktualizacji informacji podanych w karcie danych klienta lub innych danych żądanych przez XTB wymaganych Obowiązującymi Przepisami, d) uzasadnione podejrzenie, że działania Klienta naruszają Obowiązujące Przepisy, e) brak możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa, o których mowa w przepisach dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, f) uzasadnione podejrzenie, że świadczona usługa jest nieodpowiednia dla Klienta, g) nadużywanie przez Klienta NBP, w szczególności polegające na intencjonalnym i wielokrotnym dokonywaniu Transakcji mających na celu aktywację NBP, h) naruszenie przez Klienta Warunków Ogólnych lub Umowy, i) inne przypadki wskazane w Warunkach Ogólnych.
Ważna Przyczyna	
Wolne Środki	Saldo dostępne na Rachunku Inwestycyjnym skorygowane zgodnie z punktem 6.15. Warunków Ogólnych.
Wpłata	Wpłata środków dokonywana przez Osobę Oszczędzającą na IKE lub IKZE.

	Jednorazowa albo ratalna wypłata środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, dokonywana na rzecz:
Wypłata	– Osoby Oszczędzającej, po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o IKE albo – Osób Uprawnionych, w przypadku śmierci Osoby Oszczędzającej.
	Wypłata polegająca na:
	a) przeniesieniu środków zgromadzonych przez oszczędzającego w rozumieniu Ustawy o IKE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE, b) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE Osoby Uprawnionej lub do Programu Emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba Oszczędzająca, c) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE z IKZE zmarłego na IKZE Osoby Uprawnionej, d) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Osoby Oszczędzającej na IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba Oszczędzająca, lub przeniesieniu środków z pracowniczego programu emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych na IKE, w przypadkach określonych w tejże ustawie, e) przeniesieniu środków z PPK na IKE, w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, f) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Osoby Oszczędzającej na ogólnoeuropejski indywidualny produkt emerytalny (OIPE) z subkonta OIPE na IKE, w przypadkach określonych w przepisach z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym, g) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Osobę Oszczędzającą z IKE na subkonto ogólnoeuropejskiego indywidualnego produktu emerytalnego, w przypadku określonym w przepisach ustawy z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym.
Wypłata Transferowa	
Wymiana Walutowa	Usługa opisana w punkcie 8.20.
XTB	XTB S.A.
Zamknięcie Pozycji	Transakcja, która zamyka pozycję na danym Rachunku Inwestycyjnym, zawarta przy użyciu funkcji zamykania pozycji.
Zdarzenia Korporacyjne	Wypłaty dywidendy, emisje praw poboru, fuzje i przejęcia, podział i scalenie akcji, wydzielenie, wycofanie z obrotu oraz inne zdarzenia, które mogą wpływać na Cenę Instrumentu Finansowego.
Zlecenie Transakcyjne, Zlecenie	Dyspozycja złożona przez Klienta, która dotyczy wykonania Transakcji na jego Rachunku Inwestycyjnym., XTB realizuje tę dyspozycję zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych.
Zwrot	Wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.
Zwrot Częściowy	Wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

2. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 2.1. Jeśli zaakceptujesz Warunki Ogólne, zaklasyfikujemy Cię jako klienta detalicznego, o ile nie zgłosisz innego żądania. Jako klient detaliczny będziesz otrzymywał pełną informację o:
- a) poprawności usług,
 - b) ryzyku związanym z obrotem instrumentami finansowymi,
 - c) zasadach realizacji zleceń,
 - d) innych warunkach obowiązujących w XTB.

Szczegółowe informacje o tym, jak klasyfikujemy i traktujemy klientów detalicznych (w tym doświadczonych) oraz

profesjonalnych, można znaleźć na Stronie XTB.

Możesz poprosić o przypisanie do jednej z trzech grup: doświadczony Klient detaliczny, Klient profesjonalny lub uprawniony kontrahent. Szczegóły znajdziesz w Polityce klasyfikacji klientów dostępnej na Stronie XTB.

Jeśli zmienimy Twój status i zaklasyfikujemy Cię jako doświadczonego Klienta detalicznego lub Klienta profesjonalnego, nadal będą obowiązywać postanowienia:

- a) niniejszych Warunków Ogólnych,
- b) Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego,
- c) Polityki Realizacji Zleceń,
- d) Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów.

Informujemy, że doświadczonego Klienta detalicznego lub Klienta profesjonalnego mogą dotyczyć inne części Tabel Warunków. Dotyczy to zwłaszcza części tabel specyfikacji oraz tabel zabezpieczeń rozliczeniowych, które są przeznaczone dla tych klientów.

Klienci profesjonalni nie są objęci ochroną przed ujemnym saldem. Oznacza to, że mogą stracić więcej niż zainwestowali.

2.2. XTB realizuje Zlecenia Klientów zgodnie z zasadami opisanymi w Umowie i jej załącznikach:

- a) Warunkach Ogólnych,
- b) Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego,
- c) Polityce Realizacji Zleceń,
- d) Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów,
- e) Tabeli opłat i prowizji XTB,

oraz Tabelach Warunków i innych dokumentach określonych przez XTB na podstawie Umowy.

2.3. Kiedy wykonujemy zlecenia klientów, stosujemy zasady zawarte w Polityce Realizacji Zleceń. Można ją znaleźć na stronie XTB. O wszelkich ważnych zmianach w tym dokumencie poinformujemy Cię zgodnie z Warunkami Ogólnymi.

2.4. Zlecenia składane w Dniach Obrotu przyjmowane są do realizacji niezwłocznie. Zlecenia składane poza Dniami Obrotu i godzinami obrotu (godzinami handlu) będą zrealizowane niezwłocznie w Dniu Obrotu w godzinach handlu podanych w Tabelach Warunków.

2.5. Kiedy w Rachunku Inwestycyjnym mowa o czasie, mamy na myśli czas środkowoeuropejski (CET) lub odpowiednio letni czas środkowoeuropejski (CEST), chyba że napisano inaczej.

2.6. Otwarcie pozycji oznacza utworzenie praw majątkowych oraz zobowiązań związanych z zakupem lub sprzedażą Instrumentu Finansowego.

2.7. Aby właściwie zinterpretować oraz w pełni zrozumieć Warunki Ogólne, musisz dokładnie zapoznać się z niniejszym dokumentem.

2.8. XTB umożliwia swoim Klientom powiernicze nabywanie ułamkowych części wybranych OMI (Praw Ułamkowych) wskazanych w Tabeli specyfikacji dotyczącej Praw Ułamkowych. Szczegóły znajdują się w Umowie, Warunkach Ogólnych oraz Polityce Realizacji Zleceń.

2.9. Model biznesowy stosowany przez XTB przy wykonywaniu transakcji na Instrumentach Finansowych OTC łączy w sobie cechy dwóch modeli: agencyjnego oraz market making. W **modelu agencyjnym**, który dotyczy Akcji CFD, ETF CFD i Akcji Syntetycznych (ang. agency model, STP, DMA), Zlecenia Klientów przekazujemy na odpowiedni Rynek Zorganizowany w sposób opisany w Polityce Realizacji Zleceń. W **modelu market making**, który dotyczy pozostałych CFD (ang. market making lub principal model), XTB jest zawsze drugą stroną Transakcji, którą zawierana i inicjuje Klient. Dla Instrumentów Finansowych OTC, ceny ustalamy na podstawie cen Instrumentów Bazowych podawanych przez Instytucje Referencyjne. W przypadku transakcji na Prawach Ułamkowych, XTB także jest drugą stroną transakcji z Klientem.

2.10. XTB dba o bezpieczeństwo rynku. Manipulacja instrumentami finansowymi jest zakazana. Manipulację stanowią działania lub zaniechania wskazane w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku.

2.11. Usługi dodatkowe opisane w rozdziale 8 mogą nie być dostępne w dniu wejścia w życie zmian Warunków Ogólnych, które wprowadzają te usługi.

2.12. Na Twoje żądanie wykażemy, że dane Zlecenie zostało wykonane zgodnie z wdrożoną w XTB polityką wykonywania zleceń.

2.13. Zasady opisane w tych Warunkach, a także innych dokumentach w nich wskazanych, które dotyczą ochrony przed ujemnym saldem, nie dotyczą Klientów profesjonalnych. To oznacza, że Klienci posiadający status Klienta

profesjonalnego mogą stracić więcej niż zainwestowali.

3. ZAWARCIE UMOWY

- 3.1. Aby rozpocząć współpracę z XTB, musisz wypełnić i zaakceptować Umowę oraz Kwestionariusz MiFID. Musisz też potwierdzić, że znasz treść Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego, Polityki Realizacji Zleceń oraz wszelkich załączników do Umowy.
- 3.2. **Podpisując Umowę, potwierdzasz, że znasz prawo przysługujące XTB: według własnego uznania możemy powstrzymać się od podpisania Umowy lub otwarcia danego Rachunku z jakichkolwiek przyczyn.**
- 3.3. Zanim podpiszesz Umowę, powinieneś zapoznać z charakterystyką danego Rachunku Inwestycyjnego. Musisz również złożyć właściwe oświadczenie, że znasz treść dokumentów i informacji z punktu 3.1.
- 3.4. Zanim damy Ci dostęp do naszych usług oraz Instrumentów Finansowych, sprawdzamy, czy są one odpowiednie dla Ciebie. Oceniamy to na podstawie informacji, które nam przekazałeś. Zwracamy uwagę na Twoją wiedzę i doświadczenie w inwestycjach. Jeśli uznamy, że dana usługa jest zbyt ryzykowna dla Ciebie, poinformujemy Cię o tym. Jeśli nie podasz wymaganych informacji lub będą one błędne, powiadomimy Cię, że nie możemy ocenić, czy te usługi są dla Ciebie odpowiednie.
- 3.5. Umowę możesz zawrzeć zgodnie z Obowiązującymi Przepisami:
 - a) w obecności upoważnionego pracownika XTB,
 - b) drogą pocztową,
 - c) za pomocą środków komunikacji elektronicznej.
- 3.6. Szczegółowe informacje o tym, jak zawrzeć Umowę, znajdziesz w Siedzibie XTB lub na Stronie XTB. Powinieneś przeczytać te informacje zanim złożysz wniosek o otwarcie Rachunku w XTB. Możemy poprosić Cię o dodatkowe dokumenty i/lub informacje przed zawarciem Umowy.
- 3.7. Aby osoba prawna, jednostka organizacyjna bez osobowości prawnej lub osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą mogła zawrzeć Umowę, musi podać ważny numer LEI.
- 3.8. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, możemy zezwolić Klientom na otwarcie Rachunku jako współwłaścicielom, zwłaszcza w przypadku małżonków. W takim przypadku poprosimy o dodatkowe dokumenty od osób, które chcą być współwłaścicielami Rachunku.
- 3.9. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, jako współwłaściciel każdy z Was jest uprawniony do:
 - a) zarządzania bez jakichkolwiek ograniczeń środkami zgromadzonymi na Rachunkach,
 - b) samodzielnego wydawania wszelkich możliwych Dyspozycji dotyczących Rachunków, bez jakichkolwiek ograniczeń, a w szczególności:
 - 1) składania Zleceń kupna lub sprzedaży Instrumentów Finansowych,
 - 2) wydawania Dyspozycji anulowania lub zmiany Zleceń,
 - 3) wpłacania lub wypłacania środków z Rachunków Inwestycyjnych,
 - 4) rozwiązywania Umowy i zamknięcia Rachunku Inwestycyjnego.
- 3.10. Jako współwłaściele odpowiadacie solidarnie wobec XTB za wszelkie zobowiązania, które dotyczą usług świadczonych przez nas, zwłaszcza, w tym tych wynikających z Umowy. Jeśli dostarczymy jakiekolwiek zawiadomienie lub inną korespondencję jednemu z Was, uznajemy, że dotarło to także do drugiego współwłaściciela Rachunku. Po zawarciu Umowy nie można zmienić liczby współwłaścicieli Rachunku.
- 3.11. Powinieneś niezwłocznie zawiadomić nas o wszelkich zmianach w informacjach i danych, które nam podałeś, szczególnie o danych osobowych i kontaktowych, które podałeś przy otwieraniu Rachunku. Jeżeli tego nie zrobisz, nie będziemy odpowiadać za Twoje straty.
- 3.12. Zgadzasz się, że nawet po zawarciu Umowy możemy odmówić otwarcia Rachunku Inwestycyjnego lub zamknąć go w trakcie trwania Umowy. Zrobimy to zgodnie z zasadami, które ustaliliśmy w Warunkach Ogólnych. W takich sytuacjach możemy zaproponować Ci otwarcie innego Rachunku Inwestycyjnego z naszej oferty.
- 3.13. Jesteśmy odpowiedzialni tylko za szkody, które powstaną, gdy naruszymy obowiązujące przepisy prawa, Umowę lub Warunki Ogólne. Odpowiadamy też, jeśli działaliśmy w złej wierze lub nie wykazaliśmy należytej staranności przy świadczeniu usług maklerskich.
- 3.14. Oświadczasz, że po 31 grudnia 2020 r.: (i) pozostajesz Rzeczywistym Właścicielem należności otrzymywanych od XTB (ii) Rzeczywistym Właścicielem należności otrzymywanych od XTB nie jest Podmiot Rajowy oraz (iii) w czasie

obowiązki Umowy oraz w roku kalendarzowym, w którym Umowa została zawarta, w okresie przed jej zawarciem oraz w okresie do końca roku kalendarzowego, w którym obowiązywała Umowa nie dokonujesz płatności lub innych form rozliczeń przekraczających kwotę 500 tys. zł do Podmiotu Rajowego. Jeśli wydarzy się coś, co zmieni prawdziwość tego oświadczenia, musisz poinformować nas o tym w ciągu 14 dni od zdarzenia. Najpóźniej jednak w ciągu 60 dni po zakończeniu każdego roku, używając formularza pdf, który znajdziesz na stronie XTB. Dodatkowo, jeśli będziemy potrzebować więcej wyjaśnień, zobowiązujesz się je dostarczyć.

Klienci zawierający Umowę od 22 kwietnia 2025 r.

- 3.15. Od 22 kwietnia 2025 roku, Umowy będą dotyczyć tylko Usług związanych z Instrumentami OMI. Aby inwestować w inne instrumenty, musisz przejść dodatkową weryfikację swojej wiedzy i doświadczenia w inwestowaniu oraz podpisać odpowiedni Aneks do Umowy.

4. RACHUNEK INWESTYCYJNY

- 4.1. Możemy utworzyć dla Klienta Rachunki Inwestycyjne. Dany Rachunek Inwestycyjny utworzymy dopiero po zawarciu Umowy. Przedtem musisz także spełnić inne warunki opisane w Umowie.
- 4.2. Na Rachunku Inwestycyjnym rejestrujemy Transakcje na Instrumentach Finansowych oraz Twoje środki zdeponowane w XTB. Na Rachunku Inwestycyjnym ewidencjonujemy posiadane przez Ciebie Prawa Ułamkowe.
- 4.3. Rachunek Inwestycyjny jest prowadzony w Walucie Rachunku. Wszystkie zapisy na nim są przeliczane na Walutę Rachunku według aktualnego Kursu Wymiany XTB. Więcej informacji na temat Kursu Wymiany XTB znajdziesz w punkcie 7. Tabeli opłat i prowizji XTB – Tabeli Kursów Wymiany XTB.
- 4.4. Na Rachunku Inwestycyjnym są rejestrowane w szczególności następujące zdarzenia:
- a) wpłaty i wypłaty Twoich środków,
 - b) obciążenia wynikające ze Zleceń oraz Transakcji na Instrumentach Finansowych oraz na Prawach Ułamkowych,
 - c) zyski i straty wynikające z zamkniętych (rozliczonych) Transakcji na Instrumentach Finansowych oraz na Prawach Ułamkowych w danym Rachunku Inwestycyjnym,
 - d) obciążenia z tytułu rozliczonych kwot Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania należnych zgodnie z Tabelą Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania, opłat i prowizji należnych XTB zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji,
 - e) uznania i obciążenia z tytułu rozliczenia Limitu Transakcyjnego,
 - f) uznania i obciążenia z tytułu przeksięgowania środków z danych Rachunków Inwestycyjnych na inne Rachunki Inwestycyjne,
 - g) uznania i obciążenia z tytułu anulowania lub zmiany warunków Transakcji, jak opisano w rozdziale 16 oraz punktach 6.57-6.64,
 - h) pozostałe obciążenia wynikające i opisane w Umowie,
 - i) dodatkowe obciążenia wynikające z krótkiej sprzedaży Instrumentu Bazowego dla Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych,
 - j) obciążenia wynikające z podatków i innych należności publicznoprawnych,
 - k) opłaty związane z rozliczonymi kwotami prowizji i opłat należnych XTB zgodnie z Umową,
 - l) opłaty i obciążenia związane z przewalutowaniem środków do i z innych Rachunków Inwestycyjnych.
- 4.5. Wysokość Wartości Konta na Rachunku ustala się po skorygowaniu Salda na poszczególnych Rachunkach Inwestycyjnych. Korekta dotyczy głównie następujących pozycji:
- a) zysku/straty z Transakcji na Instrumentach Finansowych, które nie zostały jeszcze zamknięte, bez uwzględniania wyniku transakcyjnego na OMI i Akcjach Syntetycznych,
 - b) nierozliczonych kwot Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania, które są należne zgodnie z Tabelą Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania i opłat należnych XTB według Tabeli Opłat i Prowizji,
 - c) innych obciążeń lub należności, w szczególności opisanych w punkcie 4.4. powyżej,
 - d) bieżącej wartości rynkowej zakupionych OMI lub Akcji Syntetycznych.
- 4.6. Rachunek Inwestycyjny zawiera m.in. następujące parametry dotyczące Transakcji wykonywanych na Instrumentach Finansowych lub Prawach Ułamkowych:
- a) numer Transakcji,

- b) numer Rachunku Inwestycyjnego Klienta,
 - c) imię i nazwisko lub nazwę Klienta,
 - d) datę, godzinę i minutę otwarcia Transakcji,
 - e) rodzaj Transakcji (sprzedaż/kupno),
 - f) rodzaj Instrumentu Finansowego lub Prawa Ułamkowego,
 - g) liczbę Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, dla których wykonano Transakcję,
 - h) cenę otwarcia,
 - i) cenę zamknięcia,
 - j) prowizję, którą płacisz XTB za wykonane Transakcje, zgodnie z Tabelą Warunków,
 - k) wartość Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania,
 - l) zysk/stratę z Transakcji,
 - m) pozostałe parametry Transakcji.
- 4.7. Wartość Instrumentów Finansowych oraz Praw Ułamkowych zarejestrowanych na Rachunku Inwestycyjnym, na których pozycje nie zostały zamknięte, podlega ciągłej wycenie.
- 4.8. Zysk lub stratę ze wszystkich Instrumentów Finansowych oraz Praw Ułamkowych podajemy w Walucie Rachunku i wykazujemy na Rachunku Inwestycyjnym.
- 4.9. Środki na Rachunek Inwestycyjny wpłacasz przez Rachunek Pieniężny, który wskazujemy. Zawiadomimy Cię o każdej zmianie dotyczącej Rachunku Pieniężnego.
- 4.10. W przelewie bankowym na Rachunek Pieniężny wskazujesz następujące informacje:
- a) imię i nazwisko posiadacza Rachunku Inwestycyjnego,
 - b) tytuł płatności,
 - c) właściwy numer Rachunku Inwestycyjnego.
- 4.11. Środki, które wpłacasz na Rachunek Inwestycyjny, także te niezablokowane w danym momencie jako Depozyt Zabezpieczający, są wykorzystywane w następujący sposób:
- a) na pokrycie prowizji i opłat należnych XTB,
 - b) na pokrycie zobowiązań Klienta dotyczących anulowania lub zmiany warunków Transakcji,
 - c) na pokrycie salda ujemnego na dowolnym Rachunku Klienta,
 - d) do rozliczenia zamkniętych Transakcji,
 - e) jako Depozyt Zabezpieczający.
- 4.12. Po rozliczeniu wyniku na wszystkich Transakcjach, które nie dotyczą sprzedaży na Rachunku Inwestycyjnym OMI, Saldo Rachunku Inwestycyjnego zawsze będzie wynosić co najmniej zero. Nie dotyczy to Klientów profesjonalnych.
- 4.13. Wypełniamy Dyspozycje Klienta dotyczące środków przechowywanych na Rachunku Inwestycyjnym, szczególnie dla celów związanych z:
- a) rozliczeniem Transakcji na Instrumentach Finansowych,
 - b) przeksięgowaniem środków z danych Rachunków Inwestycyjnych na inne Rachunki Inwestycyjne,
 - c) pokryciem prowizji i opłat należnych XTB,
 - d) przekazaniem środków na rachunek bankowy Klienta.
- 4.14. Aby przekazać pieniądze z Rachunku Pieniężnego na swój rachunek bankowy, użyj dostępnych narzędzi komunikacji elektronicznej.
- 4.15. Środki z Twojego Rachunku Inwestycyjnego możemy wypłacić tylko na rachunek bankowy, który należy do właściciela Rachunku Inwestycyjnego i został podany w Umowie bądź przy późniejszej zmianie danych, chyba że Strony zgodnie postanowią inaczej. Jeśli mamy wątpliwości co do pochodzenia środków, możemy zdecydować o zwrocie środków do źródła ich pochodzenia, używając tego samego kanału, za pomocą którego została dokonana wpłata.
- 4.16. Dyspozycje dotyczące wycofywania środków wykonujemy najpóźniej w następnym dniu roboczym po otrzymaniu Dyspozycji. Księgujemy płatność w następnym dniu roboczym po otrzymaniu płatności lub Dyspozycji, z zastrzeżeniem

punktów 4.27 oraz 7.57.

- 4.17. Odmówimy wykonania Dyspozycji dotyczących wycofania środków z Twojego Rachunku Inwestycyjnego, jeśli:
- a) numer rachunku bankowego na Dyspozycji wycofania środków nie jest zgodny z numerem Twojego rachunku bankowego,
 - b) podana na Dyspozycji kwota, którą chcesz wycofać, jest większa niż kwota Wolnych Środków pomniejszona o dokonane blokady według ewidencji Rachunku Inwestycyjnego lub saldo innych Twoich rachunków lub rejestrów prowadzonych przez XTB na podstawie niniejszej Umowy lub innych umów, które zawarłeś z nami obecnie lub w przeszłości,
 - c) środki pieniężne zostaną zablokowane lub zajęte na mocy Obowiązujących Przepisów.
- 4.18. Możemy zablokować możliwość dokonywania wpłat i wycofania środków z Twojego Rachunku Inwestycyjnego, jeśli nie przekazesz nam informacji i/lub dokumentów, które są żądane przez XTB na podstawie Obowiązujących Przepisów. Dotyczy to także sytuacji, gdy nie możemy zastosować jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w przepisach dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.
- 4.19. Jeśli nie zdecydujemy inaczej, odsetki od środków pieniężnych Klienta są w całości przychodem XTB i nie są należne Klientowi. Dotyczy to środków zdeponowanych na rachunkach bankowych XTB, które są przeznaczone do przechowywania środków pieniężnych. Wysokość tych odsetek można znaleźć w Tabeli Opłat i Prowizji. Zawierając z nami Umowę, akceptujesz to i zgadzasz się na to.
- 4.20. Ustalenie średniej wysokości odsetek należnych XTB jest możliwe dopiero po zakończeniu danego okresu odsetkowego. Wynika to ze zmienności oprocentowania wyżej wskazanych rachunków bankowych XTB, w tym lokat bankowych oraz rozlokowaniem środków pieniężnych należących do Klientów na różnych rachunkach bankowych, których oprocentowanie może się różnić oraz zmieniać w czasie (w zależności od aktualnych warunków oferowanych przez banki). Informacja o średniej wysokości odsetek w danym okresie będzie udostępniana na Stronie XTB co miesiąc po zakończeniu określonego okresu odsetkowego. W związku z pobieraniem odsetek przez XTB prowadzenie Rachunków Pieniężnych nie wiąże się koniecznością ponoszenia przez Klientów dodatkowych opłat. **Wysokość odsetek otrzymywanych przez XTB, o której mowa w tym paragrafie, nie stanowi podstawy do kalkulacji odsetek wypłacanych klientom na podstawie par 4.21 i następnych.**
- 4.21. Możemy wprowadzić oprocentowanie Wolnych Środków na Rachunkach Inwestycyjnych Klientów. Jeżeli to zrobimy, informacje o oprocentowaniu o będą dostępne na Stronie XTB: <https://www.xtb.com/pl/odsetki>. Oprocentowanie ustalane będzie co tydzień i publikowane w tabeli na Stronie XTB. Możesz sprawdzić wysokość oprocentowania Wolnych środków na Rachunkach Inwestycyjnych w poprzednich okresach odsetkowych na tej samej stronie. Informacje o oprocentowaniu na kolejny tydzień będą publikowane do niedzieli do godziny 12:00. Oprocentowanie będzie obowiązywać od północy w nocy z niedzieli na poniedziałek przez siedem kolejnych dni. Oprocentowanie nie może być ujemne.
- 4.22. Oprocentowaniu podlegają Wolne Środki znajdujące się na rachunku o godzinie 23:59:59 każdego dnia. Jeśli złożysz dyspozycję wypłaty Wolnych Środków, odsetki przestaną być naliczane. Klienci, którzy korzystają z Planu Inwestycyjnego, nie otrzymują odsetek od Wolnych Środków na Rachunkach Technicznych.
- 4.23. Odsetki będą naliczane codziennie według wzoru:

$$\text{Wolne Środki} \times \frac{\text{Stawka odsetkowa}}{365}$$

Wynik obliczenia będzie zaokrąglany w górę do 6 miejsc po przecinku. Odsetki od Wolnych Środków będą przekazywane Klientowi do 5 dnia roboczego po zakończeniu każdego miesiąca. Odsetki są przekazywane wyłącznie na rachunki, które pozostają otwarte w momencie ich przekazania. W przypadku zamknięcia Rachunku Inwestycyjnego przed datą przekazania odsetek, Klient traci prawo do ich otrzymania. Suma naliczonych w danym miesiącu odsetek będzie zaokrąglona w górę do drugiego miejsca po przecinku. Naliczone odsetki powiększą kwotę Wolnych Środków Klienta na Rachunku Inwestycyjnym.

- 4.24. Wolne środki na Rachunkach Inwestycyjnych osób, które po raz pierwszy zawarły Umowę z XTB, będą miały preferencyjne oprocentowanie przez pierwsze 90 dni od daty zawarcia Umowy. Stawka oprocentowania podana jest w tabeli na stronie <https://www.xtb.com/pl/odsetki>. Preferencyjne stawki oprocentowania obejmują Wolne środki do wysokości równoważności 100 tysięcy euro łącznie na wszystkich posiadanych przez Ciebie rachunkach. Środki powyżej tego limitu, oprocentowane będą stawką standardową. Jeżeli posiadasz więcej niż jeden rachunek, stawką preferencyjną w pierwszej kolejności będą objęte Wolne środki na rachunkach otwartych wcześniej. Stawki preferencyjne są zmienne i będą zmieniane i publikowane w cyklach tygodniowych odpowiednio zgodnie z punktami 4.21 - 4.23 powyżej.
- 4.25. Kwota odsetek jest opodatkowana zryczałtowanym podatkiem dochodowym według stawek obowiązujących w chwili przekazania odsetek na Rachunek Inwestycyjny Klienta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. XTB lub XTB za pośrednictwem swojego oddziału zagranicznego może być zobowiązane do pobrania kwoty podatku dochodowego od odsetek z Rachunku Inwestycyjnego Klienta.

- 4.26. Twoje środki pieniężne są deponowane na rachunkach bankowych XTB odrębnie od środków pieniężnych XTB. Dzięki temu XTB nie może korzystać z Twoich środków pieniężnych. Twoje środki wpłacane na Rachunek Pieniężny mogą być przechowywane również w bankach zagranicznych z siedzibą poza Polską. Zawierając z nami Umowę, przyjmujesz do wiadomości, że Twoje prawa w związku z tymi środkami mogą się w takiej sytuacji różnić od tych obowiązujących na terenie Polski.
- 4.27. Masz prawo do wycofania środków ze swojego Rachunku Inwestycyjnego w dowolnym momencie, chyba że:
- a) kwota środków pieniężnych wskazana na Dyspozycji dotyczącej wypłaty przekracza kwotę Wolnych Środków pomniejszoną o dokonane blokady według rejestru Rachunku Inwestycyjnego lub wszelkich innych rachunków bądź rejestrów prowadzonych przez XTB na podstawie niniejszej Umowy lub innych umów, jakie zawarłeś z nami obecnie lub w przeszłości,
 - b) środki, które chcesz wycofać, są lub mogą być konieczne do uzupełnienia wymaganego Depozytu Zabezpieczającego, rozliczenia transakcji dokonanych po błędnych cenach, korekty błędów w saldzie lub zaspokojenia jakichkolwiek innych wymagalnych roszczeń względem XTB wynikających z niniejszej Umowy lub innych umów, jakie zawarłeś z nami obecnie lub w przeszłości. W takim przypadku XTB może w szczególności dokonać blokady wypłat Twoich środków pieniężnych do momentu pełnego zaspokojenia tych roszczeń, art. 773 Kodeksu cywilnego stosuje się odpowiednio,
 - c) środki pieniężne zostaną zablokowane lub zajęte na mocy Obowiązujących Przepisów.
- 4.28. Bez względu na treść postanowień niniejszych Warunków Ogólnych, mamy prawo odliczyć od Twoich środków należne nam kwoty, które wynikną z wykonania, rozwiązania, wygaśnięcia lub rozliczenia Transakcji. Dotyczy to środków, które wpłacasz lub tych, które przechowujesz na Rachunku Pieniężnym. Mamy także prawo odliczyć wszelkie inne kwoty należne na podstawie Warunków Ogólnych oraz Umowy lub innych umów zawartych pomiędzy Klientem a XTB.
- 4.29. Możesz włączyć powiadomienia o swoim Rachunku Inwestycyjnym przez SMS, e-mail lub na urządzeniach mobilnych. Możesz to zrobić samodzielnie w Pokoju Inwestora lub zrobimy to automatycznie za Ciebie. Pamiętaj, że to tylko dodatkowa usługa. Wiadomości, które otrzymujesz w ramach tej usługi, są tylko informacyjne. Jeśli aktywujesz notyfikację, nie zwalnia Cię to z obowiązku samodzielnego monitorowania stanu Rachunku Inwestycyjnego. Jeśli otrzymasz notyfikację z opóźnieniem lub jej nie otrzymasz, nie możesz zgłaszać roszczeń wobec XTB.
- 4.30. Powinieneś na bieżąco monitorować Saldo na swoim Rachunku Inwestycyjnym. Jeśli Saldo na Twoim Rachunku Inwestycyjnym jest ujemne, możemy naliczyć odsetki karne za każdy dzień deficytu w kwocie określonej w Tabeli Opłat i Prowizji. Wyrażasz na to zgodę poprzez akceptację niniejszych Warunków Ogólnych.
- 4.31. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Ogólnych, jeśli między zapisami na Twoim Rachunku Inwestycyjnym a faktycznymi działaniami wykonanymi na Rachunku Inwestycyjnym pojawiają się rozbieżności, poprawimy dane w rejestrach Rachunku Inwestycyjnego. Dotyczy to przede wszystkim sytuacji, gdy Twoje Zlecenia lub Dyspozycje nie są prawidłowo odzwierciedlone w rejestrach. Poinformujemy Cię o naszych korektach, chyba że będzie to oczywisty błąd. Powyższe dotyczy między innymi błędów spowodowanych awariami, zakłóceniami funkcjonowania lub opóźnieniami systemów teleinformatycznych, jednak nie jest ograniczone do takich sytuacji.
- 4.32. Zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, jeżeli przeciwko XTB zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne, środki pieniężne, które Klienci powierzyli XTB w związku ze świadczeniem usług maklerskich określonych w Warunkach Ogólnych, nie będą zajęte. W przypadku ogłoszenia upadłości, środki te nie wejdą do masy upadłości XTB.

RACHUNEK INWESTYCYJNY - POSTANOWIENIA SZCZEGÓLNE DOTYCZĄCE RYNKU ZORGANIZOWANEGO (OMI)

- 4.33. OMI Klienta ewidencjonowane są na Rachunku Inwestycyjnym. OMI notowane na rynkach UE (z wyłączeniem Polski), Norwegii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA są przechowywane na rachunku zbiorczym prowadzonym dla XTB przez Depozytariusza. W przypadku OMI przechowywanych na rachunku zbiorczym, XTB jest posiadaczem rachunku zbiorczego, a Klient – osobą uprawnioną do OMI zarejestrowanych w wspomnianym rachunku zbiorczym. Ilość oraz wartość OMI Klienta wskazujemy na Rachunku Inwestycyjnym. Staramy się, aby nasze dane dotyczące rodzaju i liczby OMI były rzetelne, dokładne i zgodne ze stanem faktycznym. Taki sposób przechowywania Twoich OMI oraz ich odpowiednie ewidencjonowanie ma na celu wykazanie Twoich praw do OMI. Dzięki temu, jeśli XTB ogłosi upadłość, OMI Klienta nie wejdą do masy upadłości XTB.
- 4.34. Odpowiadamy za wybór Depozytariusza oraz Brokera na podstawie Obowiązujących Przepisów. Przy wyborze tych podmiotów dokładamy należytej staranności.
- 4.35. Prawa Klienta związane z OMI mogą podlegać prawu innemu niż prawo miejsca zamieszkania lub siedziby Klienta. Przez to mogą być uregulowane w inny sposób, niż gdyby zastosowanie miały Obowiązujące Przepisy w kraju miejsca zamieszkania lub siedziby Klienta. Korzystanie z usług Depozytariusza lub usług podmiotów trzecich do prowadzenia rachunków zbiorczych do przechowywania OMI może powodować pewne zidentyfikowane przez XTB ryzyka. Są one związane z:
- a) upadłością Depozytariusza lub podmiotu trzeciego; może to doprowadzić do braku możliwości wydzielenia OMI z

- masy upadłościowej, co może skutkować utratą ochrony przed wierzycielami Depozytariusza lub podmiotu trzeciego,
- b) upadłością Depozytariusza lub podmiotu trzeciego w przypadku przechowywania OMI Klienta w sposób określony w punkcie 4.37 (może to zmniejszać wartość środków gwarantowanych z uwagi na przepisy prawne wprowadzające limity, które określają maksymalną wartość środków Klientów takiego podmiotu w przypadku ogłoszenia jego upadłości). Wartość środków gwarantowanych może być ograniczona, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, do proporcjonalnego udziału wartości OMI należących do poszczególnych Klientów w wartości wszystkich OMI zarejestrowanych na danym rachunku zbiorczym,
 - c) utrzymaniem ciągłości działalności Depozytariusza lub podmiotu trzeciego prowadzącego dla Depozytariusza rachunki zbiorcze.
- 4.36. OMI Klientów są ewidencjonowane i przechowywane odrębnie od OMI Depozytariusza i odrębnie od OMI XTB. Jeśli z uwagi na Obowiązujące Przepisy nie możemy spełnić tego wymogu, niezwłocznie powiadamy Cię o tym. W takim wypadku musimy uzyskać Twoją pisemną zgodę na powierzenie przechowywania OMI w taki sposób, że nie jest możliwe wydzielenie OMI Klientów od OMI XTB oraz od OMI Depozytariusza.
- 4.37. XTB dokonuje zapisów na Rachunku Inwestycyjnym zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, w szczególności na podstawie dowodów ewidencyjnych określonych przez właściwą Izbę Rozrachunkową. W przypadku OMI przechowywanych na rachunku zbiorczym, uznania i obciążenia związane z OMI, które są zarejestrowane na rachunku zbiorczym, wykonuje Depozytariusz dla i na rzecz XTB. Następnie XTB dokonuje odpowiednich zapisów na Rachunkach Inwestycyjnych Klientów. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, masz prawo żądać konkretnych korzyści, opłat lub innych świadczeń bezpośrednio od XTB, nie zaś od Depozytariusza lub Brokera. XTB na podstawie bezterminowego (ograniczonego jednak okresem obowiązywania Umowy) upoważnienia zawartego w Umowie realizuje usługę opisaną w niniejszych Warunkach Ogólnych, a w szczególności:
- a) blokuje środki i OMI,
 - b) składa zlecenia i instrukcje na właściwym rynku bezpośrednio lub za pośrednictwem Brokera lub Depozytariusza,
 - c) składa oświadczenia woli lub wiedzy wobec osób trzecich,
 - d) akceptuje treści umów spółki lub innych dokumentów ustawowych i firmowych,
 - e) realizuje wszelkie inne konieczne działania prawne i faktyczne, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, konieczne w celu świadczenia usług opisanych w niniejszej Umowie.
- 4.38. Realizujemy działania faktyczne i prawne określone w powyższym punkcie wyłącznie na podstawie poprawnych i ważnych Instrukcji i Zleceń, które nam składasz, zgodnie z niniejszymi Warunkami Ogólnymi oraz Obowiązującymi Przepisami. Możemy pobierać dodatkową prowizję i opłaty za realizację działań określonych w punkcie 4.37 zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.
- 4.39. Nie odpowiadamy za brak realizacji lub niewłaściwą realizację działań określonych w punkcie 4.37, chyba że są one następstwem okoliczności, za które na podstawie powszechnie obowiązującego prawa XTB ponosi odpowiedzialność.
- 4.40. Jeśli posiadasz OMI, w wyniku zdarzeń korporacyjnych, na Twoim rachunku mogą zostać przydzielone:
- a) prawa poboru (przydzielane w wyniku emisji praw poboru przez emitenta), kwalifikowane jednocześnie jako OMI. Prawa poboru mają charakter tymczasowy i wygasają po upływie terminu na ich wykonanie; termin ten ustanawia emitent lub wynika on z Obowiązujących Przepisów, w szczególności przepisów prawa innego niż właściwe dla Umowy,
 - b) akcje lub inne zbywalne Instrumenty Finansowe (kwalifikowane jako OMI) przydzielane w wyniku:
 - wydzielenia części majątku emitenta do innej spółki (spinoff),
 - przejęcia spółki (acquisition) lub połączenia z innymi podmiotem (merger),
 - wypłaty dywidendy niepieniężnej, np. w formie akcji (scrip dividend),
 - podziału akcji (split) lub scalenia akcji (reverse split)
- będące zasadniczo innymi Instrumentami Finansowymi niż oferowane przez XTB Klientom w ramach obowiązującej oferty. Oferta ta zasadniczo ma zamknięty katalog Instrumentów Finansowych o odpowiednim stopniu płynności oraz odpowiednim poziomie kapitalizacji i przejrzystości informacyjnej emitentów.
- 4.41. W związku z okolicznościami i cechami Instrumentów Finansowych opisanymi w punkcie 4.40, upoważniasz XTB do sprzedaży na rynku bazowym praw poboru oraz innych Instrumentów Finansowych, o których mowa w punkcie 4.40 lit. a) - b) na Twój rachunek. Prawa poboru i inne Instrumenty Finansowe stanowią OMI zapisane na Twoim Rachunku Inwestycyjnym i nie ma w ich przypadku konieczności składania Instrukcji lub Zleceń, o których mowa w punkcie 4.38.

- 4.42. Upoważnienie, o którym mowa w punkcie 4.41, jest ważne do dnia wygaśnięcia Umowy z Klientem lub do dnia 31 grudnia 2029 r. (w zależności od tego, który moment nastąpi później) i obejmuje zawarcie w imieniu Klienta co najwyżej 200 (dwustu) transakcji sprzedaży praw poboru, akcji lub innych zbywalnych Instrumentów Finansowych o łącznej wartości nieprzekraczającej kwoty 1.000.000,00 EUR (jednego miliona euro) w odniesieniu do każdego z Klientów.
- 4.43. Sprzedając prawa poboru oraz akcje lub inne zbywalne Instrumenty Finansowe, o których mowa w punkcie 4.41, uwzględniamy w szczególności: zasady obrotu na Rynku Zorganizowanym, płynność, zasady praktyki rynkowej, możliwość uzyskania najlepszej ceny sprzedaży oraz dyrektywy działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Możemy sprzedawać prawa poboru oraz akcje lub inne zbywalne Instrumenty Finansowe, o których mowa w punkcie 4.41, łącznie z transakcjami dokonywanymi na rzecz innych klientów. Środki uzyskane ze sprzedaży zostaną rozdzielone na rachunki klientów na podstawie średniej ważonej wolumenem ceny sprzedaży wszystkich praw poboru lub innych zbywalnych Instrumentów Finansowych.
- 4.44. Możemy pobierać dodatkową prowizję i opłaty za realizację działań określonych w punktach 4.40-4.43 zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.
- 4.45. Jeśli dane zdarzenie korporacyjne wpływa na cenę OMI, przez co aktywne zlecenia podlegają anulowaniu na rynku, XTB również anuluje wszystkie aktywne zlecenia na danym OMI.
- 4.46. Zdarzenia korporacyjne na OMI realizujemy na Rachunku Inwestycyjnym oddzielnie na każdej pozycji. Jeśli liczba OMI danej pozycji nie pozwala nam na realizację zdarzenia korporacyjnego polegającego na scaleniu lub podziale OMI zgodnie z warunkami określonymi przez emitenta, to zamknijemy ją w całości lub w części po ostatniej dostępnej cenie tj. cenie zamknięcia z dnia poprzedzającego dzień wystąpienia tego zdarzenia korporacyjnego. Środki pieniężne, które uzyskamy, prześlemy na Twój Rachunek.
- 4.47. Możemy odpowiadać za działania lub zaniechania Brokera lub Depozytariusza, o ile odpowiedzialność ta wynika z Obowiązujących Przepisów.
- 4.48. Na wniosek Klienta, w przypadkach wynikających z Obowiązujących Przepisów, możemy wystawić dokumenty, które poświadczają prawo Klienta do OMI przechowywanych na Rachunku Inwestycyjnym. Za wystawienie takich dokumentów możemy pobierać odpowiednie prowizje i opłaty określone w Tabeli Opłat i Prowizji uzasadnione charakterem operacji.
- 4.49. Aby uzyskać świadectwo depozytowe lub inny dokument poświadczający Twoje prawo do OMI, musisz do nas złożyć wniosek o jego wydanie.
- 4.50. Informacje związane z uczestnictwem w walnych zgromadzeniach oraz powiadomienia związane ze Zdarzeniami Korporacyjnymi takimi jak: informacje o dywidendach wypłacanych w formie niepieniężnej, ofertach skupu akcji, upadłości spółek, wycofaniu akcji spółek z notowań i inne, będziemy publikować na Stronie XTB w części „Inwestycje” – można je znaleźć w dziale „Konto i Opłaty”, w podpunkcie „Specyfikacja instrumentów”, następnie „Sprawdź Dokumenty” w dokumencie zatytułowanym „Informacje o zdarzeniach istotnych z punktu widzenia akcjonariuszy (SRD II)” (patrzac od góry strony) lub w części „Inwestycje”, w dziale „Specyfikacja instrumentów”, następnie „Sprawdź Dokumenty” w dokumencie zatytułowanym „Informacje o zdarzeniach istotnych z punktu widzenia akcjonariuszy (SRD II)” (patrzac od dołu strony).

RACHUNEK TECHNICZNY

- 4.51. Rachunek Techniczny to podporządkowane pod Rachunek Inwestycyjny subkonto. Jest ono tworzone automatycznie, aby pomóc w prawidłowym rozliczaniu Transakcji dokonywanych w ramach Planu Inwestycyjnego oraz jej poprawnego działania. Ewidencja w ramach Rachunków Technicznych ma na celu precyzyjne ustalenie wyników na Instrumentach Finansowych lub Prawach Ułamkowych zapisanych na poszczególnych subkontach.
- 4.52. Do każdego Rachunku Inwestycyjnego może być podporządkowany więcej niż jeden Rachunek Techniczny. Rachunek Techniczny nie stanowi osobnego Rachunku Inwestycyjnego.
- 4.53. Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, którymi obracasz w ramach usługi Planu Inwestycyjnego, są ewidencjonowane na Rachunku Inwestycyjnym zgodnie z zasadami określonymi w punktach 4.2 i 4.33. Te instrumenty są przypisywane do odpowiedniego Rachunku Technicznego. Na Rachunku Technicznym ewidencjonowane są także środki pieniężne, które zostały przez Ciebie przeznaczone na Planu Inwestycyjnego.
- 4.54. Pozycje Otwarte dotyczące Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych przypisanych do danego Rachunku Technicznego zamykane są przy zachowaniu metody bezpośredniej. Znaczy to, że zamykane są te Pozycje Otwarte, które wskazał Klient. W takim wypadku nie stosuje się reguły FIFO (first in first out), o której mowa w punkcie 7.47.
- 4.55. Wskazanie, o którym mowa w punkcie 4.53, następuje poprzez określenie przez Ciebie Rachunku Technicznego, do którego przypisane są Otwarte Pozycje, które chcesz zamknąć. Jeżeli nie masz technicznej możliwości by określić, które dokładnie Pozycje Otwarte chcesz zamknąć w ramach danego Rachunku Technicznego, upoważniasz nas do zamykania ich według czasu ich otwarcia w ramach danego Rachunku Technicznego, poczynając od otwartej najwcześniej; punkt 7.47 stosuje się odpowiednio. Tę zasadę stosuje się niezależnie od tego, czy takie same Pozycje Otwarte znajdują się na Rachunku Inwestycyjnym, w tym na innym Rachunku Technicznym.

- 4.56. Do Rachunków Technicznych stosuje się odpowiednio punkty 4.3-4.8.
- 4.57. Z przyczyn technicznych możemy ograniczyć liczbę tworzonych przez Ciebie Rachunków Technicznych.
- 4.58. Szczegółowe zasady dotyczące otwierania, utrzymywania oraz zamykania Rachunków Technicznych zostały określone rozdziale 8.

5. DOSTĘP ELEKTRONICZNY DO RACHUNKU INWESTYCYJNEGO

- 5.1. Dajemy Ci unikalny Login oraz Hasło startowe do każdego Rachunku Inwestycyjnego. Dzięki temu możesz łatwo korzystać z Rachunków Inwestycyjnych, składać Dyspozycje i wykonywać transakcje na Instrumentach Finansowych oraz Prawach Ułamkowych. Możesz także samodzielnie ustawić Login i Hasło do Rachunków Inwestycyjnych.
- 5.2. Aby korzystać z dostępu elektronicznego do Rachunku Inwestycyjnego, musisz się zalogować. Możesz to zrobić na Platformie Transakcyjnej. Możesz uzyskać dostęp do Rachunku Inwestycyjnego zarówno przez aplikację mobilną, jak i przez przeglądarkę internetową.
- 5.3. Jeśli nie jesteś osobą fizyczną lub jesteś przedsiębiorcą, otrzymasz od nas Login i Hasło startowe przez telefon. Skontaktujemy się z Tobą pod numerem telefonu, który podałeś w Umowie, lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej, po wcześniejszej identyfikacji na podstawie Twoich danych.
- 5.4. Masz prawo zmienić swoje Hasło po zalogowaniu się na swój Rachunek Inwestycyjny.
- 5.5. Jeśli ujawnisz swój Login i Hasło do Rachunku Inwestycyjnego osobom trzecim, może to istotnie zagrozić bezpieczeństwu środków finansowych na Twoich Rachunkach. Jeśli masz podejrzenie, że Twoje dane identyfikacyjne, o których mowa w punkcie 5.3., są znane jakimkolwiek osobom trzecim, od razu daj nam znać.
- 5.6. Prosimy, abyś dołożył należytej staranności przy przechowywaniu Loginu i Hasła oraz wszelkich poufnych danych zawartych w Umowie.
- 5.7. Jesteś odpowiedzialny za wszystkie Zlecenia Transakcyjne złożone za pomocą Rachunku Inwestycyjnego. Dotyczy to także sytuacji, gdy XTB przyjmuje lub wykonuje Twoje Dyspozycje zgodnie z Warunkami Ogólnymi, które zaakceptowałeś. Nie odpowiadasz jednak za Zlecenia Transakcyjne i Dyspozycje złożone przez inne osoby, jeśli winę za ujawnienie im Loginu i Hasła Klienta winę ponosi XTB.
- 5.8. Akceptując Umowę, udzielasz nam bezterminowego upoważnienia do realizacji na Twój rachunek Zleceń i Instrukcji, które składasz przez Platformę Transakcyjną. Uprawnienie to obowiązuje przez czas trwania Umowy.
- 5.9. Jeśli na Twoim Rachunku Inwestycyjnym zostały złożone jakiekolwiek błędne Dyspozycje, w wyniku których XTB może ponieść straty, i użyto przy tym Twojego Loginu i Hasła, to Ty musisz pokryć te straty, bez względu na to, kto faktycznie złożył takie Zlecenie. Wyjątkiem są straty, które powstały na skutek zawnionego przez XTB ujawnienia Twojego Loginu i Hasła osobom trzecim.
- 5.10. Jeśli ujawnisz Login i Hasło osobom trzecim, nie ponosimy konsekwencji, które z tego wynikną. Dotyczy to także sytuacji, gdy ktoś złoży Zlecenia wykonania Transakcji lub inne Dyspozycje używając tych danych.
- 5.11. Ze względów bezpieczeństwa obrotu, dotyczących wszystkich Klientów, zastrzegamy sobie prawo do przejściowego odłączenia któregośkolwiek z Twoich Rachunków Inwestycyjnych, jeśli znacząco obciążysz Platformy transakcyjne poprzez generowanie dużej liczby poleceń do serwera transakcyjnego. Zanim to zrobimy, skontaktujemy się z Tobą telefonicznie lub e-mailem, aby poinformować, że generujesz dużą liczbę poleceń do serwera transakcyjnego.
- 5.12. Możemy:
 - a) zawiesić przyjmowanie Zleceń lub innych Dyspozycji za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej z ważnych powodów, zwłaszcza gdy istnieje zagrożenie bezpieczeństwa lub poufności obrotu,
 - b) czasowo zawiesić dostęp, ograniczyć lub zmienić zakres usług dostępnych za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej w przypadku awarii technicznej,
 - c) zawiesić przyjmowanie Zleceń lub innych Dyspozycji przez Platformę Transakcyjną, jeśli Klient naruszy postanowienia Umowy lub Obowiązujące Przepisy,
 - d) natychmiast zaprzestać udzielania Klientowi dostępu do informacji dystrybuowanych na Platformie Transakcyjnej. Dotyczy to szczególnie sytuacji, gdy Operator Rynku Zorganizowanego lub dystrybutor danych o to zawnioskują. Dzieje się tak, jeśli dane są wykorzystywane w sposób niezgodny z ich pierwotnym celem lub jeśli Klient nie zawarł żadnych Transakcji na Instrumentach Finansowych przez więcej niż 3 (słownie: trzy) miesiące, a saldo na Rachunku Inwestycyjnym przez ten czas wynosi zero,
 - e) czasowo zablokować Ci dostęp do Platformy Transakcyjnej oraz Pokoju Inwestora, jeśli wielokrotnie wpiszesz błędne hasło. Po upływie terminu blokady będziesz mógł ponownie spróbować się zalogować.

5.13. Nie odpowiadamy za skutki:

- a) zrealizowania Zlecenia lub Instrukcji, jeżeli zostały zrealizowane zgodnie z Instrukcją złożoną przez Platformę Transakcyjną,
- b) braku zrealizowania lub błędne zrealizowanie Zlecenia lub Instrukcji na skutek okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności (w szczególności spowodowane błędami wynikającymi z wadliwego połączenia, braku połączenia lub czasowego braku dostępu do Platformy Transakcyjnej, które nie są naszą winą),
- c) odmowy lub braku możliwości zrealizowania Dyspozycji w sytuacjach opisanych w punkcie 5.11, jeśli odmowa lub brak możliwości wynika z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności, zwłaszcza z powodu Siły Wyższej,
- d) zawieszenia, błędów lub opóźnień w dostępie do danych dystrybuowanych za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej, jeśli te problemy wynikają z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności.

5.14. Informujemy, że Ceny Instrumentów Finansowych oraz Praw Ułamkowych, które widzisz na wykresie w Platformie Transakcyjnej, mogą nie zawierać wszystkich cen rynkowych, po jakich realizowane są Zlecenia Klientów. Dzieje się tak, ponieważ Platforma Transakcyjna przetwarza ograniczoną ilość danych w danym czasie. Ryzyko tej sytuacji wzrasta, gdy Ceny Rynkowe Instrumentu Bazowego mają duże wahania lub gdy publikowane są ważne dane ekonomiczne. Dokładamy należytych starań, żeby wykresy jak najlepiej odzwierciedlały ceny, po których realizowane są Zlecenia. Jeśli Zlecenie zostanie wykonane lub aktywowane po cenie, której nie widać na wykresie, nie znaczy to, że cena była błędna lub nierynkowa.

5.15. Dane rynkowe, takie jak ceny Instrumentów Finansowych oraz dane fundamentalne dostępne w Platformie Transakcyjnej, są własnością intelektualną podmiotów zewnętrznych, które je dostarczają, w tym dostawców danych oraz giełd). XTB udostępnia te dane swoim Klientom na podstawie licencji i umów z tymi podmiotami zewnętrznymi. Klienci nie mogą dzielić się tymi danymi ani pobierać ich z Platformy Transakcyjnej w celu dalszego udostępniania lub przetwarzania, chyba że otrzymają pisemną zgodę od XTB.

5.16. Aby zalogować się do Platformy Transakcyjnej lub Pokoju Inwestora, możesz użyć uwierzytelniania wieloskładnikowego. Oznacza to, że podczas logowania musisz wprowadzić dodatkowy kod uwierzytelniający, który będziemy Ci przesyłać za pośrednictwem wiadomości SMS lub inną drogą elektroniczną. Jeżeli nie wskazano inaczej, korzystanie z uwierzytelniania wieloskładnikowego jest opcjonalne.

5.17. By korzystać z uwierzytelniania wieloskładnikowego musisz podać swój aktualny numer telefonu oraz adres e-mail.

5.18. W każdej chwili możesz dodać urządzenie do listy urządzeń zaufanych lub je usunąć. Logowanie na tych urządzeniach nie będzie wymagało od Ciebie wpisywania kodu uwierzytelniającego, nawet jeżeli korzystasz z uwierzytelniania wieloskładnikowego.

5.19. Jeśli kilka razy wpiszesz błędny kod uwierzytelniający, zablokujemy Twój dostęp do Platformy Transakcyjnej oraz Pokoju Inwestora na pewien czas. Po zakończeniu blokady będziesz mógł spróbować zalogować się ponownie.

5.20. Nie odpowiadamy za skutki wynikające z opóźnień w przysyłaniu kodu uwierzytelniającego, jeśli nie wystąpiły one z naszej winy.

6. TRANSAKcje RYNEK OTC

6.1. Gdy wykonujesz Transakcje na Instrumentach Finansowych za pomocą Rachunku Inwestycyjnego, to żadna ze stron nie jest zobowiązana do rzeczywistej dostawy konkretnego Instrumentu Bazowego.

6.2. Aby wykonać Transakcję, musisz złożyć ważne Zlecenie przez dostęp elektroniczny do swojego Rachunku Inwestycyjnego. Możemy odrzucić i anulować Twoje Zlecenie, jeśli jego Wartość Nominalna wykonania Transakcji przekracza maksymalną wielkość Zlecenia podany w Tabeli Warunków. Możemy to też zrobić, gdy otwarcie Transakcji spowoduje przekroczenie Maksymalnej Wartości Nominalnej Portfela.

6.3. Możemy odmówić wykonania Transakcji lub anulować i odrzucić Zlecenie w następujących przypadkach, jeśli:

- a) poziom Wolnych Środków jest za mały, aby wykonać Transakcję,
- b) Wartość Nominalna Transakcji jest większa niż maksymalna wartość Zlecenia, która jest określana zgodnie z treścią punktu 6.2.
- c) handel na rynku Instrumentu Bazowego został zawieszony,
- d) nie możemy ustalić ceny rynkowej Instrumentu Finansowego ze względu na brak danych rynkowych,
- e) nie możemy ustalić ceny rynkowej z należytą dokładnością ze względu na nadzwyczajnie wysoki poziom Spreadu dla aktualnie dostępnych danych rynkowych,

- f) cena nie jest transakcyjna, ponieważ brakuje dostępnego wolumenu dla aktualnie dostępnych danych rynkowych,
 - g) cena nie jest transakcyjna, ponieważ występuje odchylenie od aktualnych danych rynkowych,
 - h) pojawią się inne okoliczności określane jako Siła Wyższa,
 - i) przekroczysz Maksymalną Wartość Nominalną Portfela.
- 6.4. Ważne Zlecenie Transakcyjne powinno zawierać następujące elementy:
- a) imię i nazwisko Klienta w przypadku osób fizycznych oraz nazwę w przypadku jednostek organizacyjnych,
 - b) datę, godzinę i minutę złożenia Zlecenia,
 - c) rodzaj Instrumentu Finansowego, którego dotyczy Zlecenie Transakcyjne,
 - d) wielkość Zlecenia Transakcyjnego lub jego wartość,
 - e) numer Zlecenia Transakcyjnego,
 - f) rodzaj Zlecenia Transakcyjnego,
 - g) Cenę Instrumentu Finansowego, jeżeli w Zleceniu określono jego wielkość, a nie wartość.
- 6.5. Dołożymy należytych starań, aby wykonać Zlecenia niezwłocznie po ich złożeniu przez Klienta.
- 6.6. Możesz zmienić lub anulować Zlecenie do momentu, gdy je wykonamy. Dołożymy należytych starań, aby wykonać Dyspozycję, ale nie możesz zgłaszać do nas żadnych roszczeń, jeśli nie mogłeś zmienić lub anulować Zlecenia, gdy już rozpoczęliśmy jego wykonanie.
- 6.7. Zlecenie wykonania Transakcji przez Klienta staje się wiążące, gdy XTB je zaakceptuje.
- 6.8. Nie ponosimy odpowiedzialności za straty, utracone zyski lub koszty, które poniesiesz w związku z Dyspozycjami lub Zleceniami złożonymi przez Rachunek Inwestycyjny:
- a) jeśli nie zostały one odebrane, a tym samym nie zostały przez nas zaakceptowane,
 - b) jeśli nasza akceptacja została opóźniona z przyczyn, których nie kontrolujemy.
- 6.9. Pozycja zostaje otwarta poprzez złożenie Zlecenia Transakcyjnego. Zlecenie to musi mieć wszystkie wymagane parametry oraz musi być przyjęte przez XTB.
- 6.10. Gdy Klient otwiera pozycję na CFD na waluty, CFD na indeksy, CFD na towary lub CFD na kryptowaluty, a w przypadku Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych, przy składaniu Zlecenia otwierającego Pozycję, pobieramy Depozyt Zabezpieczający lub Wartość Akcji Syntetycznych, zgodnie z Tabelą Warunków.
- 6.11. Możemy przyjąć i wykonać Zlecenie Transakcyjne tylko wtedy, gdy na Twoim Rachunku Inwestycyjnym są Wolne Środki. Wolne Środki pozwalają na złożenie Depozytu Zabezpieczającego lub Wartości Nominalnej Akcji Syntetycznych dla danego oferowanego przez nas poziomu płynności, a także na poniesienie wszelkich dodatkowych kosztów Transakcji. Jeśli nie masz wystarczających środków pieniężnych do wykonania Transakcji, możemy odrzucić i unieważnić Zlecenie w całości lub części, z zastrzeżeniem zapisów Polityki Realizacji Zleceń.
- 6.12. Kwota Depozytu Zabezpieczającego zależy od Maksymalnej Wartości Nominalnej Portfela na danym Rachunku Inwestycyjnym, którą Ci przyznajemy. Zależy też od rodzajów Instrumentów Finansowych, które są przedmiotem wykonywanych przez Ciebie Transakcji. Szczegółowe zasady określania Depozytu Zabezpieczającego znajdziesz w Tabeli Warunków.
- 6.13. Zamknięcie Pozycji oznacza ustalenie uprawnień lub zobowiązań, które wynikają z uprzednio otwartej pozycji.
- 6.14. Wynik Zamknięcia Pozycji zostaje rozliczony w dniu, w którym Pozycja zostaje zamknięta. Wynik finansowy Zamkniętej Pozycji jest przeliczany na Walutę Rachunku według Kursu Wymiany XTB, który obowiązuje w momencie Transakcji.

KONTRAKTY CFD

- 6.15. Gdy utrzymujesz otwarte pozycje na CFD na waluty, CFD na indeksy, CFD na towary, CFD na kryptowaluty, Akcje CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych, kwota Wolnych Środków na Twoim Rachunku Inwestycyjnym jest pomniejszana o:
- a) kwotę aktualnego Depozytu Zabezpieczającego lub Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych, pobraną na danym Rachunku Inwestycyjnym,
 - b) poziom straty na Pozycjach Otwartych na Instrumentach Finansowych,
 - c) kwoty Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania, które są należne zgodnie z Tabelą Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania, gdy Saldo Rachunku Inwestycyjnego jest większe niż Wartość Konta, z wyjątkiem bieżącej wartości rynkowej zakupionych OMI lub Akcji Syntetycznych.

d) kwoty prowizji i opłat określonych w Tabeli Opłat i Prowizji.

6.16. Kiedy składasz Zlecenie na otwarcie pozycji na Akcje CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych na swoim Rachunku Inwestycyjnym, kwota Wolnych Środków na tym rachunku zmniejsza się o kwotę aktualnego Depozytu Zabezpieczającego lub Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych, pobraną na danym Rachunku Inwestycyjnym.

6.17. XTB może anulować całość lub część Twoich Zleceń oczekujących na OMI bez Twojej zgody. Możemy też zamknąć Twoje Pozycje Otwarte, zaczynając od tej, która ma najniższy wynik inwestycyjny. Dzieje się tak aż do ponownego uzyskania wymaganego poziomu Depozytu Zabezpieczającego, jeśli:

- wysokość Wartości Konta w przypadku, gdy nie masz otwartych pozycji na OMI lub Akcjach Syntetycznych,
- wysokość Wartości Konta pomniejszona o bieżącą wartość posiadanych OMI lub Akcji Syntetycznych,

jest równa lub niższa od 50% aktualnego Depozytu Zabezpieczającego zablokowanego na danym Rachunku Inwestycyjnym. Jeśli wartość Twojego depozytu zabezpieczającego spadnie poniżej 50%, zamknijemy Twoje transakcje na CFD (kontrakty różnicowe, akcje CFD oraz ETF CFD) po aktualnej cenie rynkowej. Przy zamykaniu transakcji weźmiemy pod uwagę zasady obrotu na Giełdzie Bazowej oraz płynności na Instrumencie Finansowym lub płynności na Instrumencie Bazowym, z zastrzeżeniem punktu 6.18 oraz działania NBP. Na zamknięcie Otwartych Pozycji nie musimy mieć Twojej zgody. Nie będzie to działanie wbrew Twojej woli ani podejmowane na Twoją szkodę. Niniejszym upoważniasz nas do zamknięcia Otwartych Pozycji w tych sytuacjach.

6.18. Wynik Transakcji na CFD możesz zobaczyć na Rachunku Inwestycyjnym. Wynik, który jest obliczony na danym Rachunku Klienta, jest rozliczany w momencie Zamknięcia Pozycji, z zastrzeżeniem punktu 6.19.

6.19. Dla Kontrahenta Finansowego wyniki rozliczamy według następujących zasad:

- a) niezrealizowaną stratę Kontrahenta Finansowego rozliczamy w czasie rzeczywistym przez dostosowanie wartości Wolnych Środków na jego Rachunku,
- b) niezrealizowany zysk Kontrahenta Finansowego rozliczamy, gdy jego wartość na wszystkich aktualnie otwartych Pozycjach przekracza równowartość 500 000 Euro. Jeżeli na koniec dnia niezrealizowany zysk Kontrahenta Finansowego jest większy niż równowartość 500 000 Euro, rolujemy Pozycje Otwarte Kontrahenta Finansowego przez zamknięcie wszystkich jego Pozycji. Następnie dokonujemy transferu niezrealizowanego zysku na Rachunek Kontrahenta Finansowego i otwieramy Zamknięte Pozycje po cenach zamknięcia,
- c) wartość 500 000 Euro zostanie przeliczona na Walutę Rachunku (poprzez PLN) według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia, w którym powyższy poziom został przekroczony.

6.20. Pozycja otwarta na CFD (z wyjątkiem CFD na kryptowaluty, Akcji Syntetycznych, Akcji CFD i ETF CFD) zostaje zamknięta bez zgody Klienta po upływie 365 dni od daty otwarcia pozycji. Zamknięcie nastąpi po pierwszej udostępnionej przez XTB Cenie Instrumentu Finansowego po tym czasie, chyba że:

- a) Klient sam zamknie daną pozycję,
- b) skorzystamy z uprawnienia polegającego na wcześniejszym zamknięciu Transakcji Klienta w innych sytuacjach określonych w Warunkach Ogólnych.

6.21. Możemy zamknąć Krótką Pozycję Otwartą w Akcjach Syntetycznych bez zgody Klienta, gdy strata na danej Pozycji Otwartej wynosi tyle, co Wartość Nominalna Akcji Syntetycznych pobrana dla tej Pozycji Otwartej lub jest większa.

6.22. Pozycja Otwarta na Akcjach Syntetycznych może zostać zamknięta bez zgody Klienta, jeśli Wartość Konta lub Saldo jest ujemne, a na Rachunku Inwestycyjnym nie ma innych Pozycji Otwartych.

6.23. Jeśli na koniec Dnia Obrotu lub na koniec okresu rolowania, Pozycja Otwarta Klienta nie jest zamknięta, zostaje ona automatycznie przedłużona. Wtedy można obliczyć Punkty Swapowe/Koszt Finansowania oraz kwoty wynikające z rolowania odpowiadające wartości oraz rodzajowi Pozycji Otwartej.

6.24. Wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania, które obciążą lub zasilą Rachunek Klienta, zostanie obliczona na podstawie liczby Lotów z Pozycji Otwartych przez Klienta oraz stawek Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania dla poszczególnych Instrumentów Finansowych.

6.25. Stawki Punktów Swapowych i Kosztów Finansowania oraz daty rolowania określone są w Tabelach Warunków. Stawki Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania wyznaczamy na podstawie rynkowych stóp oprocentowania dla depozytów i pożyczek na Rynku Międzybankowym. W przypadku rolowania bierzemy także pod uwagę wartość bazową, która jest różnicą pomiędzy wartością: bazowego kontraktu terminowego o dłuższym okresie ważności a Instrumentu Finansowego o krótszym okresie ważności w momencie rolowania. W przypadku CFD na kryptowaluty wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania to koszt przechowania pozycji na kolejny dzień i zależy od:

- czynników rynkowych, takich jak oprocentowanie waluty bazowej Instrumentu Finansowego,
- łatwości zawarcia transakcji zabezpieczającej,

- płynności Instrumentu Bazowego,
- kosztów transakcyjnych na Instrumencie Bazowym,
- rynkowego poziomu Punktów Swapowych oraz Kosztów Finansowania dla tych Instrumentów Finansowych.

Dodajemy swoją marżę do otrzymanych wartości Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania. Ostateczne wartości pokazujemy w Tabelach Warunków.

- 6.26. Punkty Swapowe oraz Koszty Finansowania to kwoty, które stanowią obciążenie lub uznanie Twojego rachunku. Mogą one zależeć od następujących czynników: oprocentowania danej waluty na Rynku Międzybankowym, różnicy w oprocentowaniu dwóch par walutowych na Rynku Międzybankowym, kosztu finansowania Pozycji Otwartej z wykorzystaniem dźwigni finansowej.
- 6.27. Zwykle aktualizujemy stawki Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania raz w tygodniu. Jeśli na rynku zajdą ważne zmiany, możemy wprowadzać zmiany do Tabeli Warunków częściej.
- 6.28. Obliczona wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania jest widoczna na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Wartość Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania obliczona dla danego Rachunku Klienta jest rozliczana, gdy zamykasz pozycję.
- 6.29. W przypadku wystąpienia Zdarzeń Korporacyjnych dotyczących otwartej pozycji na danej Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD, ETF CFD lub CFD opartych o Instrument Kasowy zastosowanie mają następujące zasady:
- a) dywidenda: w pierwszym dniu bez prawa do dywidendy (ex-date) Rachunek Inwestycyjny każdego Klienta posiadającego Pozycję Długą na danej Akcji Syntetycznej, Akcji CFD lub ETF CFD zostanie zasilony kwotą równą wartości dywidendy. Rachunek Inwestycyjny każdego Klienta posiadającego Pozycję Krótką zostanie obciążony kwotą równą wartości dywidendy. Kwota ekwiwalentu dywidendy jest obliczana na podstawie liczby Akcji Syntetycznych, Akcji CFD lub ETF CFD (równej liczbie Instrumentów Bazowych) zapisanych na Rachunku. Obciążenia i uznania związane z rozliczaniem dywidendy zostaną zrealizowane poprzez uznanie lub obciążenie danego Rachunku Inwestycyjnego. Pozycje Otwarte na CFD opartych o Instrumenty Kasowe w dniu przed pierwszym dniem bez prawa do dywidendy (ex-date) zostaną obciążone lub uznane pełną kwotą dywidendy skorygowaną o jej wagę w danym Instrumencie Kasowym. Naliczenie dywidendy nastąpi poprzez odpowiedni zapis na Rachunku Klienta,
 - b) podział akcji, scalenie akcji, emisja praw poboru oraz wydzielenie (spinoff): liczba Akcji Syntetycznych, Akcji CFD, ETF CFD lub wartość środków pieniężnych zarejestrowanych na danym Rachunku Inwestycyjnym zostanie skorygowana lub zapisy na poszczególnych Rachunkach Inwestycyjnych zostaną skorygowane. Zmiany te będą miały miejsce odpowiednio w dniu podziału lub połączenia akcji, w pierwszym dniu notowania Instrumentu Bazowego bez prawa poboru lub w dniu wydzielenia (spinoff).
 - c) prawo do głosowania, uprawnienia ofertowe lub podobne prawa związane z Instrumentem Bazowym: jeśli zajmujesz pozycję na Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub ETF CFD, nie możesz korzystać z tych uprawnień,
 - d) inne Zdarzenia Korporacyjne: będziemy starać się uwzględnić wszystkie pozostałe działania korporacyjne na pozycji zajmowanej przez Ciebie na Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub na ETF CFD lub na danym Rachunku Inwestycyjnym. Chcemy, aby te pozycje odzwierciedlały ekonomiczne aspekty pozycji zajmowanej na Instrumentach Bazowych,
 - e) Zdarzenie Korporacyjne może wpływać na cenę Instrumentu Bazowego. Może to spowodować anulowanie Zleceń z limitem lub Zleceń typu stop na Giełdzie Bazowej. W takim przypadku anulujemy wszystkie Zlecenia z limitem lub Zlecenia typu stop na danym instrumencie. Poinformujemy Cię, gdy taka sytuacja wystąpi.
- 6.30. W niektórych sytuacjach transakcje lub zlecenia na Giełdzie Bazowej, które są podstawą dla określenia Ceny Instrumentu Finansowego, mogą zostać anulowane lub wycofane. W takich przypadkach możemy odstąpić od danej Transakcji, którą z Tobą zawieramy. Udokumentujemy i przekazemy Ci wtedy dokument, który potwierdzi odstąpienie od transakcji. Zrobimy to w ciągu dwóch dni od dnia, w którym transakcja na Instrumencie Bazowym została anulowana lub wycofana z Giełdy Bazowej.
- 6.31. W przypadku Akcji CFD, ETF CFD, Akcji Syntetycznych oraz OMI, Instytucja Referencyjna może odmówić złożenia na Giełdzie Bazowej zlecenia lub wycofać złożone na Giełdzie Bazowej zlecenie, które jest odzwierciedleniem Twojego Zlecenia. Może to być spowodowane problemami technicznymi, na które nie mamy wpływu. Jeśli wystąpi odmowa złożenia lub wycofania zlecenia, XTB anuluje Twoje Zlecenie. Jeśli będzie to zgodne z zasadami obrotu na Giełdzie Bazowej oraz dozwolone przez Brokera, XTB ponownie złoży na Giełdzie Bazowej Zlecenie o takich samych parametrach jak pierwotne Twoje Zlecenie. Jednocześnie odpowiednie zapisy zostaną dokonane na Twoim Rachunku, a Ty zostaniesz o tym poinformowany.
- 6.32. Kiedy złożysz Zlecenie z limitem lub Zlecenie typu stop na Akcji CFD, ETF CFD lub Akcjach Syntetycznych, zablokujemy odpowiednią kwotę Depozytu Zabezpieczającego lub Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych. Zablokujemy tę kwotę w momencie składania Zlecenia lub Dyspozycji otwierającej pozycję.

- 6.33. Jeśli Instrument Bazowy dla Akcji Syntetycznej, Akcji CFD lub ETF CFD zostanie wycofany z Giełdy Bazowej, mamy prawo do zamknięcia Pozycji Otwartej na danej Akcji Syntetycznej, Akcji CFD lub ETF CFD:
- w ostatnim dniu notowania Instrumentu Bazowego na Giełdzie Bazowej, jeśli wycofanie z notowań zostanie ogłoszone z wyprzedzeniem. Pozycja zostanie zamknięta według aktualnej ceny rynkowej, przy uwzględnieniu zasad obrotu na Giełdzie Bazowej oraz płynności Instrumentu Bazowego,
 - po wycofaniu z obrotu Instrumentu Bazowego po cenie zamknięcia pozycji zabezpieczającej pozycję Klienta (zgodnie z opisaniem w punkcie 2.9 modelem agencyjnym).
- Poinformujemy Cię o zamknięciu pozycji w trybie opisanym powyżej.
- 6.34. Jeśli spółka, której akcje stanowią Instrument Bazowy dla Akcji Syntetycznej lub Akcji CFD, stanie się niewypłacalna, zostanie złożony wniosek o jej upadłość lub zostanie rozwiązana w inny sposób, a obrót akcjami spółki zostanie zawieszony, zamknijemy Twoją Pozycję Otwartą po zamknięciu pozycji zabezpieczającej (zgodnie z opisaniem w punkcie 2.9 modelem agencyjnym):
- a) gdy Klient posiada Pozycję Długą – po cenie możliwie najbliższej zeru. Jeśli spółka dokona wypłaty dla akcjonariuszy, kwota równa ostatecznej kwocie dystrybucji zostanie zaksięgowana na Rachunku Inwestycyjnym Klienta,
 - b) gdy Klient posiada Pozycję Krótką – po cenie możliwie najbliższej zeru. Jeśli spółka dokona wypłaty dla akcjonariuszy, kwota równa ostatecznej kwocie dystrybucji obciąży Rachunek Inwestycyjny Klienta.
- 6.35. Jeśli dokonujesz Transakcji na Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD lub ETF CFD, musisz wiedzieć, że obrót niektórymi Instrumentami Bazowymi może zostać tymczasowo zawieszony lub wstrzymany. Nie możesz wtedy dokonywać Transakcji, składać Zleceń lub Dyspozycji dotyczących Akcji Syntetycznych, Akcji CFD lub ETF CFD. Twoje Zlecenia lub Dyspozycje mogą w tej sytuacji zostać anulowane.
- 6.36. Gdy zajmujesz Pozycję Krótką na Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD lub na ETF CFD, czasami pożyczający kontrahent może wycofać możliwość utrzymywania Pozycji Krótkiej lub zażądać zwrotu Instrumentów Bazowych. W takiej sytuacji będziemy zmuszeni zamknąć taką Pozycję Krótką, na Akcji Syntetycznej, Akcjach CFD lub na ETF CFD, aby móc zamknąć Pozycję Krótką na rachunku kontrahenta. Taka sytuacja może się zdarzyć, gdy:
- a) zmieniają się zasady stosowane przez giełdę w kwestii krótkiej sprzedaży,
 - b) organy finansowe wprowadzą szczególne przepisy dotyczące krótkiej sprzedaży,
 - c) kontrahent udzielający pożyczki wycofa możliwość krótkiej sprzedaży dla danego Instrumentu Bazowego,
 - d) dany Instrument Bazowy stanie się trudny do pożyczania ze względu na niską płynność, wysokie koszty pożyczki lub ze względu na inne okoliczności, na które nie mamy wpływu.
- 6.37. Nie odpowiadamy za szkody spowodowane sytuacjami opisanymi w punktach 6.30-6.36. W takich przypadkach będziemy zawsze postępować zgodnie z Polityką Realizacji Zleceń, aby uzyskać dla Ciebie możliwie najlepsze wyniki.
- 6.38. Dostępność sprzedaży krótkiej na Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub ETF CFD wynika z czynników, które są od nas niezależne. Może się ona zmieniać z dnia na dzień. Aktualny status krótkiej sprzedaży dla danego Instrumentu Finansowego możesz znaleźć na Stronie XTB. Jeśli zajmiesz Pozycję Krótką na niektórych Akcjach Syntetycznych, Akcjach CFD lub ETF CFD, zrównoważymy tę pozycję za pomocą powiązanej sprzedaży krótkiej Instrumentu Bazowego lub instrumentu pochodnego opartego na Instrumencie Bazowym. Takie Transakcje mogą wiązać się dla Ciebie z dodatkowymi kosztami związanymi z pożyczką Instrumentu Bazowego. Nie mamy wpływu na wysokość tych kosztów. Koszty te będą pobierane na koniec Dnia Obrotu. Będą one wykazywane na Rachunku Inwestycyjnym jako Punkty Swapowe/Koszty Finansowania. Mogą one znacząco wpłynąć na koszty Pozycji Krótkiej na Akcji CFD, ETF CFD lub Akcjach Syntetycznych. Uwzględniamy te koszty w aktualnej wartości Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania naliczanych dla danego Instrumentu Finansowego. Koszty te będą podane w Tabeli Warunków, ale mogą się zmieniać w trybie natychmiastowym, w zależności od kosztów pożyczki Instrumentu Bazowego.

DEPOZYT ZABEZPIECZAJĄCY NA RYNKU OTC

- 6.39. Możesz wykonać Transakcję na CFD na waluty, CFD na indeksy, CFD na towary, CFD na kryptowaluty. Jeśli chcesz złożyć Zlecenie otwierające pozycję na Akcjach CFD, ETF CFD lub Akcjach Syntetycznych, musisz wpłacić Depozyt Zabezpieczający. Jest to opisane w Tabeli Warunków Depozyt Zabezpieczający. Wniesienie Depozytu Zabezpieczającego jest wymagane ze względu na wielkość Zlecenia i ze względu na dostępny poziom płynności.
- 6.40. Wielkość i wartość Depozytu Zabezpieczającego są ustalane według Tabeli Warunków. Kwota Depozytu Zabezpieczającego jest blokowana na danym Rachunku Inwestycyjnym Klienta.
- 6.41. Rozliczenie Transakcji Klienta, które zostały zamknięte zgodnie z punktem 6.17., jest widoczne na Rachunku Inwestycyjnym Klienta.
- 6.42. Powinieneś na bieżąco sprawdzać stan aktywów na Rachunku Inwestycyjnym. Zwróć uwagę na Depozyt

Zabezpieczający oraz Wartość Konta, które muszą być zgromadzone na danym Rachunku pod kątem Pozycji Otwartych, które utrzymujesz w danym momencie.

CENY NA RYNKU OTC

Postanowienia ogólne

- 6.43. Podczas Dni Obrotu kwotujemy systematycznie Ceny Instrumentów Finansowych. Robimy to na podstawie cen Instrumentów Bazowych, które im odpowiadają. Ceny te obowiązują na Rynku Międzybankowym lub na innym rynku finansowym i ich wolumen jest najwyższy i najbardziej płynny. Klienci zawierają Transakcje po cenach dostępnych w systemie transakcyjnym z uwzględnieniem dostępnej dla wszystkich Klientów płynności przypisanej do każdego Kwotowania. Po każdej zmianie ceny, która pojawia się w systemie transakcyjnym, dokonujemy odświeżenia książki ofert. Przyjmujesz do wiadomości, że każda zawarta przez Ciebie oraz przez innych Klientów Transakcja powoduje zmniejszenie dostępnej płynności na danym Kwotowaniu. W przypadku wykorzystania całej płynności dostępnej dla danej ceny kupna lub sprzedaży, kolejna cena kupna lub sprzedaży z dostępną płynnością w arkuszu zleceń staje się obowiązującą Ceną Instrumentu Finansowego, do której punktu 6.58. nie stosuje się.
- 6.44. XTB działa w modelu market making dla kontraktów CFD na rynku OTC. Oznacza to, że XTB sam tworzy płynność dla tych instrumentów. Płynność może być zmniejszona, gdy na rynku jest duża zmienność lub gdy dostępna płynność dla danego instrumentu się zmniejsza.
- 6.45. Ceny transakcyjne są na bieżąco kwotowane na Rachunkach. Opierają się na aktualnych cenach podanych przez następujące instytucje:
- a) banki,
 - b) firmy inwestycyjne i brokerów,
 - c) rynki instrumentów bazowych oraz instrumentów pochodnych,
 - d) renomowane agencje informacyjne.
- 6.46. Dodażymy należytych starań, aby ceny Transakcji nie odbiegały znacząco od cen Instrumentów Bazowych udostępnianych w czasie rzeczywistym przez Instytucje Referencyjne. Na Twoje żądanie podajemy nazwę konkretnej instytucji, której cena była podstawą określenia Ceny Instrumentu Finansowego, na którym zawarłeś Transakcję. Będzie to zrealizowane zgodnie z zasadami do rozpatrywania skarg, które są opisane w tych Warunkach Ogólnych.
- 6.47. Cenę Instrumentu Finansowego określoną w niniejszym rozdziale zawsze kwotujemy dwustronnie. Jednocześnie podajemy ceny kupna i odpowiadającą jej cenę sprzedaży. Różnica pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży to Spread.
- 6.48. Rodzaj Transakcji oraz cenę, po której wystawiasz Zlecenie zawarcia Transakcji, wybierasz na własną odpowiedzialność i według swojego uznania, chyba że:
- a) XTB skorzysta z uprawnień przyznanych jej na mocy Umowy do zamknięcia Transakcji,
 - b) Transakcja zostanie zamknięta zgodnie z treścią punktu 6.17.
- 6.49. Nie kwotujemy Cen Instrumentów Finansowych, nie akceptujemy Zleceń dotyczących Transakcji ani nie wykonujemy Dyspozycji Klientów w dni inne niż Dni Obrotu. Poza Dniami Obrotu możemy tylko przyjmować Zlecenia typu stop oraz Zlecenia z limitem na wybranej Platformie Transakcyjnej dla wybranych Instrumentów Finansowych, które są określone w Tabelach Warunków.
- 6.50. Kwotowania Cen Instrumentów Finansowych są podawane za pomocą danego Rachunku Inwestycyjnego.
- 6.51. Jeśli Twoje Zlecenie przekracza maksymalną wielkość określoną w Tabeli Warunków, możemy zażądać, abyś spełnił dodatkowe warunki. Możemy też zaproponować szczególne warunki Transakcji. Poinformujemy Cię o tym, gdy będziesz składał Zlecenie. Możesz zaakceptować te warunki według własnego uznania.
- 6.52. Instrumenty Finansowe kwotowane są przy użyciu zmiennego Spreadu, Spread podlega ciągłym zmianom. Zmiany te odzwierciedlają panujące warunki rynkowe, zmienność cen Instrumentów Bazowych, płynność na rynku Instrumentów Finansowych lub Instrumentów Bazowych.
- 6.53. Wykresy cen Instrumentów Finansowych pokazywane na Rachunku Inwestycyjnym są rysowane na podstawie cen BID.

CENY EGZEKUCJI RYNKOWEJ (ZLECENIE MARKET)

- 6.54. Ceny Instrumentów Finansowych z egzekucją rynkową pokazywane na Rachunku Inwestycyjnym mają charakter orientacyjny. Nie ma gwarancji, że zawrzesz Transakcję po takiej właśnie cenie. Właściwa cena, po której wykonasz Zlecenie, będzie oparta na najlepszej cenie, jaką możemy zaoferować w danym momencie, bez uzyskiwania dodatkowych potwierdzeń od Klienta. Cenę Instrumentu Finansowego z egzekucją rynkową, po której rzeczywiście zawrzesz Transakcję, podamy Ci po wykonaniu Zlecenia. Cena zawartej Transakcji będzie widoczna na Rachunku Inwestycyjnym.
- 6.55. Niektóre oferty, zlecenia, ceny lub transakcje mogą być anulowane lub wycofywane z przyczyn od nas niezależnych.

Dotyczy to ofert, zleceń, cen lub transakcji, które są wykonane lub pochodzą z agencji informacyjnych, odpowiednich rynków, dostawców danych lub Partnerów. Na podstawie tych informacji wyznaczamy Cenę Instrumentu Finansowego z egzekucją rynkową. W takich przypadkach mamy prawo odstąpić od danej Transakcji. O odstąpieniu poinformujemy Cię na piśmie w ciągu dwóch dni od wycofania lub anulowania zlecenia, oferty lub transakcji. Nie odpowiadamy za szkody spowodowane sytuacją opisaną w niniejszym punkcie.

- 6.56. Sytuacja opisana w punktach 6.54-6.55. jest typową sytuacją rynkową i nie należy jej traktować jako błędu w Cenie Instrumentu Finansowego. W związku z powyższym postanowienia punktów 6.57-6.64. nie mają zastosowania do powyższej sytuacji.

BŁĘDNE KWOTOWANIA NA RYNKU OTC

- 6.57. Kwotowania zamieszczane przez nas na danym Rachunku Inwestycyjnym mogą odbiegać od ceny Instrumentu Bazowego. Przyjmujesz to do wiadomości. Jeśli w Umowie nie ma innych postanowień, taka cena może zostać uznana za błędną. Wtedy każda ze stron może odstąpić od Transakcji albo strony mogą zgodnie skorygować warunki zawartej Transakcji, jak opisana poniżej. To może się zdarzyć tylko w następujących sytuacjach:
- a) w chwili zawarcia Transakcji, Cena oferowanego przez nas Instrumentu Finansowego (który nie jest Akcją CFD, ETF CFD lub Akcją Syntetyczną), odbiega od ceny Instrumentu Bazowego podanej w chwili zawarcia Transakcji przez co najmniej dwie Instytucje Referencyjne, a w przypadku Instrumentów Kasowych przez przynajmniej jedną Instytucję Referencyjną. Cena musi odbiegać o więcej niż dwa Spready dla pierwszego poziomu płynności dostępnego w książce zleceń XTB dla danego Instrumentu Finansowego, a dla kolejnych poziomów płynności o więcej niż trzy Spready,
 - b) na Platformie Transakcyjnej wystąpił błąd i w chwili zawarcia Transakcji Cena Akcji CFD, ETF CFD lub Akcji Syntetycznych oferowanych przez nas, udostępniona Klientowi, odbiega znacząco od ceny wykonania zlecenia złożonego przez XTB na Rynku Zorganizowanym, zgodnie z założeniami modelu agencyjnego,
 - c) w chwili zawarcia Transakcji Cena Instrumentu Finansowego, którego Instrumentem Bazowym jest kryptowaluta, odbiega od ceny Instrumentu Bazowego, o który była oparta. Ta cena musi być podana w chwili zawarcia Transakcji przez co najmniej dwie Instytucje Referencyjne i musi się różnić o więcej niż trzy Spready dla pierwszego poziomu płynności dostępnego w książce zleceń XTB dla danego Instrumentu Finansowego, a dla kolejnych poziomów płynności - o więcej niż cztery Spready.
- 6.58. Jeżeli Transakcja została zawarta na podstawie błędnej ceny, strona, która zgłasza zastrzeżenie do niej, może odstąpić od Transakcji. Aby to zrobić, strona ta musi złożyć odpowiednie oświadczenie o odstąpieniu w trybie przewidzianym dla składania skarg zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale 17 Warunków Ogólnych. Może także żądać skorygowania warunków Transakcji. Jeśli chcesz zgłosić zastrzeżenie dotyczące ceny, XTB musi w określonym czasie (zgodnie z punktem 17.7) sprawdzić, czy cena była rzeczywiście błędna. Sprawdzenie odbywa się na podstawie cen co najmniej dwóch Instytucji Referencyjnych. W przypadku Instrumentów Kasowych sprawdza się ceny co najmniej jednej Instytucji Referencyjnej. Twoje oświadczenie o odstąpieniu od Transakcji będzie skuteczne tylko wtedy, gdy potwierdzimy, że cena była błędna.
- 6.59. Aby odstąpić od Transakcji lub skorygować jej warunki, obie strony przekazują sobie nawzajem oświadczenia za pomocą poczty elektronicznej w sposób określony w rozdziale 13 Warunków Ogólnych. Oferta skorygowania warunków Transakcji przestaje być wiążąca, jeżeli druga strona nie zaakceptuje jej w ciągu 24 godzin od jej przedstawienia. Wtedy uważa się, że druga strona nie akceptuje propozycji skorygowania warunków Transakcji. Oferta skorygowania warunków Transakcji może być także odwołana przez składającego w każdym momencie przed jej przyjęciem przez drugą stronę. Jeśli strona nie przyjmie oferty skorygowania Transakcji lub nie odpowie na nią niezwłocznie, druga strona może odstąpić od Transakcji zgodnie z punktem 6.57.
- 6.60. W następstwie odstąpienia od Transakcji, zgodnie z punktem 6.57., korygujemy odpowiednie Saldo oraz inne zapisy na odpowiednich Rachunkach. Rejestrujemy wtedy stan sprzed zawarcia przez Klienta Transakcji według błędnej ceny. Jeśli odstąpienie dotyczy Transakcji, która zamykają Pozycję Otwartą, przywracamy tę Pozycję Otwartą i korygujemy odpowiednio Saldo oraz inne zapisy na odpowiednich Rachunkach do stanu, jaki istniałby, gdyby pozycja nigdy nie została zamknięta.
- 6.61. Korygowanie warunków Transakcji oznacza skorygowanie Salda oraz innych zapisów na odpowiednich Rachunkach do kwoty i stanu, które zostałyby odnotowane na danym Rachunku, gdyby Transakcja została zawarta według ceny rynkowej. Cena rynkowa określana jest w sposób podany w punkcie 6.54
- 6.62. Nie odpowiadamy względem Klienta za szkodę spowodowaną błędną ceną, jeżeli błąd w cenie był spowodowany okolicznościami, za które na podstawie powszechnie obowiązującego prawa nie ponosimy odpowiedzialności. Nie ponosimy też odpowiedzialności, gdy Klient wiedział o błędnej cenie lub z łatwością mógł się o niej dowiedzieć.
- 6.63. Poniższe przyczyny są w szczególności poza naszą kontrolą:
- a) błędy lub zaniechania osób trzecich, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności, zwłaszcza błędne dane dostarczone przez instytucje finansowe, na podstawie których XTB ustala Cenę Instrumentów Finansowych,

b) zdarzenia będące przejawem Siły Wyższej.

- 6.64. Informujemy, że Ceny Instrumentów Finansowych prezentowane na wykresie dostępnym na Platformie Transakcyjnej mogą nie zawierać wszystkich cen rynkowych, po których wykonywane są Zlecenia Klientów. Dzieje się tak, ponieważ Platforma Transakcyjna może przetwarzać ograniczoną ilość danych w danym czasie. Ryzyko tej sytuacji rośnie, gdy występuje większa zmienność Ceny Rynkowej Instrumentu Bazowego lub gdy publikowane są istotne dane ekonomiczne. Dokładamy należytych starań, żeby wykresy najwierniej odwzorowywały ceny, po których realizowane są Zlecenia. Wykonanie lub aktywacja Zlecenia po cenie, która nie jest widoczna na wykresie nie oznacza, że zostało ono wykonane po cenie błędnej lub nierynkowej.

ZAPOBIEGANIE SYSTEMATYCZNEMU ZAWIERANIU TRANSAKCJI W OPARCIU O BŁĘDNE CENY

- 6.65. Jeśli na podstawie zawieranych przez Ciebie Transakcji zauważymy, że regularnie zawierasz Transakcje po błędnych cenach, to zastrzegamy sobie prawo, bez względu na pozostałe postanowienia Warunków Ogólnych, aby:

- a) rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym,
- b) zamknąć dowolny Rachunek Inwestycyjny Klienta ze skutkiem natychmiastowym.

Strony potwierdzają, że w takiej sytuacji niniejsza Umowa zostanie rozwiązana w zakresie tego konkretnego Rachunku Inwestycyjnego i postanowienia dotyczące rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym mają w tej kwestii zastosowanie.

- 6.66. Postanowienia punktu 6.52 mają zastosowanie zwłaszcza wtedy, gdy Klient celowo stosuje, za pomocą oprogramowania lub w inny sposób, praktykę systematycznie wykorzystującą: poślizgi cenowe, opóźnienia związane z Ceną, opóźnienia w wykonaniu Zleceń oraz wszelkie inne sytuacje, w których Cena Instrumentu Finansowego w momencie zawarcia Transakcji odbiega w jakikolwiek sposób od ceny Instrumentu Bazowego.

7. TRANSAKCJE RYNEK ZORGANIZOWANY (OMI), PRAWA UŁAMKOWE ORAZ ESG

- 7.1. Zgodnie z Umową realizujemy na Twój rachunek Zlecenia kupna lub sprzedaży OMI na Rynku Zorganizowanym. Robimy to zgodnie z Instrukcjami, które przekazujesz za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej.
- 7.2. Twoje Zlecenia na instrumentach OMI realizujemy bezpośrednio na danym rynku lub z wykorzystaniem usług Brokera.
- 7.3. Możemy określić:
- a) szczególne OMI, które będziemy oferować,
 - b) szczególne warunki dotyczące realizacji poszczególnych Zleceń i Instrukcji, zwłaszcza Zleceń dużych ilości lub Zleceń z ograniczeniami ceny, które w istotnym stopniu różnią się od cen rynkowych,
 - c) jednostkę transakcyjną (Lot) dla instrumentów finansowych.
- 7.4. Możemy ze skutkiem natychmiastowym zawiesić świadczenie usług dotyczących konkretnego rynku lub konkretnego OMI w całości lub w części w przypadkach, w których nie możemy świadczyć usług z przyczyn, za które nie ponosimy odpowiedzialności (art. 475 §1 k.c.) np. w przypadku upadłości albo likwidacji Brokera, Depozytariusza, Operatora Rynku lub Izby Rozrachunkowej, albo w przypadku wystąpienia Siły Wyższej. Wstrzymanie usługi trwa tak długo, jak długo występuje przeszkoda. Jeśli przeszkoda jest trwała, zobowiązanie XTB do świadczenia usługi wygasa. Zawieszenie lub zaprzestanie świadczenia usługi może też nastąpić, umowa z Brokerem, Depozytariuszem, Operatorem Rynku lub Izbą Rozrachunkową zostanie rozwiązana. W takim przypadku poinformujemy o okresie zawieszenia lub terminie zakończenia świadczenia usługi z odpowiednim wyprzedzeniem, uwzględniającym postanowienia rozwiązywanej umowy z podmiotami wskazanymi w zdaniu poprzedzającym.
- 7.5. Dokładamy starań, aby poinformować Cię z wyprzedzeniem o ograniczeniach określonych w punkcie 7.4.
- 7.6. Kwoty opłat i prowizji podane w Tabelach Warunków mogą być okresowo zmieniane zgodnie z niniejszymi Warunkami Ogólnymi. Mogą też występować inne koszty i podatki związane ze świadczeniem usług na poszczególnych rynkach. Te koszty będą pobierane od Klienta i płacone za pośrednictwem XTB.
- 7.7. Na Twój wniosek przekażemy Ci w rozsądnym zakresie ogólne informacje dotyczące praw wynikających z poszczególnych OMI, przepisów i zwyczajów mających zastosowanie na konkretnym rynku. Opiszemy także zasady ewidencjonowania i przechowywania Twoich aktywów przez Depozytariusza. Będziemy uzyskiwać te informacje z wiarygodnych źródeł. Jednak nie odpowiadamy za błędy lub niedokładność takich informacji, jeżeli wynikają one z okoliczności, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności.
- 7.8. Jeżeli zgodnie z Obowiązującymi Przepisami realizacja praw lub obowiązków bądź realizacja innych koniecznych działań wymaga przekazania danych osobowych Klienta lub dotyczących go informacji, stanowiących tajemnicę zawodową do Depozytariusza, Brokera, Operatora Rynku, Izby Rozrachunkowej, sprzedawcy danych prowadzącego dystrybucję danych rynkowych lub innego podmiotu trzeciego, XTB prześle te informacje. Podpisując tę Umowę wyrażasz na to zgodę.

- 7.9. Dokonujemy odpowiednich zapisów na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Dokonujemy tego w szczególności na podstawie dokumentów potwierdzających lub danych, które otrzymujemy od właściwej Izby Rozrachunkowej, Operatora Rynku, Depozytariusza lub Brokera.
- 7.10. Wszystkie Transakcje na OMI są rozliczane zgodnie z Obowiązującymi Przepisami i zwyczajami stosowanymi na danym rynku. Robią to odpowiednie instytucje, takie jak Izby Rozrachunkowe, Operatorzy Rynku lub Depozytariusze.
- 7.11. Nie jesteśmy odpowiedzialni za opóźnienia w przekazaniu informacji, przez podmioty, o których mowa w punkcie 7.9, jeżeli opóźnienia są następstwem okoliczności, za które zgodnie z powszechnie obowiązującym prawem nie odpowiadamy.
- 7.12. Transakcje zrealizowane na podstawie Twoich Zleceń podlegają rozrachunkowi zgodnie z cyklem obowiązującym dla takich Transakcji na danym Rynku Regulowanym, na którym zostały zawarte. Należy uwzględnić różnice czasowe wynikające z różnic stref czasowych oraz godzin pracy XTB. W Europie, Wielkiej Brytanii oraz Stanach Zjednoczonych standardowy cykl rozrachunku dla Rynków Regulowanych wynosi 2 dni robocze.
- 7.13. Rozrachunek transakcji dotyczących Instrumentów Finansowych z kategorii OMI przechowywanych na rachunku zbiorczym przeprowadzany jest przez Depozytariusza. Depozytariusz odpowiedzialny jest za przechowywanie Instrumentów Finansowych, które nabywane przez XTB na rachunek Klientów lub podmiot trzeci (sub-depozytariusz) na zlecenie Depozytariusza.
- 7.14. Nie ponosimy odpowiedzialności za szkody wynikające z nieterminowego rozrachunku zawartych Transakcji, Instrukcji lub Zleceń, jeżeli opóźnienie rozliczenia wynika z przyczyn, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności. Po usunięciu przyczyny opóźnienia w odpowiednim czasie podejmujemy rozliczenie zawartych Transakcji.
- 7.15. Jeżeli zrealizujemy Twoje Zlecenie lub Instrukcję na warunkach bardziej korzystnych niż warunki określone w Zleceniu, nadwyżka uznawana jest na Twoim Rachunku.
- 7.16. Gdy nabywasz OMI, obciążamy Twój Rachunek Inwestycyjny kwotą, która odpowiada Twoim zobowiązaniom wynikającym z Transakcji. Dzieje się to jednak nie wcześniej niż w momencie, w którym otrzymamy od Operatora Rynku, Brokera lub Depozytariusza potwierdzenie Transakcji. W niektórych przypadkach dzieje się to po dokonaniu rozrachunku przez właściwą Izbę Rozrachunkową. Kwota ta wyrażona jest w Walucie Bazowej i obliczona z zastosowaniem Kursu Wymiany XTB.
- 7.17. Jeśli zlecisz sprzedaż OMI, blokujemy OMI na Rachunku Inwestycyjnym.
- 7.18. W przypadku zbycia OMI, uznajemy Twój Rachunek Inwestycyjny kwotą, która stanowi równowartość należności wynikających z Transakcji, pomniejszoną o obowiązujące opłaty, prowizje i płatności. Dzieje się to jednak nie wcześniej niż w momencie, gdy otrzymamy od Operatora Rynku lub Brokera potwierdzenie Transakcji sprzedaży OMI. W niektórych przypadkach musi także odbyć się rozrachunek przez odpowiednią Izbę Rozrachunkową. Kwota należności, którą otrzymasz, będzie podana w Walucie Bazowej i obliczona według Kursu Wymiany XTB.
- 7.19. Zlecenie powinno zawierać w szczególności:
- a) imię i nazwisko (nazwę i nazwę firmy) oraz numer Rachunku Inwestycyjnego Klienta,
 - b) dane osoby składającej Zlecenie,
 - c) datę i godzinę złożenia Zlecenia,
 - d) rodzaj OMI stanowiących przedmiot Zlecenia,
 - e) ilość lub wartość OMI,
 - f) rynek, na którym należy zrealizować Zlecenie,
 - g) określenie przedmiotu Zlecenia (nabycie lub sprzedaż OMI),
 - h) okres ważności Zlecenia,
 - i) ewentualne warunki realizacji Zlecenia,
 - j) inne konieczne parametry, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.
- 7.20. W Tabeli Warunków możemy ustalić maksymalne i minimalne wartości, wolumeny lub wielkości Zleceń, Instrukcji lub Transakcji. Nie przyjmujemy, anulujemy lub określamy jako nieważne Zlecenia lub Instrukcje Klienta, które przekraczają lub prowadziłyby do przekroczenia wartości, wolumenów lub wielkości podanych w tym punkcie.
- 7.21. Możemy nie zrealizować Zlecenia Klienta, jeżeli:
- a) władze, Operatorzy Rynku, Izby Rozrachunkowe, Broker lub Depozytariusz nałożą ograniczenia zgodnie z Obowiązującymi Przepisami,
 - b) Rachunek Inwestycyjny został zablokowany na wniosek Klienta,

- c) OMI zostały zablokowane na podstawie innych umów zawartych przez Klienta,
 - d) XTB nie działa na danym rynku lub w zakresie danego instrumentu finansowego,
 - e) Zlecenie na dany OMI nie zostanie przyjęte przez Brokera lub Operatora Rynku,
 - f) Klient nie określił rynku, na którym ma nastąpić realizacja Zlecenia,
 - g) realizacja Zlecenia wiązałaby się z naruszeniem Obowiązujących Przepisów,
 - h) poziom Wolnych Środków nie jest wystarczający do wykonania Zlecenia,
- W przypadkach wymienionych w punkcie 7.21 b) - g), niezwłocznie otrzymasz od nas informacje.
- 7.22. Zlecenie może zawierać pewne warunki dodatkowe dotyczące zawierania Transakcji, jeżeli są one zgodne z Obowiązującymi Przepisami oraz Warunkami Ogólnymi.
 - 7.23. Jeżeli Zlecenie nie określa lub nieprawidłowo określa, kiedy ma zostać zrealizowane, może ono zostać zrealizowane w czasie najbliższej dostępnej sesji.
 - 7.24. Możemy zażądać przedstawienia dodatkowych dokumentów oraz informacji. Zrobimy to, jeżeli taka konieczność powstanie zgodnie z Obowiązującymi Przepisami. Dotyczy to szczególnie sytuacji, gdy takie informacje i dokumenty są wymagane przez Izbę Rozrachunkową, Operatora Rynku, Depozytariusza lub Brokera. Możemy zażądać przedstawienia pozwolenia na wymianę walut lub podobnego dokumentu, jeżeli jest to wymagane zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.
 - 7.25. Jeżeli Zlecenie lub Instrukcja nie mogą zostać przyjęte lub zrealizowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Ogólnymi, niezwłocznie Cię o tym poinformujemy.
 - 7.26. Informacje z punktów 7.21, 7.24 i 7.25. przekazujemy Klientom przez Platformę Transakcyjną lub telefonicznie.
 - 7.27. Nie ponosimy odpowiedzialności za to, że nie dotrą do Ciebie informacje z punktów 7.21, 7.24 i 7.25, jeżeli nie mogliśmy skontaktować się z Tobą z przyczyn leżących poza naszą kontrolą.
 - 7.28. Jeżeli przedmiotem Zlecenia są OMI, które są dopuszczone do obrotu na kilku rynkach, a Zlecenie Klienta nie wskazuje, na którym rynku Zlecenie ma zostać zrealizowane, wtedy realizujemy Zlecenie na takim rynku, na którym możliwe jest osiągnięcie najlepszych rezultatów dla Ciebie. Bierzymy pod uwagę przede wszystkim cenę i koszty zawartej Transakcji, wielkość Zlecenia, czas i prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia Transakcji.
 - 7.29. W sytuacjach opisanych w punkcie 7.28, w potwierdzeniu Transakcji powiadomimy Cię, na którym rynku zrealizowano Zlecenie.
 - 7.30. Prowadzimy i przekazujemy Klientom za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej listę rynków, na których realizowane są Zlecenia kupna/sprzedaży Instrumentów Finansowych.
 - 7.31. Środki lub Instrumenty Finansowe, które stanowią pokrycie Zlecenia lub Instrukcji, zostaną zablokowane na Rachunku Inwestycyjnym z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów. Zablokujemy również środki lub Instrumenty Finansowe, jeżeli wymóg taki wynika z Obowiązujących Przepisów.
 - 7.32. Jeśli składasz Zlecenia na zakup Instrumentów Finansowych, musisz mieć na swoim Rachunku Inwestycyjnym wystarczającą kwotę środków. Kwota ta powinna pokrywać wartość zlecenia oraz wszelkie prowizje i opłaty związane z rynkiem.
 - 7.33. Zlecenie sprzedaży Instrumentów Finansowych lub innych praw majątkowych może zostać wystawione wyłącznie w odniesieniu do Instrumentów Finansowych lub praw, które są dostępne do sprzedaży.
 - 7.34. Przed zrealizowaniem Zlecenia sprawdzamy, czy masz wystarczające środki lub aktywa. Jeśli nie masz pełnego pokrycia Zlecenia na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, możemy nie zrealizować i możemy anulować Zlecenie w całości lub w części.
 - 7.35. Zlecenie kupna jest realizowane z Wolnych Środków na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, jeśli są one wystarczające do zrealizowania tego Zlecenia.
 - 7.36. W okresie podwyższonej zmienności rynkowej, cena realizacji Zlecenia może znacząco przewyższać cenę OMI lub Prawa Ułamkowego z momentu jego złożenia. Dlatego, gdy Klient składa Zlecenie kupna OMI lub Praw Ułamkowych wskazując wartość Zlecenia, a wskazana wartość Zlecenia przekracza: 95% wartości Wolnych Środków dla Zleceń składanych poza fazą notowań ciągłych lub 98% wartości Wolnych Środków w przypadku Zleceń składanych podczas fazy notowań ciągłych, przeliczenie wartości Zlecenia na ilość OMI poprzedzone zostanie obniżeniem wartości wskazanej w Zleceniu odpowiednio do:
 - a) 95% stanu Wolnych Środków w przypadku zleceń składanych poza fazą notowań ciągłych,
 - b) 98% stanu Wolnych Środków w przypadku zleceń składanych w trakcie fazy notowań ciągłych.

Ten mechanizm ma na celu ograniczenie prawdopodobieństwa zakupu OMI za kwotę przewyższającą wartość wskazaną

w Zleceniu, dzięki temu unikniemy wystąpienia ujemnego salda na Rachunku Inwestycyjnym.

- 7.37. Jeżeli masz nierozliczone należności z Transakcji zawartych na Rachunku Inwestycyjnym, możesz wykorzystać je w celu realizacji nowych Transakcji na zasadach określonych w Obowiązujących Przepisach.
- 7.38. Maksymalny okres ważności Zlecenia Klienta nie może być dłuższy niż maksymalny okres określony zgodnie z Obowiązującymi Przepisami na danym rynku. Możemy jednak w Tabelach Warunków określić inny maksymalny okres ważności Zleceń dla poszczególnych rynków.
- 7.39. Zlecenia są realizowane w kolejności ich składania, chyba że samo Zlecenie stanowi inaczej.
- 7.40. Potwierdzenie otrzymania Zlecenia, które wystawiamy, nie oznacza jeszcze, że Zlecenie zostało zrealizowane na rynku. Nie ponosimy odpowiedzialności za odrzucenie Zlecenia, jeśli wynika to z okoliczności, za które na podstawie przepisów powszechnie obowiązującego prawa nie odpowiadamy.
- 7.41. Zlecenie Klienta jest nieważne, jeśli:
- a) zgodnie z Obowiązującymi Przepisami jest uważane za nieważne lub powinno być nieważne,
 - b) zostało odrzucone lub spotkało się z odmową Brokera lub Operatora Rynku,
 - c) zgodnie z warunkami przyjmowania Zleceń na danym rynku – Zlecenie Klienta jako niezgodne z takimi warunkami, nie może zostać złożone do realizacji,
 - d) w czasie sesji Zlecenie zostało złożone poza okresem przyjmowania Zleceń (o ile nie wskazano inaczej).
- 7.42. Możemy zrealizować Instrukcję anulowania lub modyfikacji Zlecenia, jeżeli nie zostało jeszcze zrealizowane. Jeżeli Zlecenie zostało częściowo zrealizowane, wtedy Instrukcja anulowania lub modyfikacji Zlecenia może zostać zrealizowana tylko w odniesieniu do niezrealizowanej części Zlecenia.
- 7.43. W szczególności Instrukcja anulowania lub modyfikacji Zlecenia nie może zostać zrealizowana, jeżeli nie może zostać przyjęta zgodnie z Obowiązującymi Przepisami na danym rynku lub w przypadku, gdy realizacja takiej Instrukcji jest niemożliwa.
- 7.44. Jeśli Instrukcja Klienta dotycząca anulowania lub modyfikacji Zlecenia nie zostanie zrealizowana, nie ponosimy za to odpowiedzialności. Jesteśmy jednak zobowiązani, aby dążyć do jego realizacji z uwzględnieniem najlepszego interesu Klienta. Mamy prawo nie przyjąć, anulować i stwierdzać nieważności Zleceń lub Dyspozycji, o których mowa w punktach 7.41-7.43.
- 7.45. Możemy zawiesić przyjmowanie Zleceń od Klientów na okres, w którym nasz dostęp do danego rynku jest zawieszony lub gdy Broker lub Depozytariusz wstrzyma przyjmowanie zleceń lub dyspozycji z przyczyn, za które nie ponosimy odpowiedzialności.
- 7.46. Możemy wprowadzić okresowe ograniczenia w przyjmowaniu Instrukcji, jeżeli konieczne jest przeprowadzenie konserwacji technicznej infrastruktury informatycznej, która służy nam do przyjmowania lub rejestracji Instrukcji Klientów.
- 7.47. Nie odpowiadamy za szkody, które wynikną z zawieszenia przyjmowania Zleceń lub Instrukcji, o czym mowa w punktach 7.45- 7.46, chyba że zawieszenie wynika z okoliczności, za które na podstawie powszechnie obowiązującego prawa odpowiadamy.
- 7.48. Jeśli rozliczenie Transakcji się opóźni z powodów, za które nie odpowiadamy, mamy prawo wstrzymać się z wypłatą nierozliczonych należności do czasu rozliczenia tych Transakcji.
- 7.49. Jeżeli Warunki Ogólne nie mówią inaczej, Pozycje Otwarte zamykane są przy zachowaniu reguły FIFO (first in first out). Oznacza to, że Pozycje Otwarte są zamykane według czasu ich otwarcia, poczynając od otwartej najwcześniej.
- 7.50. Przeniesienie OMI z innej firmy inwestycyjnej na rachunek inwestycyjny Klienta w XTB wykonujemy na podstawie Dyspozycji oraz zgodnie z Obowiązującymi Przepisami. W przypadku przeniesienia OMI na rachunek inwestycyjny Klienta w XTB, do Dyspozycji powinny być dołączone dokumenty w określonej przez nas formie, które wskazują podstawę przeniesienia OMI lub środków pieniężnych. Dopóki Klient nie dostarczy wszystkich wymaganych dokumentów, możemy wstrzymać realizację Dyspozycji. Przenosimy tylko OMI, które są dostępne w ofercie XTB.
- 7.51. Przeniesienie OMI na inny rachunek inwestycyjny Klienta lub innej osoby wykonujemy na podstawie Dyspozycji oraz zgodnie z Obowiązującymi Przepisami. Przy przeniesieniu OMI na inny rachunek inwestycyjny, wymagamy dołączenia do Dyspozycji dokumentów w określonej przez nas formie, które wskazują podstawę przeniesienia OMI lub środków pieniężnych. Dopóki Klient nie dostarczy wszystkich wymaganych dokumentów, możemy wstrzymać realizację Dyspozycji.
- 7.52. Możemy nie zgodzić się na przeniesienie OMI Klienta na innych rachunek, jeśli Klient nie ma na Rachunku Inwestycyjnym środków w wysokości, która zapewnia pełne zaspokojenie zobowiązań wobec XTB.

- 7.53. Przenosimy OMI lub środki Klienta, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe lub których zbywalność jest ograniczona, jedynie z utrzymaniem powyższych praw lub ograniczeń. Wyjątkiem od tej zasady jest sytuacja, w której co innego wynika z Obowiązujących Przepisów lub ze stosunku prawnego, który jest podstawą do ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego lub ograniczenia zbywalności Instrumentów Finansowych.
- 7.54. Postanowienia punktów 7.51- 7.53 stosujemy odpowiednio do przenoszenia OMI lub środków pomiędzy Rachunkami Inwestycyjnymi Klienta.
- 7.55. Z zastrzeżeniem punktu 7.59, na Twoim Rachunku Inwestycyjnym wykonujemy czynności związane z ustanowieniem i realizacją zabezpieczeń wierzytelności na Twoich OMI lub środkach.
- 7.56. Wykonujemy czynności, o których mowa w punkcie 7.55, na podstawie Dyspozycji, umowy o ustanowieniu zabezpieczenia oraz dokumentu, z którego wynika zabezpieczana wierzytelność.
- 7.57. Znosimy blokadę OMI lub środków pieniężnych Klienta ustanowioną na zabezpieczenie wierzytelności w związku z upadkiem zabezpieczenia lub jego realizacją. Zniesienie blokady OMI lub środków pieniężnych Klienta następuje, gdy zaistnieją warunki przewidziane w umowie o ustanowieniu zabezpieczenia lub na podstawie oświadczenia wierzyciela.
- 7.58. Jeżeli z dokumentów dotyczących zabezpieczanej wierzytelności lub z umowy o ustanowieniu zabezpieczenia wynika, że są one sprzeczne z Obowiązującymi Przepisami, nie podejmiemy czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności. Poinformujemy Cię o tym na piśmie z uzasadnieniem. Przed tym pozwolimy Ci na złożenie wyjaśnień.
- 7.59. Możemy także odmówić wykonania czynności, o których mowa w punkcie 7.53, w odniesieniu do określonego rodzaju OMI, jeżeli ustanowienie zabezpieczenia byłoby sprzeczne z Obowiązującymi Przepisami.
- 7.60. Nie realizujemy umorzeń ani konwersji OMI oraz Praw Ułamkowych, które polegają na wymianie ich jednostek na surowce w formie fizycznej.

PRAWA UŁAMKOWE

- 7.61. Możesz posiadać za pośrednictwem XTB Prawa Ułamkowe związane z Instrumentami Finansowymi.
- 7.62. **Transakcje na Prawach Ułamkowych polegają na powstaniu albo wygaśnięciu powierniczego prawa Klienta do ułamka danego OMI, Jedną stroną takiej Transakcji jest Klient a drugą jest XTB.** Prawa Ułamkowe nie mogą być przedmiotem Transakcji Klienta z osobą trzecią oraz nie mogą być przenoszone na rachunek innego podmiotu.
- 7.63. Jeżeli OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe, są zgodnie z Obowiązującymi Przepisami niepodzielne, to posiadaczem takich OMI będzie XTB działające jako powiernik Klientów (w imieniu własnym, ale na rzecz Klientów).
- 7.64. Kiedy posiadasz Prawa Ułamkowe, XTB będzie posiadać odpowiednie OMI (tj. Akcje lub ETF, ETN, ETC), do których ułamka będzie Ci przysługiwać prawo powiernicze. W stosunku do osób trzecich (np. emitenta akcji) uprawnionym z OMI będzie XTB, Tobie przypadają proporcjonalnie do posiadanego ułamka uprawnienia ekonomiczne lub korporacyjne.
- 7.65. Uprawnienia wynikające z Praw Ułamkowych zostały opisane w punktach 7.80-7.83 poniżej.
- 7.66. Możesz jednocześnie posiadać akcje (całkowite) lub inny instrument z kategorii OMI oraz Prawa Ułamkowe.
- 7.67. Prawa Ułamkowe są ewidencjonowane na Twoim Rachunku Inwestycyjnym.

Składanie Zlecenia

- 7.68. Możesz nabywać i zbywać Prawa Ułamkowe, składając Zlecenia. Zasady składania Zleceń znajdziesz w Polityce Realizacji Zleceń.
- 7.69. Jeżeli zlecisz nabycie Praw Ułamkowych, możemy albo kupić instrument OMI (pojedynczą akcję, jednostkę ETF, itp.), której dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo wykorzystać jednostkę OMI, którą już posiadamy.
- W konsekwencji, gdy otrzymujemy Zlecenie kupna Praw Ułamkowych mamy prawo je wykonać albo (i) przez przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części OMI posiadanego już przez nas, albo (ii) przez złożenie zlecenia nabycia przez nas jednostki OMI na Rynku Zorganizowanym i przyznanie Ci prawa powierniczego (w dniu rozrachunku tej transakcji w Izbie Rozrachunkowej).
- 7.70. Aby kupić lub sprzedać Prawa Ułamkowe, musisz złożyć Zlecenie przez elektroniczny dostęp do Rachunku Inwestycyjnego. Zlecenie wykonania Transakcji staje się wiążące, gdy XTB je zaakceptuje.
- 7.71. Zlecenie powinno zawierać w szczególności:
- a) imię i nazwisko (nazwę i nazwę firmy) oraz numer Rachunku Inwestycyjnego Klienta,
 - b) dane osoby składającej Zlecenie,
 - c) datę i godzinę złożenia Zlecenia,
 - d) liczbę Praw Ułamkowych stanowiących przedmiot Zlecenia lub ich żądaną wartość,

- e) przedmiot Zlecenia (nabycie albo sprzedaż),
- f) okres ważności Zlecenia,
- g) inne konieczne parametry, zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.

Możesz złożyć zlecenie kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych. W tym celu wpisz w oknie Zlecenia liczbę ułamkową danego instrumentu OMI (również większą niż liczba całkowita) lub wartość w walucie swojego Rachunku.

Jeśli w oknie Zlecenia wpiszesz żadaną wartość, zostanie ona przeliczona na pełne instrumenty oraz Prawa Ułamkowe (jeśli będzie ich więcej niż jeden). Dokładność przeliczenia określa Tabela specyfikacji dotyczącej Praw Ułamkowych. Zlecenie w zakresie liczby całkowitej zostanie zrealizowane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla transakcji na OMI. Zlecenie w zakresie części niecałkowitej (ułamkowej, także widocznej w oknie zlecenia) zgodnie z zasadami określonymi dla transakcji na Prawach Ułamkowych. Przy przeliczaniu Zlecenia wyrażonego kwotowo na liczbę Praw Ułamkowych ich liczba zostanie zaokrąglona w dół.

- 7.72. Zlecenia kupna Praw Ułamkowych są realizowane poprzez powstanie Praw Ułamkowych. To oznacza, że powstaje Twoje powiernicze prawo do ułamka OMI w liczbie określonej w Zleceniu. Jednocześnie ma miejsce obciążenie Twojego Rachunku Inwestycyjnego kwotą, która stanowi równowartość Twoich zobowiązań wynikających z Transakcji. Dniem powstania prawa powierniczego jest: (i) dzień realizacji transakcji kupna Praw Ułamkowych (kiedy wykorzystujemy jednostkę OMI, którą już posiadamy) lub (ii) dzień rozrachunku transakcji nabycia OMI całkowitego na rynku regulowanym (kiedy realizując zlecenia kupna Praw Ułamkowych składamy zlecenie nabycia całkowitej jednostki OMI na rynku regulowanym). Ten dzień nie może być później niż na drugi dzień roboczy po zawarciu transakcji na rynku regulowanym.
- 7.73. Zlecenia sprzedaży Praw Ułamkowych są realizowane poprzez umorzenie Praw Ułamkowych. Oznacza to umorzenie Twojego powierniczego prawa do ułamka OMI w liczbie określonej w Zleceniu oraz uznanie przez nas Twojego Rachunku Inwestycyjnego kwotą, która stanowi równowartość należności wynikającej z Transakcji.
- 7.74. W Tabeli specyfikacji dotyczącej Praw Ułamkowych określamy minimalną wartość Zlecenia na Prawach Ułamkowych oraz sposób zaokrąglenia ilości Praw Ułamkowych do ułamków dziesiętnych dla określenia wolumenu (liczby) Prawa Ułamkowych.
- 7.75. **Ceną nabycia lub sprzedaży Prawa Ułamkowego jest** wartość kupna lub sprzedaży danego Prawa Ułamkowego. Jest ona obliczana jako iloczyn (wynik mnożenia) Ceny Instrumentu Finansowego (OMI) w momencie wykonania Zlecenia przez XTB oraz ułamka tego Instrumentu Finansowego (OMI), jaki chcesz kupić lub sprzedać. Przyjmujemy i wykonamy Zlecenie nabycia Praw Ułamkowych wtedy, gdy posiadasz na Rachunku Inwestycyjnym Wolne Środki, które pokryją Cenę nabycia Praw Ułamkowych. Jeśli środki pieniężne okażą się niewystarczające do wykonania Transakcji, możemy odrzucić i unieważnić Zlecenie w całości lub części, z zastrzeżeniem zapisów Polityki Realizacji Zleceń.

Wygaśnięcie powierniczego prawa

- 7.76. Jeżeli nabydziesz taką ilość Praw Ułamkowych, że w konsekwencji suma zapisanych na Twoim rachunku Praw Ułamkowych dotyczących danego Instrumentu Finansowego przekroczy jego liczbę całkowitą, Twoje uprawnienie (powiernicze prawo) do Praw Ułamkowych równe liczbie całkowitej wygaśnie drugiego dnia roboczego po zawarciu tej Transakcji. Tym samym jednostka danego Instrumentu Finansowego zostanie zapisana na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Nabycie pełnego Instrumentu Finansowego w takim przypadku nastąpi na podstawie złożonego przez Ciebie Zlecenia nabycia Praw Ułamkowych, jeśli ilość Praw Ułamkowych wskazanych w Zleceniu zsumowana z ilością Praw Ułamkowych posiadanych na Rachunku odpowiada jednostce Instrumentu Finansowego. Analogicznie, jeżeli posiadasz całkowitą jednostkę OMI zapisaną Twoim Rachunku Inwestycyjnym możesz sprzedać jej ułamek; w takim przypadku drugiego dnia roboczego od zawarcia Transakcji całkowita jednostka OMI przestanie być zapisana na Twoim Rachunku Inwestycyjnym, zaś zostanie na nim zapisane Prawo Ułamkowe opisane powyżej. Zasady te stosuje się oddzielnie dla Praw Ułamkowych zapisanych na różnych Rachunkach Technicznych.
- 7.77. Transakcje na Prawach Ułamkowych podlegają standardowemu rozliczeniu na Rynkach Regulowanych, na których dokonywany jest obrót Instrumentami Finansowymi zaliczanymi do kategorii OMI. Uwzględnia się przy tym różnice stref czasowych i godzin pracy XTB. Standardowy cykl rozliczeniowy na Rynkach Regulowanych w UE, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii wynosi dwa dni robocze (T+2), w Stanach Zjednoczonych jeden dzień roboczy (T+1). Ostateczna data rozliczenia zależy od tego, kiedy złożysz Zlecenia kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych. Jeżeli Klientłoży zlecenie w ostatnich sekundach Dnia Obrotu na danym Rynku Zorganizowanym, możemy nie być w stanie złożyć zlecenia kupna lub sprzedaży odpowiedniej jednostki OMI przed zakończeniem Dnia Obrotu. W takim przypadku zlecenie zostanie złożone następnego dnia roboczego po rozpoczęciu sesji giełdowej. Jeśli złożysz zlecenie, a obrót na danym Rynku Zorganizowanym zostanie zawieszony, stworzymy zlecenie na pojedynczą jednostkę OMI jak tylko wznowiony zostanie ciągły obrót na Rynku Regulowanym.
- 7.78. Wygaśnięcie prawa powierniczego lub zapisanie na Rachunku Inwestycyjnym Prawa Ułamkowego w przypadku akcji oraz ETF notowanych na GPW skutkować będzie przeksięgowaniem jednostki danego Instrumentu Finansowego z rachunku własnego XTB w KDPW, na którym ewidencjonowane są OMI nabywane powierniczo na rachunek Klienta, gdzie ewidencjonowane są OMI (papiery wartościowe) Klientów XTB. Sprzedaż Praw Ułamkowych do posiadanych jednostek OMI notowanych na GPW spowoduje przeksięgowanie drugiego dnia roboczego jednostki danego Instrumentu Finansowego z rachunku papierów wartościowych prowadzonego na rzecz klientów na rachunek własny XTB.
- 7.79. **Przechowywanie OMI oraz Praw Ułamkowych** OMI notowane na rynkach zagranicznych, których dotyczą Prawa Ułamkowe, są przechowywane na rachunku zbiorczym prowadzonym dla XTB przez Depozytariusza. Przechowywanie to

następuje w sposób zapewniający ewidencjonowanie ich odrębnie od Instrumentów Finansowych Depozytariusza, Instrumentów Finansowych Klientów oraz od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB. Jeśli z uwagi na Obowiązujące Przepisy nie będzie możliwe spełnienie tego wymogu, niezwłocznie powiadomimy Cię o tym. W takim wypadku musimy uzyskać Twoją pisemną zgodę na powierzenie przechowywania Praw Ułamkowych w taki sposób, że nie jest możliwe wydzielenie tych akcji od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB, Instrumentów Finansowych Depozytariusza lub Instrumentów Finansowych Klientów. Zgodnie z prowadzoną przez XTB wewnętrzną ewidencją Praw Ułamkowych, XTB jest posiadaczem rachunku zbiorczego, a Klient – osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Praw Ułamkowych. XTB prowadzi wewnętrzną ewidencję Praw Ułamkowych. Odpowiednie ewidencjonowanie Praw Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Praw Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.

- 7.80. OMI notowane na GPW, których dotyczą Prawa Ułamkowe, są przechowywane na rachunku własnym XTB w Izbie rozrachunkowej (KDPW) w sposób zapewniający ewidencjonowanie ich odrębnie od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB. XTB prowadzi wewnętrzną ewidencję Praw Ułamkowych, zgodnie z którą Klient jest osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Praw Ułamkowych. Odpowiednie ewidencjonowanie Praw Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Praw Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.
- 7.81. **Twoje uprawnienia** Jedynym Tylko XTB jest uprawnione do wykonywania uprawnień korporacyjnych z akcji dotyczących Praw Ułamkowych. XTB posiada w stosunku do emitenta status akcjonariusza. XTB wykonuje te uprawnienia zgodnie z dyspozycjami i na rachunek Klienta.
- 7.82. Klient może wykonywać prawo głosu z akcji proporcjonalnie do posiadanej liczby Praw Ułamkowych. Głosowanie odbywa się za pośrednictwem XTB, zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 7.84 – 7.91 Regulaminu (Usługa wykonywania prawa głosu dla Praw Ułamkowych).
- 7.83. Klient nie nabywa prawa poboru akcji, których dotyczą Prawa Ułamkowe. Klient nie nabywa też prawa do obrotu tym prawem, które jest przydzielane XTB jako akcjonariuszowi w wyniku emisji praw poboru przez emitenta. Jeżeli do akcji przydzielone zostaną prawa poboru, XTB sprzeda takie prawa i przekaże odpowiednią wartość tak uzyskanych środków pieniężnych na rzecz Klienta posiadającego dane Prawa Ułamkowe. Płatności będą dokonywane tylko wtedy, gdy ich wysokość po zaokrągleniu jest równa albo większa niż 0,01 jednostki Waluty Rachunku. Kwoty mniejsze od tej wartości nie będą wypłacane.
- 7.84. Klient **ma prawo do dywidendy wypłacanej w formie pieniężnej. Kwota dywidendy odpowiada iloczynowi dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz posiadanego ułamka.** W przypadku wypłaty dywidendy płatności są dokonywane jedynie, gdy po zaokrągleniu ich wysokość jest równa lub większa niż 0.01 jednostki Waluty Rachunku. Kwoty mniejsze od tej wartości nie będą wypłacane.
- W przypadku dywidend wypłacanych w akcjach, a nie w formie pieniężnej, dywidenda będzie wypłacana Klientowi w gotówce proporcjonalnie do posiadanej liczby Praw Ułamkowych.
- 7.85. Prawa Ułamkowe nie uczestniczą w podziałach akcji oraz scaleniach, na warunkach określonych przez emitenta. Zamiast tego są rozliczane pieniężnie poprzez zamknięcie danej pozycji po ostatniej dostępnej cenie, tj. cenie zamknięcia z dnia poprzedzającego dzień wystąpienia tego zdarzenia korporacyjnego. W takiej sytuacji XTB przekaże na Rachunek Klienta odpowiednią wartość tak uzyskanych środków pieniężnych.

Obsługa dyspozycji dot. Praw Ułamkowych co do wykonywania prawa głosu z akcji całkowitych

- 7.86. XTB jako akcjonariusz jest uprawnione do wykonywania praw głosu z akcji, których dotyczą Prawa Ułamkowe. XTB nie będzie jednak korzystać z prawa głosu, chyba że otrzyma instrukcje głosowania od Klientów na warunkach określonych w punktach 7.85-7.89.
- 7.87. W przypadku akcji zagranicznych, wykonanie prawa głosu następuje w ten sposób, że XTB przekazuje otrzymaną od klientów instrukcję głosowania Depozytariuszowi. Depozytariusz lub wyznaczony przez niego sub-depozytariusz (instytucja finansowa) oddaje głos według otrzymanej instrukcji głosowania. Nie ma konieczności fizycznego lub elektronicznego uczestnictwa przedstawiciela XTB w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (proxy voting). Będziemy zatem mogli wykonać prawo głosu, jeżeli w odniesieniu do danego walnego zgromadzenia emitent umożliwia oddanie głosu za pomocą środków komunikacji elektronicznej i przekazanie głosu przez pełnomocnika (depozytariusza lub sub-depozytariusza).
- 7.88. W przypadku akcji polskich emitentów, będziemy mogli wykonać prawo głosu, jeżeli w odniesieniu do danego walnego zgromadzenia akcjonariuszy możliwe jest wykonywanie prawa głosu za pomocą środków komunikacji elektronicznej. W przypadku braku takiej możliwości, możemy wykonać prawo głosu tylko wtedy, gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy odbywa się na terenie Warszawy.
- 7.89. Jeżeli posiadasz Prawo Ułamkowe, możesz przekazać instrukcję do co do głosowania z części akcji, której dotyczy Prawo Ułamkowe.

- 7.90. Aby zagłosować, musisz przesłać instrukcję głosowania dotyczącą każdej uchwały, która jest objęta planowaną przez emitenta agendą. W instrukcji wskaż, czy głosujesz "za", "przeciw" lub "wstrzymuję się". Wyślij tę instrukcję na adres pomoc@xtb.pl co najmniej 16 dni przed walnym zgromadzeniem akcjonariuszy danej spółki.
- 7.91. Wykonamy Twoją instrukcję głosowania, jeżeli do dnia określonego w pkt. 7.89 otrzymamy jednakowe instrukcje głosowania od Ciebie oraz innych klientów, którzy posiadają Prawa Ułamkowe dotyczące akcji danego emitenta, które można zsumować do akcji (całkowitych).
- 7.92. Przekazując nam instrukcję głosowania, musisz mieć na Rachunku Inwestycyjnym środki wystarczające na pokrycie opłaty z tytułu usługi wykonywania prawa głosu dla Praw Ułamkowych. Opłata ta jest należna XTB zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji. Jeśli nie masz wystarczających środków, nie przystąpimy do realizacji instrukcji głosowania. Opłatę z tytułu usługi pobierzemy: 1) w dniu wykonania prawa głosu - w przypadku akcji polskich emitentów 2) w dniu przekazania dyspozycji do Depozytariusza - w przypadku akcji zagranicznych.

ESG

- 7.93. Na Platformie Transakcyjnej informujemy Cię, że w polu informacja o instrumencie znajdziesz wskaźnik oceny ryzyka ESG o nazwie „Sustainability Rating” dla ETF oraz dla akcji (OMI). Wskaźnik opiera się na metodologii udostępnianej przez zewnętrznego dostawcę.
- 7.94. Wskaźnik oceny ryzyka ESG (Sustainability Rating) jest wizualną reprezentacją zagrożonej wartości ekonomicznej OMI, która wynika z czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG). Ocena ryzyka ESG, mierzy niezarządzone ryzyko ESG Instrumentu Finansowego dopuszczonego do obrotu na Rynku Zorganizowanym, przedstawione jako wynik ilościowy w skali od 1- 5, zaprezentowane w następujący sposób, OMI o:
- a) znikomym ryzyku – 5,
 - b) niskim ryzyku – 4,
 - c) średnim ryzyku – 3,
 - d) wysokim ryzyku – 2,
 - e) krytycznym ryzyku- 1.

8. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE USŁUG DODATKOWYCH

Plan Inwestycyjny *Postanowienia ogólne*

- 8.1. Plan Inwestycyjny pozwala Klientom na tworzenie własnych portfeli za pomocą Platformy Transakcyjnej. Portfele mogą zawierać wybrane przez Klientów Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe. Aby utworzyć portfel, trzeba utworzyć Rachunek Techniczny.
- 8.2. Przy zakładaniu danego portfela, musisz określić, jaką początkową wartość procentową w odniesieniu do wartości danego portfela mają mieć poszczególne Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, które zamierzasz nabyć (alokacja). Możesz zmieniać tę alokację, korzystając z Planu Inwestycyjnego.
- 8.3. Zanim kupisz Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe w danym portfelu, musisz określić, ile Wolnych Środków chcesz na to przeznaczyć.
- 8.4. Od alokacji z punktu 8.2 może zależeć minimalna kwota, po której będziemy mogli zrealizować Twoje Zlecenia. Informację o tej kwocie prześlemy Ci przez Platformę Transakcyjną.
- 8.5. Kwota, o której mowa w punkcie 8.3 zostanie przekięgowana na odpowiedni, przypisany do Ciebie Rachunek Techniczny. Obejmuje ona rezerwę, która może zostać przeznaczona na wykonanie Zleceń.
- 8.6. Jeżeli nie wskazano inaczej, do Transakcji dokonywanych na portfelach w ramach Planu Inwestycyjnego mają zastosowanie zasady określone w Warunkach Ogólnych.

Operacje na Instrumentach Finansowych lub Prawach Ułamkowych wchodzących w skład portfela

- 8.7. Nie doradzamy ani nie mamy wpływu na to, jakie Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe wchodzi w skład tworzonego przez Ciebie portfela inwestycyjnego. Nie doradzamy ani nie mamy wpływu też na wykonywane na nich Transakcje, chyba że Warunki Ogólne stanowią inaczej.
- 8.8. Jeżeli przy wyborze Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, na których chcesz dokonać Transakcję w ramach danego portfela inwestycyjnego, skorzystasz z opcji równej alokacji, wyrażasz w ten sposób zgodę na złożenie Zleceń zakupu typu market dotyczących wybranych przez Ciebie Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych. Ich ilość zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej ceny rynkowej w taki sposób, aby wartość wszystkich nabywanych Instrumentów Finansowych i Praw Ułamkowych była równa. Jeżeli nie będzie to możliwe, zaokrąglimy w dół ilość nabywanych aktywów w taki sposób, by można było dokonać alokacji.

- 8.9. Możesz wycofać środki z danego portfela w kwocie równej wartości znajdujących się na nim Wolnych Środków. W sytuacji, w której chcesz wycofać środki z danego portfela i wskażesz kwotę przewyższającą znajdujące się na nim Wolne Środki, wypłata z portfela zostanie zrealizowana ze znajdujących się na nim Wolnych Środków oraz środków pozyskanych ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, które wchodziły w skład portfela. Potwierdzając wycofanie środków z portfela w kwocie przekraczającej Wolne Środki wyrażasz zgodę na złożenie Zleceń sprzedaży typu market dotyczących Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych wchodzących w skład danego portfela w ilości umożliwiającej uzyskanie kwoty, którą chcesz wycofać. Poszczególne Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe będą zbywane proporcjonalnie do ich wartości w stosunku do wartości wszystkich Instrumentów Finansowych lub Prawach Ułamkowych wchodzących w skład danego portfela. Zlecenie, o którym mowa powyżej, nie może zostać odwołane.
- 8.10. Uzyskana ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Prawach Ułamkowych kwota, która przewyższa wskazaną przez Ciebie kwotę przeznaczoną do wycofania z portfela, zasila znajdujące się Wolne Środki danego portfela. Jeśli kwota uzyskana ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych będzie niższa niż wskazana przez Ciebie kwota przeznaczona do wycofania z portfela, wtedy również zasilą one znajdujące się na nim Wolne Środki.
- 8.11. Możesz złożyć Dyspozycję dostosowania składu portfela do wskazanej przez Ciebie alokacji. **Złożenie takiej Dyspozycji jest jednoznaczne z wyrażeniem zgody na złożenie Zleceń zakupu lub sprzedaży typu market** dotyczących Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych wchodzących w skład danego portfela. Ilość Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, które będą przedmiotem Zleceń zakupu lub sprzedaży, ustalamy w dwóch krokach. W pierwszym kroku, poprzez mnożymy wartość portfela na moment złożenia Dyspozycji przez wskazaną przez Ciebie alokację. Dzięki temu zostanie wyznaczona wartość poszczególnych Instrumentów lub Praw Ułamkowych, które powinny zostać zakupione lub sprzedane. W drugim kroku dzielimy uzyskany w pierwszym kroku wynik przez cenę rynkową danego Instrumentu Finansowego dostępną w momencie złożenia Zlecenia, aby wyznaczyć ilość Instrumentów lub Praw Ułamkowych, która będzie przedmiotem Zlecenia zakupu lub sprzedaży. Cena realizacji Zlecenia market może być inna niż cena wskazana w momencie Złożenia zlecenia zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce Realizacji Zleceń. Tym samym ostateczna wartość zakupionych lub sprzedanych Instrumentów Finansowych lub Prawa Ułamkowego może odbiegać od wskazanej alokacji. W przypadku Transakcji, o których mowa w punkcie 8.9 oraz 8.11, przy przeliczaniu wartości określonej w kwocie na liczbę Praw Ułamkowych, liczba Praw Ułamkowych może być zaokrąglana w górę w taki sposób, by odzwierciedlić wartość aktywów, które chcesz wycofać z danego portfela.
- 8.12. Jeżeli złożysz Dyspozycję zamknięcia portfela, w którym zapisane są Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, wyrażasz zgodę na złożenie Zleceń sprzedaży typu market, wszystkich Instrumentów Finansowych i Akcji Ułamkowych zapisanych w portfelu. Rachunek Techniczny związany z danym portfelem zostanie automatycznie zamknięty. Środki pozyskane ze sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych oraz Wolne Środki w portfelu zostaną przeksięgowane na Twój Rachunek Inwestycyjny jako Wolne Środki. Nie możesz odwołać takiego Zlecenia.
- 8.13. W przypadku złożenia Zlecenia, które będzie dotyczyło zarówno pełnej, jak i ułamkowej liczby OMI, w zakresie dotyczącym liczby pełnej będzie ono realizowane zgodnie z zasadami dotyczącymi Zleceń na OMI, a w zakresie dotyczącym liczby ułamkowej – zgodnie z zasadami Zleceń na Prawach Ułamkowych.
- 8.14. Możesz złożyć Dyspozycję automatycznego, cyklicznego składania Zleceń zakupu Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, które wejdą w skład wybranego przez Ciebie portfela inwestycyjnego. **Złożenie takiej Dyspozycji jest jednoznaczne z wyrażeniem zgody na cykliczne składanie Zleceń zakupu typu market.** Zlecenia ta podlegają realizacji na zasadach opisanych w Polityce Realizacji Zleceń. Ilość Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych będących przedmiotem Zleceń zakupu jest ustalana w dwóch krokach. W pierwszym kroku mnożymy kwotę wskazaną w Dyspozycji przez wskazaną przez Ciebie alokację. Dzięki temu zostanie wyznaczona wartość poszczególnych Instrumentów lub Praw Ułamkowych, które powinny zostać zakupione. W drugim kroku dzielimy uzyskany w pierwszym kroku wyniku przez cenę rynkową danego Instrumentu Finansowego dostępną w momencie złożenia Zlecenia, aby wyznaczyć ilość Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, które będą przedmiotem Zlecenia zakupu. Cena realizacji Zlecenia market może być inna niż cena wskazana w momencie Złożenia zlecenia. Jest to zgodne z zasadami opisanymi w Polityce Realizacji Zleceń. Tym samym ostateczna wartość zakupionych Instrumentów Finansowych lub Prawa Ułamkowego może odbiegać od wskazanej alokacji.
- 8.15. Możesz odwołać Dyspozycję, o której mowa w punkcie 8.14. Odwołanie nie ma wpływu na już wykonane oraz złożone do realizacji Zlecenia.
- 8.16. Składając Dyspozycję, o której mowa w punkcie 8.14, zobowiązujesz się do bieżącego monitorowania cen rynkowych Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych, których dotyczy Twoja Dyspozycja.
- 8.17. Zlecenia, o których mowa w punkcie 8.14, są realizowane w ustalonych przez Ciebie odstępach czasu. Realizowane są w taki sposób, by jak najbardziej precyzyjnie odzwierciedlić wskazaną przez Ciebie alokację, o której mowa w punkcie 8.2. Jeśli alokację, automatycznie zmieniają się parametry Dyspozycji, o której mowa w punkcie 8.14, a tym samym także parametry Zleceń, których dotyczy dana Dyspozycja.
- 8.18. Jeżeli dokładne odzwierciedlenie wskazanej przez Ciebie alokacji nie będzie możliwe, zaokrąglimy w dół ilość nabywanych Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych w taki sposób, by umożliwić wykonanie Zlecenia.

8.19. Zlecenia opisane w punktach 8.14-8.18 są wykonywane przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego.

Usługa Wymiany Walutowej

Informacje ogólne

- 8.20. Usługa Wymiany Walutowej polega na tym, że XTB dokonuje sprzedaży lub kupna walut w Twoim imieniu i na Twój rachunek. Usługa ta realizowana jest wyłącznie poprzez dokonywanie transferu pomiędzy posiadanymi przez Ciebie Rachunkami i tylko w Walutach Rachunku.
- 8.21. XTB świadczy na Twoją rzecz usługę Wymiany Walutowej tylko wtedy, gdy jest to związane ze świadczeniem dla Ciebie innej usługi maklerskiej. Usługa Wymiany Walutowej świadczona przez XTB nie stanowi działalności kantorowej.
- 8.22. Wymiana Walutowa powinna służyć tylko do realizacji konkretnych zleceń, na przykład do zakupu Instrumentów Finansowych w walucie innej niż wpłacane przez Ciebie środki.
- 8.23. Wymiana Walutowa dokonywana jest po bieżącym Kursie Wymiany Walutowej. Szczegóły dotyczące Kursu Wymiany Walutowej znajdziesz w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 8.24. Wymiana Walutowa odbywa się na podstawie złożonej przez Ciebie Dyspozycji. Możesz anulować lub zmodyfikować dyspozycję wymiany walutowej, o ile nie została jeszcze wykonana.
- 8.25. Twoja Dyspozycja Wymiany Walutowej nie zostanie wykonana, jeśli Kurs Wymiany Walutowej znacząco się zmieni. Oznacza to, że jeśli wartość Kursu Wymiany Walutowej zmieni się o więcej niż 0,2% od momentu złożenia Dyspozycji do jego planowanej realizacji, poprosimy Cię o ponowne złożenie i potwierdzenie Dyspozycji.
- 8.26. Dołożymy wszelkich starań, aby Dyspozycje Wymiany Walutowej były realizowane oraz rozliczane niezwłocznie po ich złożeniu.
- 8.27. Koszty i opłaty za Wymianę Walutową podane są w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 8.28. Jeśli złożysz Dyspozycję Wymiany Walutowej w dni, które nie są Dniami Obrotu, możemy doliczyć dodatkową prowizję, która jest podana w Tabeli Opłat i Prowizji.
- 8.29. Każdorazowo Wymianie Walutowej mogą podlegać środki w wysokości nieprzekraczającej równowartości 14 000 euro.

Błędny Kurs Wymiany Walutowej

- 8.30. Jeżeli Wymiana Walutowa została wykonana na podstawie błędnego Kursu Wymiany Walutowej, każda strona może odstąpić od niej albo strony mogą zgodnie skorygować jej warunki. Kurs Wymiany Walutowej uznaje się za błędny, jeżeli różni się od ceny Instrumentu Bazowego podanej w chwili wymiany przez co najmniej dwie Instytucje Referencyjne o więcej niż 0,2%.
- 8.31. Aby odstąpić od wykonanej Wymiany Walutowej lub zmienić jej warunki, strony przekazują sobie nawzajem oświadczenia za pomocą poczty elektronicznej, zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale 13 Warunków Ogólnych.
- 8.32. Jeśli zgłaszasz zastrzeżenia dotyczące poprawności Kursu Wymiany Walutowej, XTB niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 7 dni roboczych od dnia złożenia przez Ciebie oświadczenia, o którym mowa w pkt 8.31, zweryfikuje poprawność Kursu Wymiany Walutowej oraz przekaże Ci informację o skutecznym odstąpieniu lub przedstawi Ci ofertę skorygowania warunków Wymiany Walutowej.
- 8.33. Można odstąpić od Wymiany Walutowej lub skorygować jej warunki tylko wtedy, gdy Kurs Wymiany Walutowej, po którym dokonano wymiany, był błędny, zgodnie z zasadami z punktu 8.30.
- 8.34. W następstwie odstąpienia od Wymiany Walutowej lub przyjęcia oferty skorygowania jej warunków odpowiednio:
 - a) przywracamy stan Twojego Salda oraz Rachunków do stanu sprzed wykonania Wymiany Walutowej, która została dokonana według błędnego Kursu Wymiany Walutowej; albo
 - b) korygujemy odpowiednie Saldo oraz inne zapisy na właściwych Rachunkach. Robimy to do kwoty i stanu, które zostałyby odnotowane na danym Rachunku, gdyby Wymiana Walutowa została wykonana według prawidłowego Kursu Wymiany Walutowej.

Zasady odpowiedzialności w odniesieniu do Usługi Wymiany Walutowej

- 8.35. Nie odpowiadamy za skutki:
 - a) realizacji Dyspozycji, jeżeli została zrealizowana zgodnie ze złożoną przez Ciebie Instrukcją,
 - b) braku realizacji lub nieprawidłowej realizacji Dyspozycji na skutek okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności (w szczególności spowodowane błędami wynikającymi z wadliwego połączenia, braku połączenia lub czasowego braku dostępu do Platformy Transakcyjnej, które nie wystąpiły z naszej winy),
 - c) odmowy lub braku możliwości realizacji Dyspozycji, jeżeli odmowa lub brak możliwości jej realizacji wynika z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności, w szczególności z przyczyn stanowiących przypadek

działania Siły Wyższej,

- d) zawieszenia, błędów lub opóźnień w dostępie do danych dystrybuowanych za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej, jeżeli te problemy wynikają z okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności.

Korzystanie z usługi Wymiany Walutowej w sposób sprzeczny z Warunkami Ogólnymi

- 8.36. W przypadku korzystania przez Ciebie z usługi Wymiany Walutowej w sposób sprzeczny z zasadami określonymi w Warunkach Ogólnych, XTB ma prawo do odebrania Ci możliwości z korzystania z tej usługi.

9. INDYWIDUALNE KONTO EMERYTALNE

Informacje ogólne

- 9.1. Jeżeli zawrzesz z nami Umowę IKE, będziemy świadczyć na Twoją rzecz usługi w ramach indywidualnych kont emerytalnych uregulowanych w Ustawie o IKE.
- 9.2. Jeżeli nie wskazano inaczej, do IKE i Umowy IKE stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące Rachunku oraz Umowy. W sprawach nieregulowanych w tym rozdziale, do prowadzenia IKE stosuje się odpowiednio pozostałe postanowienia Warunków Ogólnych.

Zawieranie Umowy IKE oraz prowadzenie IKE

- 9.3. Umowa IKE może być zawarta z pełnoletnią osobą fizyczną będącą naszym Klientem. Umowa IKE nie może być zawarta z przedsiębiorcą w ramach prowadzonej przez tę osobę działalności gospodarczej. Umowa IKE zawierana jest za pomocą środków komunikacji elektronicznej.
- 9.4. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna Osoba Oszczędzająca.
- 9.5. Aby zawrzeć Umowę IKE musisz najpierw zapoznać się z przedstawionymi przez nas pouczeniami oraz złożyć oświadczenia. Oświadczenia te dotyczą między innymi tego, że:
- a) pouczyliśmy Cię o odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia,
 - b) pouczyliśmy Cię o konsekwencjach gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE oraz podpisania umowy o prowadzenie IKE w roku kalendarzowym, w którym dokonano wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego,
 - c) nie gromadzisz środków na IKE w innej instytucji finansowej i w danym roku kalendarzowym nie dokonałeś/ dokonałaś Wypłaty Transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego albo gromadzisz środki na IKE w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej na IKE w XTB.
- 9.6. Jeśli masz więcej niż 55 lat, oprócz oświadczeń wskazanych w punkcie 9.5 musisz dodatkowo oświadczyć, że nie dokonałeś/dokonałaś w przeszłości wypłaty środków zgromadzonych na IKE.
- 9.7. Jeśli masz IKE w innej instytucji finansowej i chcesz przenieść je do XTB, musisz złożyć oświadczenie. Po tym wydamy Ci potwierdzenie zawarcia Umowy IKE.
- 9.8. Do zawarcia Umowy IKE używamy danych, które zostały nam przez Ciebie przekazane w trakcie podpisywania Umowy.
- 9.9. Nie możesz zawrzeć Umowy IKE:
- a) przez pełnomocnika,
 - b) gdy dokonałeś/dokonałaś w danym roku kalendarzowym Wypłaty Transferowej z IKE do Programu Emerytalnego.
- 9.10. W ramach IKE można nabywać papiery wartościowe zdematerializowanych zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz Praw Ułamkowych. IKE prowadzone jest w polskich złotych.
- 9.11. Wszelkie wnioski dotyczące IKE możesz składać w formie elektronicznej.
- 9.12. Twoje środki pieniężne w ramach IKE są przechowywane na Rachunku Pieniężnym. Od tych środków pieniężnych dostajesz odsetki tak samo jak od Wolnych Środków na Rachunkach Inwestycyjnych. Zobowiązujesz się, by nie dopuścić do powstania ujemnego salda na IKE.
- 9.13. Możesz sprawdzić stan Twoich środków zgromadzonych na IKE w Platformie Transakcyjnej.
- 9.14. Opłaty i prowizje za prowadzenie IKE są pobierane w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat i Prowizji.

Wpłaty

- 9.15. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w polskich złotych. Odmówimy zapisania na IKE instrumentów finansowych przenoszonych z innego rachunku, z wyjątkiem przeniesienia papierów wartościowych

w ramach Wyплаты Transferowej.

- 9.16. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć maksymalnej kwoty określonej zgodnie z Ustawą IKE.
- 9.17. Jeśli w danym roku wpłacisz na swoje IKE więcej niż maksymalna wysokość określona w Ustawie o IKE, przelejemy nadpłatę na Twój Rachunek Inwestycyjny.
- 9.18. Jeżeli za nadpłatę, o której mowa w punkcie 9.17, nabędziesz Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, musisz je niezwłocznie zbyć. Po ich zbyciu stosuje się odpowiednio punkt 9.17.
- 9.19. Jeżeli dokonujesz Wyплаты Transferowej z indywidualnego konta emerytalnego prowadzonego przez inny podmiot, możesz zacząć dokonywanie Wpłat na IKE dopiero po tym, jak te środki dotrą na Twoje IKE.
- 9.20. Nie możesz dokonywać dalszych Wpłat ani ponownie założyć IKE, jeżeli rozpoczęliśmy proces Wyплаты.

Wyплата, Wyплата Transferowa, Zwrot

- 9.21. Wypłatę środków zgromadzonych na IKE możesz otrzymać na swój wniosek lub na wniosek Osoby Uprawnionej. W tym celu muszą zostać spełnione Warunki określone w Ustawie o IKE. Potrzebujemy również odpowiednich dokumentów oraz informacji wymaganych przez tę ustawę.
- 9.22. Wyплата może być dokonana jednorazowo albo w ratach, o wskazanych przez Ciebie lub Osobę Uprawnioną kwotach. Wyплата każdej raty wymaga złożenia osobnego wniosku.
- 9.23. W przypadku złożenia przez Ciebie wniosku o Wypłatę, dokonujemy jej niezwłocznie, z zastrzeżeniem punktu 9.43.
- 9.24. Z zastrzeżeniem postanowień rozdziału 19, wypłata na wniosek Osoby Uprawnionej odbywa się w ciągu 14 dni od dnia złożenia przez tę osobę wniosku o dokonanie Wyплаты oraz dokumentu potwierdzającego jej tożsamość lub innych dokumentów wymienionych w rozdziale 19.
- 9.25. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE, Wyплата dokonywana jest w środkach pieniężnych w walucie polskiej:
 - a) na Twój Rachunek Inwestycyjny – w przypadku, gdy jest dokonywana na Twój wniosek,
 - b) na rachunek wskazany przez Osobę Uprawnioną – w przypadku, gdy dokonywana jest na wniosek tej osoby.
- 9.26. Umowa IKE rozwiązuje się z chwilą dokonania Wyплаты.
- 9.27. Ty albo Osoba Uprawniona możecie złożyć wniosek o dokonanie Wyплаты Transferowej zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o IKE.
- 9.28. Aby XTB dokonało Wypłatę Transferową, musisz pokazać potwierdzenie, że masz zawartą umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową lub potwierdzenie przystąpienia do programu emerytalnego. Jeśli jesteś Osobą Uprawnioną, musisz także dostarczyć dokumenty, o których mowa punkcie 9.29 lit. b.
- 9.29. Z wyjątkiem sytuacji opisanych w Ustawie o IKE, z zastrzeżeniem punktu 9.43 oraz rozdziału 19, Wyплата Transferowa będzie zrealizowana przez nas w ciągu 14 dni od dnia:
 - a) złożenia przez Ciebie dyspozycji Wyплаты Transferowej oraz przedstawienia potwierdzenia, o którym mowa w punkcie 9.28, albo
 - b) złożenia przez Osoby Uprawnione dyspozycji Wyплаты Transferowej, przedstawienia potwierdzenia, o którym mowa w punkcie 9.28 oraz przedstawienia aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej.
- 9.30. Przedmiotem Wyплаты Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE. Jeżeli na Twoim rachunku IKE w innej instytucji są instrumenty finansowe, których nie oferujemy, możemy odmówić dokonania Wyплаты Transferowej, dopóki ich nie zbędziesz.
- 9.31. Każda z Osób Uprawnionych może dokonać Wyплаты Transferowej na swoje IKE lub do swojego Programu Emerytalnego wyłącznie w całości przysługujących jej środków.
- 9.32. Umowa IKE rozwiązuje się z chwilą dokonania Wyплаты Transferowej.
- 9.33. Zwrot następuje, gdy Ty lub my wypowiedziemy Umowę o IKE. Dotyczy to sytuacji, gdy nie ma przesłanek do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.
- 9.34. Możesz złożyć wniosek o dokonanie Zwrotu Częściowego pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Minimalna kwota Zwrotu Częściowego wynosi 50 zł.
- 9.35. Warunkiem przyjęcia i realizacji Twojej dyspozycji Zwrotu jest wypowiedzenie Umowy IKE oraz złożenie oświadczenia, że znane Ci są konsekwencje Zwrotu, o których mowa w punkcie 9.36.

- 9.36. Środki, które podlegają Zwrotowi, są pomniejszane o należny podatek. Jeśli na Twoje IKE została dokonana Wyplata Transferowa z Programu Emerytalnego, to zwracane środki będą również pomniejszone o 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do tego programu.
- 9.37. Zwrot oraz Zwrot Częściowy będą przekazane na Twój Rachunek Inwestycyjny zgodnie z zasadami opisanymi w Ustawie o IKE.
- 9.38. Zwrot lub częściowy zwrot pieniędzy zostanie zrobiony przez nas jak najszybciej, z wyjątkiem sytuacji opisanej w punkcie 9.43.
- 9.39. Jeśli Umowa IKE wygasła, a nie ma powodów do wypłaty lub Wypłaty Transferowej, to pozostawienie środków zgromadzonych na IKE traktuje się to tak samo jak zwrot, w tym także do celów podatkowych.
- 9.40. Jeżeli w Ustawie o IKE lub Warunkach Ogólnych nie ma innych informacji, Wypłata, Wypłata Transferowa, Zwrot oraz Zwrot Częściowy będą dokonywane w formie pieniężnej.
- 9.41. Punktu 9.40 nie stosuje się do papierów wartościowych:
- a) w przypadku Wypłaty Transferowej do innego podmiotu prowadzącego działalność maklerską,
 - b) obciążonych zastawem, gdy są przenoszone na wierzyciela, który ma prawo do zaspokojenia swoich roszczeń w drodze przeniesienia własności rzeczy będących przedmiotem zastawu,
 - c) które nie są już notowane na rynku regulowanym lub ich notowania są zawieszone od co najmniej 30 dni.
- 9.42. Jeżeli Wypłata, Wypłata Transferowa albo Zwrot dokonywane są w formie pieniężnej, Ty lub Osoba Uprawniona musicie najpierw sprzedać wszystkie Instrumenty Finansowe i Prawa Ułamkowe. W przypadku Wypłaty w ratach oraz Zwrotu Częściowego, musicie najpierw sprzedać Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe o wartości wystarczającej, aby otrzymać żądaną kwotę.
- 9.43. Jeżeli warunki do dokonania Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Zwrotu Częściowego, określone w Ustawie IKE lub Warunkach Ogólnych, nie będą spełnione, nie będziemy mogli ich dokonać.
- 9.44. Jeśli wypłacisz pieniądze z IKE przed upływem 12 miesięcy od zawarcia Umowy IKE, musisz zapłacić dodatkową opłatę. Jej wysokość znajdziesz w Tabeli Opłat i Prowizji. Możemy potrącić tę opłatę z Twoich środków, które wypłacasz, bez pytania Cię o zgodę.

Osoby Uprawnione

- 9.45. W Umowie IKE możesz wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Twoim IKE, w przypadku Twojej śmierci. Możesz w każdym momencie dokonać zmiany Osób Uprawnionych.
- 9.46. Gdy wskazujesz lub zmieniasz Osoby Uprawnione, musisz podać ich udział w zgromadzonych środkach. Udziały muszą sumować się do 1.
- 9.47. Jeżeli wskażesz kilka Osób Uprawnionych, które mogą otrzymać środki, ale nie podasz ich udziału w środkach, lub suma tych udziałów nie wynosi 1, to uważa się, że udziały tych osób są równe.
- 9.48. Jeżeli nie wskażesz Osób Uprawnionych, środki zgromadzone na IKE będą podlegały dziedziczeniu na zasadach ogólnych.

Wypowiedzenie Umowy IKE

- 9.49. Aby wypowiedzieć Umowę IKE, należy stosować się do punktów 20.19-20.24.
- 9.50. Jeżeli wypowiemy Umowę IKE, poinformujemy Cię o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej. Będziesz miał 14 dni na podjęcie decyzji dotyczącej swoich środków zgromadzonych na IKE od momentu, gdy otrzymasz wypowiedzenie.

10. INDYWIDUALNE KONTO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

Informacje ogólne

- 10.1. Jeżeli zawrzesz z nami Umowę IKZE, będziemy świadczyć na Twoją rzecz usługi w ramach indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego uregulowanych w Ustawie o IKE.
- 10.2. Jeżeli nie wskazano inaczej, do IKZE i Umowy IKZE stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące Rachunku oraz Umowy. W sprawach nieregulowanych w tym rozdziale, do prowadzenia IKZE stosuje się odpowiednio pozostałe postanowienia Warunków Ogólnych.

Zawieranie Umowy IKZE oraz prowadzenie IKZE

- 10.3. Umowa IKZE może być zawarta z pełnoletnią osobą fizyczną będącą naszym Klientem. Umowa IKZE nie może być zawarta z przedsiębiorcą w ramach prowadzonej przez tę osobę działalności gospodarczej. Umowa IKZE zawierana jest za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

- 10.4. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna Osoba Oszczędzająca.
- 10.5. Aby zawrzeć Umowę IKZE musisz najpierw zapoznać się z przedstawionymi przez nas pouczeniami oraz złożyć oświadczenia dotyczące między innymi tego, że:
- a) pouczyliśmy Cię o odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia,
 - b) nie gromadzisz środków na IKZE w innej instytucji finansowej albo gromadzisz środki na IKZE w innej instytucji finansowej, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokonasz wypłaty transferowej na IKZE w XTB,
 - c) nie dokonałeś/dokonałaś Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty z IKZE,
 - d) jeżeli ma to do Ciebie zastosowanie – prowadzisz pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.
- 10.6. W przypadku posiadania przez Ciebie IKZE w innej instytucji finansowej i złożenia oświadczenia o zamiarze dokonania Wypłaty Transferowej do XTB, wydamy Ci potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE.
- 10.7. Do zawarcia Umowy IKZE wykorzystujemy dane, które zostały nam przez Ciebie przekazane w trakcie podpisywania Umowy.
- 10.8. Nie możesz zawrzeć Umowy IKZE przez pełnomocnika.
- 10.9. W ramach IKZE możesz nabywać papiery wartościowe zdematerializowane zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz Prawa Ułamkowych. IKZE prowadzone jest w polskich złotych.
- 10.10. Wszelkie wnioski dotyczące IKZE możesz składać w formie elektronicznej.
- 10.11. Twoje środki pieniężne w ramach IKZE są przechowywane na Rachunku Pieniężnym. Od tych środków pieniężnych dostajesz odsetki tak samo jak od Wolnych Środków na Rachunkach Inwestycyjnych. Zobowiązujesz się, by nie dopuścić do powstania ujemnego salda na IKZE.
- 10.12. Możesz sprawdzić stan Twoich środków zgromadzonych na IKZE w Platformie Transakcyjnej.
- 10.13. Opłaty i prowizje za prowadzenie IKZE są pobierane w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat i Prowizji.

Wpłaty

- 10.14. Wpłaty na IKZE mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych w polskich złotych. Odmówimy zapisania na IKZE instrumentów finansowych przenoszonych z innego rachunku, z wyjątkiem przeniesienia papierów wartościowych w ramach Wypłaty Transferowej.
- 10.15. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć maksymalnej kwoty określonej zgodnie z Ustawą o IKE. By korzystać ze zwiększonego limitu Wpłat, musisz prowadzić pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych oraz złożyć nam odpowiednie oświadczenie. Zobowiązujesz się niezwłocznie poinformować nas o wszelkich zmianach mogących mieć wpływ na możliwość korzystania przez Ciebie ze zwiększonego limitu Wpłat, w szczególności o zawieszeniu lub zakończeniu prowadzenia pozarolniczej działalności, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
- 10.16. Jeśli w danym roku wpłacisz na swoje IKZE więcej niż maksymalna wysokość określona w Ustawie o IKE, przelejemy nadpłatę na Twój Rachunek Inwestycyjny.
- 10.17. Jeżeli za nadpłatę, o której mowa w punkcie 10.15 zdanie pierwsze nabędziesz Instrumenty Finansowe lub Prawa Ułamkowe, musisz je niezwłocznie zbyć. Po ich zbyciu stosuje się odpowiednio punkt 10.16.
- 10.18. Jeżeli dokonujesz Wypłaty Transferowej z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego prowadzonego przez inny podmiot, możesz rozpocząć dokonywanie Wpłat na IKZE dopiero po tym, jak te środki dotrą na Twoje IKZE.
- 10.19. Nie możesz dokonywać dalszych Wpłat ani ponownie założyć IKZE, jeżeli rozpoczęliśmy proces Wypłaty.

Wypłata, Wypłata Transferowa, Zwrot

- 10.20. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje na Twój wniosek lub na wniosek Osoby Uprawnionej, jeżeli zostały spełnione Warunki określone w Ustawie o IKE oraz po otrzymaniu przez nas odpowiednich dokumentów oraz informacji wymaganych Ustawą IKE.
- 10.21. Wypłata może być dokonana jednorazowo albo w ratach, o wskazanych przez Ciebie lub Osobę Uprawnioną kwotach. W każdym czasie Ty albo Osoba Uprawniona możecie zmienić wniosek o dokonanie Wypłaty w ratach i żądać wypłaty jednorazowej, o ile nie zostały wypłacone wszystkie środki zgromadzone na IKZE.
- 10.22. W przypadku złożenia przez Ciebie wniosku o Wypłatę, dokonujemy jej niezwłocznie, z zastrzeżeniem punktu 10.39. Wypłata w ratach następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, Wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty. Wypłata każdej raty

wymaga złożenia osobnego wniosku.

- 10.23. Z zastrzeżeniem postanowień rozdziału 19, wypłata na wniosek Osoby Uprawnionej dokonywana jest w ciągu 14 dni od dnia złożenia przez tę osobę wniosku o dokonanie Wypłaty, dokumentu potwierdzającej jej tożsamość lub innych dokumentów wymienionych w rozdziale 19.
- 10.24. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Ustawie o IKE, Wypłata dokonywana jest w środkach pieniężnych w walucie polskiej:
- a) na Twój Rachunek Inwestycyjny – w przypadku, gdy jest dokonywana na Twój wniosek,
 - b) na rachunek wskazany przez Osobę Uprawnioną – w przypadku, gdy dokonywana jest na wniosek tej osoby.
- 10.25. Z chwilą dokonania Wypłaty Umowa IKZE ulega rozwiązaniu.
- 10.26. Ty albo Osoba Uprawniona możecie złożyć wniosek o dokonanie Wypłaty Transferowej na zasadach określonych w Ustawie o IKE.
- 10.27. Aby XTB dokonało Wypłaty Transferowej, musisz przekazać nam potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją. Jeśli jesteś Osobą Uprawnioną musisz także dostarczyć dokumenty, o których mowa punkcie 10.28 lit. b.
- 10.28. Z wyjątkiem sytuacji opisanych w Ustawie o IKE, z zastrzeżeniem punktu 10.39 oraz rozdziału 19, Wypłata Transferowa będzie zrealizowana przez nas w terminie 14 dni od dnia:
- a) złożenia przez Ciebie dyspozycji Wypłaty Transferowej oraz przedstawienia potwierdzenia, o którym mowa w punkcie 10.27, albo
 - b) złożenia przez Osoby Uprawnione dyspozycji Wypłaty Transferowej, przedstawienia potwierdzenia, o którym mowa w punkcie 10.39 oraz przedstawienia aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej.
- 10.29. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE. Jeżeli na Twoim rachunku IKZE prowadzonym przez inną instytucję są instrumenty finansowe, których nie oferujemy, możemy odmówić dokonania Wypłaty Transferowej, dopóki ich nie zbędziesz.
- 10.30. Każda z Osób Uprawnionych może dokonać Wypłaty Transferowej wyłącznie w całości przysługujących jej środków.
- 10.31. Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej Umowa IKZE ulega rozwiązaniu.
- 10.32. Zwrot następuje w przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE przez Ciebie lub przez nas. Dotyczy to sytuacji, gdy nie ma przesłanek do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. Zwrot Częściowy nie jest możliwy w przypadku IKZE.
- 10.33. Zwrot będzie przekazany na Twój Rachunek Inwestycyjny zgodnie z zasadami opisanymi w Ustawie o IKE.
- 10.34. Zwrot zostanie przekazany przez nas jak najszybciej, z wyjątkiem sytuacji opisanej w punkcie 10.39.
- 10.35. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli Umowa IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.
- 10.36. Jeżeli w Ustawie o IKE lub Warunkach Ogólnych nie ma innych informacji, Wypłata, Wypłata Transferowa oraz Zwrot są dokonywane w formie pieniężnej.
- 10.37. Punktu 10.36 nie stosuje się do papierów wartościowych:
- a) w przypadku Wypłaty Transferowej do innego podmiotu prowadzącego działalność maklerską,
 - b) obciążonych zastawem, w przypadku ich przeniesienia na wierzyciela uprawnionego do zaspokojenia w drodze przeniesienia własności rzeczy będących przedmiotem zastawu,
 - c) które nie są już notowane na rynku regulowanym lub ich notowania są zawieszane od co najmniej 30 dni.
- 10.38. Jeżeli Wypłata, Wypłata Transferowa albo Zwrot dokonywane są w formie pieniężnej, Ty lub Osoba Uprawniona musicie najpierw sprzedać wszystkie Instrumenty Finansowe i Prawa Ułamkowe. W przypadku Wypłaty w jesteście zobowiązani do uprzedniej sprzedaży Instrumentów Finansowych lub Praw Ułamkowych o wartości wystarczającej do otrzymania wnioskowanej kwoty.
- 10.39. Jeżeli warunki do dokonania Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu określone w Ustawie IKE lub Warunkach Ogólnych nie będą spełnione, nie będziemy mogli ich dokonać.
- 10.40. Jeśli wypłacisz pieniądze z IKZE przed upływem 12 miesięcy od zawarcia Umowy IKZE, musisz zapłacić dodatkową opłatę. Jej wysokość znajdziesz w Tabeli Opłat i Prowizji. Możemy potrącić tę opłatę z Twoich środków, które wypłacasz, bez pytania Cię o zgodę.
- 10.41. Przed dokonaniem Wypłaty lub Zwrotu możemy poprosić Cię o złożenie oświadczenia o tym, że znane Ci są

konsekwencje Wyплаты lub Zwrotu.

Osoby Uprawnione

- 10.42. W Umowie IKZE możesz wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na Twoim IKZE w przypadku Twojej śmierci. Możesz w każdym momencie dokonać zmiany Osób Uprawnionych.
- 10.43. Gdy wskazujesz lub zmieniasz Osoby Uprawnione, musisz podać ich udział w zgromadzonych środkach. Udziały muszą sumować się do 1.
- 10.44. Jeżeli wskażesz kilka Osób Uprawnionych, które mogą otrzymać środki, ale nie podasz ich udziału w środkach, lub suma tych udziałów nie wynosi 1, to uważa się, że udziały tych osób są równe.
- 10.45. Jeżeli nie wskażesz Osób Uprawnionych, środki zgromadzone na IKZE będą podlegały dziedziczeniu na zasadach ogólnych.

Wypowiedzenie Umowy IKZE

- 10.46. Do wypowiedzenia Umowy IKZE stosuje się odpowiednio punkty 20.19-20.24.
- 10.47. Jeżeli wypowiemy Umowę IKZE, poinformujemy Cię o możliwości dokonania Wyплаты Transferowej oraz wezwiemy Cię do złożenia dyspozycji co do środków zgromadzonych na IKZE w terminie 14 dni od otrzymania przez Ciebie wypowiedzenia.

11. KONFLIKT INTERESÓW

- 11.1. W pewnych sytuacjach może wystąpić konflikt interesów pomiędzy XTB a Klientami. Dotyczy to szczególnie wykonywania zleceń na rynku OTC pomiędzy XTB a Klientem, gdzie istnieje konflikt interesów. Wynika on z faktu, że XTB jest drugą stroną Transakcji zawieranej przez Klienta. Podejmujemy jednak właściwe kroki, aby zmniejszyć oddziaływanie tego konfliktu interesów.
- 11.2. Działy XTB, które mogą mieć konflikt interesów, są odpowiednio oddzielone tych, które pracują bezpośrednio z Klientami. To zasada tzw. „chińskich murów”. Dzięki temu działy, które oferują produkty finansowe XTB oraz oceniają adekwatność produktów, mogą działać niezależnie. Dział Tradingu również nie ma bezpośredniego kontaktu z Klientami XTB.
- 11.3. Struktura organizacyjna XTB zmniejsza wpływ między działami, które mają kontakt z Klientami, a innymi działami. Dzięki temu unika się sytuacji, które mogą prowadzić do konfliktu interesów.
- 11.4. Pracownicy Działu Tradingu nie mogą publicznie komentować obecnej lub przyszłej sytuacji na rynku. Nie mogą też brać udziału w tworzeniu raportów i komentarzy wydawanych przez XTB.
- 11.5. Pracownicy Działu Tradingu nie znają intencji Klienta dotyczących kierunku Transakcji. Muszą zawsze pokazywać ceny kupna i sprzedaży danego Instrumentu Finansowego uwzględniając Spread z Tabeli Warunków. Klient może wykorzystać te informacje według własnego uznania, aby otworzyć nową pozycję lub zamknąć już otwartą.
- 11.6. Pracownicy XTB nie mogą przyjmować żadnych prezentów w formie korzyści pieniężnych lub materialnych od Klientów, potencjalnych Klientów ani od osób trzecich. Mogą przyjmować drobne prezenty, jeśli jest to zgodne z zasadami XTB dotyczącymi zarządzania konfliktem interesów.
- 11.7. Szczegółowe zasady dotyczące konfliktu interesów XTB znajdziesz na Stronie XTB, w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. Zgadzasz się na otrzymywanie tej informacji przez Stronę XTB. Jeśli chcesz, możemy przekazać dodatkowe informacje na temat polityki przeciwdziałania konfliktom interesów na trwałym nośniku informacji.
- 11.8. Jeśli powstanie konflikt interesów po zawarciu Umowy, niezwłocznie Cię o nim poinformujemy. Wstrzymamy nasze usługi maklerskie, aż dostaniemy od Ciebie jasne potwierdzenie, że chcesz kontynuować współpracę lub rozwiązać Umowę.

12. NIEZALEŻNOŚĆ

- 12.1. Zlecenie lub Dyspozycja to decyzja Klienta. Klient podejmuje ją samodzielnie i na własną odpowiedzialność, chyba że w Umowie z XTB zastrzeżono inaczej.
- 12.2. Nie jesteśmy odpowiedzialni za skutki Twoich decyzji. Dotyczy to również złożonych Zleceń lub Dyspozycji, jeśli podejmiesz decyzję na podstawie komentarzy, sugestii, rekomendacji lub informacji od XTB, pracownika XTB lub osoby działającej w imieniu lub na rzecz XTB. Wyjątkiem są sytuacje, w których odpowiedzialność wynika z obowiązujących przepisów prawa.

13. RAPORTY ORAZ KORESPONDENCJA

13.1. Na bieżąco poprzez Rachunek Inwestycyjny udostępniamy Klientom informacje niezbędne do ustalenia:

- a) salda na poszczególnych Rachunkach,
- b) kwoty stosowanego obecnie Depozytu Zabezpieczającego,
- c) aktualnej listy otwartych i zamkniętych Transakcji na Instrumentach Finansowych,
- d) kwoty Wartości Konta,
- e) kwoty Wolnych Środków,
- f) kwoty Wartości Nominalnej Akcji Syntetycznych,
- g) wartości Instrumentów Finansowych,
- h) parametrów złożonych Zleceń,
- i) wartość wypłaconych dywidend.

Po wykonaniu Transakcji lub złożeniu Zlecenia Transakcyjnego przez Klienta na Rachunku Inwestycyjnym, natychmiast generujemy potwierdzenie. Potwierdzenie to będzie widoczne na Rachunku w czasie rzeczywistym i zostanie zapisane przez XTB do celów ewidencyjnych.

13.2. Możemy dostarczać Klientowi dodatkowe raporty i potwierdzenia, które są potrzebne do rozliczeń podatkowych lub zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.

13.3. Niezwłocznie po wykonaniu Zlecenia, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zostało wykonane, przekazujemy Klientowi na trwałym nośniku (np. pocztą elektroniczną) szczegółowe informacje dotyczące wykonania Zlecenia. Jeśli Klient poprosi, przekazemy także informację o aktualnym stanie Zlecenia.

13.4. Co trzy miesiące, do końca pierwszego miesiąca po zakończeniu każdego kwartału, wysyłamy Ci na trwałym nośniku (np. pocztą elektroniczną) zestawienie przechowywanych Instrumentów Finansowych oraz środków pieniężnych, które masz na koniec danego kwartału. Możesz też poprosić o takie zestawienie częściej niż co trzy miesiące, ale wtedy pobierzemy opłatę zgodnie z Tabelą Warunków.

13.5. Nie rzadziej niż raz w roku, do 30 czerwca każdego roku, wysyłamy Ci na trwałym nośniku (np. pocztą elektroniczną) informacje o kosztach i opłatach związanych ze świadczonymi przez nas usługami maklerskimi z poprzedniego roku. Te informacje mogą być wysyłane razem z innymi zestawieniami, o których mowa w punkcie 13.4.

13.6. Przekazujemy Ci dokumenty zawierające kluczowe informacje dotyczące oferowanych przez nas Instrumentów Finansowych (tzw. „KID”). Otrzymasz je w formie elektronicznej przed zawarciem umowy. Jeśli chcesz, możemy też wysłać je w wersji papierowej, bezpłatnie. Wyślemy je w ciągu 7 dni roboczych od momentu, kiedy otrzymamy Twoje żądanie.

13.7. Możemy przygotować w formie papierowej zestawienie Transakcji zarejestrowanych na Twoim Rachunku Inwestycyjnym za dowolny okres. Usługa ta jest płatna, zgodnie z Tabelą Warunków.

13.8. Klient będzie uważnie śledził warunki transakcji na swoim Rachunku Inwestycyjnym. Jeśli zauważy jakiegokolwiek problemy, od razu poinformuje XTB.

13.9. Z wyjątkiem rozdziału 16, będziemy kontaktować się z Tobą telefonicznie oraz wysyłać listy, e-maile, wiadomości w Pokoju Inwestora lub używać innych środków komunikacji elektronicznej. Będziemy Cię również informować o usługach maklerskich, które świadczymy na Twoją rzecz. Obie Strony zgadzają się, że mogą wymieniać informacje, w tym oświadczenia woli lub inne oświadczenia dotyczące obrotu Instrumentami Finansowymi oraz innych działań XTB w formie elektronicznej. Informacje o naszych usługach będą przesyłane niezwłocznie, chyba że Warunki Ogólne lub Umowa mówią inaczej. Jeśli prawo tego wymaga, przekazemy Ci informację na trwałym nośniku.

13.10. W sytuacjach opisanych w Warunkach Ogólnych oraz w innych przypadkach, jeśli zajdzie taka potrzeba, wyślemy korespondencję listami poleconymi lub przez firmę kurierską.

13.11. Klienci mają obowiązek zapoznania się z każdą korespondencją, którą otrzymują od XTB.

13.12. Wszelką korespondencję przesłaną przez XTB do Klienta uznaje się za otrzymaną po upływie następującego terminu:

- a) w przypadku listu poleconego – po jego doręczeniu,
- b) w przypadku poczty elektronicznej – po upływie 1 (jednego) dnia od daty wysłania,
- c) w przypadku wewnętrznej poczty elektronicznej w Pokoju Inwestora – po upływie 1 (jednego) dnia od daty wysłania,
- d) w przypadku przesyłki kurierskiej – po jej doręczeniu.

13.13. Informacje, o których mowa w punktach 13.1 – 13.7 wysyłamy w formie elektronicznej, na przykład przez e-mail. Możesz jednak poprosić, żebyśmy te informacje przekazali na piśmie.

14. SIŁA WYŻSZA

- 14.1. Przez Siłę Wyższą rozumie się zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne, którego XTB nie kontroluje. To zdarzenie nie jest wywołane przez XTB. W szczególności przez Siłę Wyższą uznaje się:
- a) wojnę, konflikt zbrojny lub atak terrorystyczny,
 - b) zamieszki niosące ryzyko wywołania szkód na mieniu lub osobach,
 - c) strajk generalny,
 - d) nielegalny i niezapowiedziany strajk pracowników XTB lub dostawców usług dla XTB, którzy są niezbędni do kontynuowania świadczenia usług przez XTB na rzecz klientów,
 - e) pożar, powódź, trzęsienie ziemi lub inne katastrofy naturalne,
 - f) pandemię, epidemię lub stan zagrożenia tymi zjawiskami,
 - g) stan nadzwyczajny, w tym stan wojenny, stan wyjątkowy lub stan klęski żywiołowej.
- 14.2. Jeśli wystąpi Siła Wyższa, nie ponosimy odpowiedzialności wobec Klienta za utrudnienia, opóźnienia lub niewykonanie obowiązków, które wynikają z tych Warunków Ogólnych.

15. PROWIZJE I OPŁATY

- 15.1. Mamy prawo naliczać prowizje oraz opłaty za świadczone usługi.
- 15.2. Szczegółowe informacje o prowizjach oraz opłatach znajdziesz w Tabeli opłat i prowizji XTB.

16. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ORAZ BŁĘDNE KWOTOWANIA

- 16.1. Nie odpowiadamy za straty, które poniesiesz w wyniku wykonania Twoich Dyspozycji.
- 16.2. Nie ponosimy odpowiedzialności za utracone zyski lub straty, które poniesiesz z powodu zakłóceń lub opóźnień w transmisji danych, jeśli nastąpią nie z naszej winy. Nie możesz składać żadnych roszczeń do XTB, jeżeli nie mogłeś złożyć Zlecenia Transakcyjnego, Dyspozycji lub uzyskać informacji o swoich Rachunkach przez problemy z technologią, której używasz.
- 16.3. Musisz regularnie sprawdzać i aktualizować oprogramowanie (w tym aplikacje mobilne i system operacyjny), którego używasz do korzystania z Platformy Transakcyjnej. Rozumiesz, że jeśli tego nie zrobisz, może to wpłynąć na prawidłowe działanie Platformy na Twoim urządzeniu i doprowadzić do utraty zysków lub strat.

17. SKARGI KLIENTÓW

- 17.1. Skargi dotyczące usług świadczonych przez XTB możesz złożyć:
- a) osobiście:
 - pisemnie, na formularzu papierowym udostępnionym w tym celu na [Stronie XTB](#),
 - ustnie w Siedzibie XTB do protokołu sporządzonego przez pracownika XTB posiadającego pełnomocnictwo do przyjmowania skarg,
 - b) telefonicznie – możesz zadzwonić nas na numer: +48 22 273 99 50,
 - c) korespondencyjnie na adres Siedziby XTB, przy użyciu formularza udostępnionego w tym celu na [Stronie XTB](#),
 - d) za pośrednictwem formularza elektronicznego, dostępnego w Pokoju Inwestora.
- Adres, pod który można składać skargi osobiście lub wysłać korespondencję to:
- XTB S.A. ul. Prosta 67
00-838 Warszawa
- 17.2. Wszystkie formularze i dane kontaktowe do składania skarg, w tym numery telefonów, znajdują się w Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg na stronie XTB.
- 17.3. Skarga powinna zawierać:

- a) dane, dzięki którym możemy Cię zidentyfikować, zgodne z tymi, które podałeś przy zawarciu Umowy lub przy późniejszej zmianie danych,
 - b) zwięzły opis zdarzenia,
 - c) czas wystąpienia zdarzenia,
 - d) numer Rachunku,
 - e) Twoje żądanie,
 - f) numer Zlecenia lub Transakcji, której dotyczy skarga.
- 17.4. W XTB zarządzaniem skargami zajmuje się Dział Globalnego Wsparcia Klientów. Można się z nim skontaktować:
- a) Pod numerem telefonu: +48 22 201 95 60,
 - b) Pod adresem email: support@xtb.pl.
- 17.5. Jeśli treść skargi jest niejasna, możemy poprosić Klienta o dodatkowe wyjaśnienia lub uzupełnienie skargi. Jeżeli Klient nie uzupełni skargi w wyznaczonym czasie, może to prowadzić do jej odrzucenia.
- 17.6. Na Twoje żądanie potwierdzimy otrzymanie skargi.
- 17.7. Sprawę, która jest przyczyną Twojej skargi, zbadamy bez zwłoki. Odpowiemy na skargę w ciągu 30 dni od dnia zgłoszenia. Odpowiedź będzie przygotowana w formie pisemnej. Jeśli chcesz, możemy wysłać odpowiedź przez e-mail. W trudnych przypadkach, gdy nie możemy odpowiedzieć w tym czasie, poinformujemy Cię o tym i:
- a) Przekażemy wyjaśnienie przyczyny opóźnienia,
 - b) wskażemy okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
 - c) podamy, kiedy skarga zostanie rozpatrzona i kiedy dostaniesz odpowiedź. Czas ten nie może być dłuższy niż 60 dni od dnia, w którym skarga została złożona.
- Postanowienia powyższego punktu nie mają zastosowania, jeśli zastrzeżenia zgłoszono zgodnie z postanowieniami punktu 6.63.
- 17.8. Możesz złożyć skargę za pośrednictwem pełnomocnika ustanowionego na podstawie pełnomocnictwa w formie pisemnej.
- 17.9. Złożenie skargi niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń pomoże szybciej ją rozpatrzyć, chyba że sytuacja nie wpływa na sposób jej rozpatrywania.
- 17.10. Masz prawo odwołać się od decyzji XTB. Odwołanie należy złożyć w tym samym trybie i w tych samych terminach, co skargę. Jeśli po Twoim odwołaniu decyzja zostanie utrzymana, nie będziemy rozpatrywać kolejnych odwołań, chyba że dostarczysz nowe ważne informacje, które mogą zmienić naszą decyzję.
- 17.11. Klienci mogą złożyć pozew do odpowiedniego sądu, niezależnie od Warunków Ogólnych. Dla konsumenta właściwy jest sąd w miejscu jego zamieszkania. To samo dotyczy sytuacji, gdy Klient nie zgadza się z decyzją XTB w sprawie skargi.
- 17.12. Osoby fizyczne mogą złożyć wniosek do Rzecznika Finansowego. Mogą także poprosić o darmową poradę dla konsumentów od organizacji, które zajmują się ochroną praw konsumentów.

18. PEŁNOMOCNICTWA

- 18.1. Możesz wyznaczyć pełnomocników, którzy będą się zajmować wszelkimi sprawami związanymi z zawarciem, zmianą, rozwiązaniem oraz wykonaniem Umowy.
- 18.2. Zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, możesz udzielić lub odwołać pełnomocnictwa wyłącznie pisemnie:
- a) w obecności osoby, którą upoważniło XTB. Ta osoba sprawdza, czy dane w pełnomocnictwie są prawdziwe oraz czy podpisy Klienta i jego pełnomocnika są autentyczne,
 - b) przekazując podpisane pełnomocnictwo, z dołączonym wzorem podpisu pełnomocnika i kopią jego dokumentu tożsamości.
- 18.3. Jeśli Klient złoży pełnomocnictwo zgodnie z punktem 18.2. litera b), pracownik XTB skontaktuje się z Tobą, aby sprawdzić, czy pełnomocnictwo jest od Ciebie.
- 18.4. Pełnomocnik może powoływać kolejnych pełnomocników tylko wówczas, gdy jest to wyraźnie dozwolone w treści pełnomocnictwa.
- 18.5. Pełnomocnictwo wobec XTB wygasa skutecznie, kiedy XTB otrzyma zawiadomienie dotyczące:

- a) odwołania pełnomocnictwa przez Klienta lub pełnomocnika,
- b) śmierci Klienta lub pełnomocnika,
- c) utraty osobowości prawnej przez Klienta, jeśli jest on osobą prawną.

19. POSTĘPOWANIE W PRZYPADKU ŚMIERCI KLIENTA LUB LIKWIDACJI OSOBY PRAWNEJ

- 19.1. Powzięcie przez nas wiarygodnej informacji o śmierci klienta skutkuje wygaśnięciem Umowy. Za wiarygodną informację uważamy skan odpisu aktu zgonu, skrócony odpis aktu zgonu lub inny dokument urzędowy, który potwierdza śmierć klienta.
- 19.2. Po wygaśnięciu Umowy zablokujemy wpłaty i wypłaty z rachunku. W ciągu 2 dni roboczych po otrzymaniu wiarygodnej informacji o śmierci klienta, zamkniemy wszelkie otwarte na rachunku pozycje na instrumentach pochodnych CFD. Zrobimy to po cenie z końca tego dnia. Środki pieniężne uzyskane z zamknięcia pozycji będą przechowywane na rachunku zmarłego klienta. Będą tam, aż spadkobiercy złożą odpowiednią dyspozycję. Spadkobiercy posiadacza Praw Ułamkowych mogą złożyć dyspozycję konwersji tego prawa na wierzytelność pieniężną stanowiącą równowartość iloczynu liczby Praw Ułamkowych oraz ceny rynkowej danego OMI na Rynku Regulowanym z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień złożenia dyspozycji.
- 19.3. Na podstawie dokumentów, które poświadczają nabycie spadku przez spadkobiercę, takich jak sądowe lub notarialne poświadczenie dziedziczenia lub stwierdzenie nabycia spadku, oraz skanu dokumentu tożsamości spadkobiercy, przyjmujemy pisemną dyspozycję:
- a) w przypadku, gdy na rachunku znajdują się tylko środki pieniężne – do przelania przypadających spadkobiercy ze spadku środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku zmarłego na wskazany przez niego rachunek bankowy,
 - b) w przypadku, gdy na rachunku znajdują się OMI lub środki pieniężne i OMI – 1) do przeksięgowania przypadających mu ze spadku instrumentów finansowych lub środków pieniężnych na swój rachunek papierów wartościowych prowadzony przez XTB lub inny podmiot lub 2) sprzedaży OMI po cenie rynkowej z uwzględnieniem płynności panującej na danym rynku i przelaniu środków pieniężnych ze sprzedanych OMI na podany w dyspozycji rachunek bankowy.

W obu przypadkach konieczne jest przekazanie wyciągu z rachunku bankowego lub rachunku papierów wartościowych. Wyciąg taki musi być wydany lub wygenerowany nie później niż 3 miesiące przed jego przedstawieniem. Na podstawie wyciągu dokonywane jest sprawdzenie czy spadkobierca jest właścicielem wskazanego rachunku.

- 19.4. Jeśli jest wielu spadkobierców, trzeba również przekazać umowę o dział spadku albo sądowe postanowienie o dziale spadku. Z dokumentów tych będzie wynikać, jakim osobom przysługują środki z rachunku i w jakiej części.
- 19.5. Wszelkie dyspozycje dotyczące środków pieniężnych przyjmujemy wyłącznie od spadkobierców wskazanych w postanowieniu sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia sporządzonym przez notariusza. W przypadku większej liczby spadkobierców, możemy przyjąć dyspozycję od nich wszystkich lub od jednego z nich, o ile działa on w imieniu pozostałych na podstawie odpowiednich pełnomocnictw. Możemy przyjąć dyspozycję także na podstawie postanowienia sądu o dziale spadku lub umowy o dział spadku. Jeżeli istnieją dodatkowe obowiązki wynikające z Obowiązujących Przepisów, realizujemy dyspozycję po spełnieniu przez spadkobierców tych warunków.
- 19.6. Postanowienia wskazane w punktach 19.1 – 19.5 stosuje się odpowiednio w przypadku likwidacji osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej. W przypadku procesu likwidacji należy przekazać wiarygodne informacje o likwidacji. Za takie informacje uznajemy uchwałę wspólników o rozwiązaniu osoby prawnej, orzeczenie sądu będące podstawą do rozwiązania osoby prawnej lub wyciąg z KRS potwierdzający likwidację osoby prawnej.

20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 20.1. Akceptując Warunki Ogólne, zgadzasz się, że będziemy nagrywać wszystkie rozmowy między Tobą a XTB, które odbywają się przez telefon lub inne sposoby komunikacji, w tym korespondencję w formie elektronicznej. Zgadzasz się też, że te zapisy mogą być używane jako dowód w przypadku sporów. Możesz poprosić o kopię nagrań rozmów i innej korespondencji. Przechowujemy i archiwizujemy kopię nagrań rozmów oraz innej korespondencji przez 5 lat od daty rozmowy lub wymiany wiadomości.
- 20.2. Zbieramy i przechowujemy dane osobowe zgodnie z Obowiązującymi Przepisami, w szczególności dotyczącymi ochrony danych osobowych oraz zapobiegania praniu pieniędzy.
- 20.3. Informujemy, że możemy używać Twoich danych osobowych oraz przechowywać je i przetwarzać, aby:
- a) realizować Umowę,
 - b) utrzymywać kontakt z Klientem,

- c) zarządzać Rachunkami,
 - d) odzyskiwać długi,
 - e) przetwarzać wnioski,
 - f) oceniać ryzyko,
 - g) zapewniać zgodność z Obowiązującymi Przepisami,
 - h) rozwijać i analizować produkty oraz usługi.
- 20.4. Jeśli nie spełnisz swoich zobowiązań wobec XTB, zwrócimy się do Ciebie z prośbą o ich uregulowanie w podanym terminie. Będzie to próba rozwiązania problemu na drodze polubownej. Mamy prawo dochodzić niezaspokojonych roszczeń na drodze postępowania sądowego oraz egzekucyjnego.
- 20.5. Aby stale doskonalić swoje usługi oraz Platformy Transakcyjne, umożliwiamy niektórym Klientom dobrowolne uczestnictwo w okresach testowania pewnych usług i technologii, które są w fazie rozwoju (nazywanych "Usługami beta"). Zgłaszając się dobrowolnie i wyrażając zgodę na testowanie Usług beta oraz uczestnicząc w okresie testowania, zgadzasz się na to, że:
- a) Usługi beta są świadczone w prawdziwym środowisku inwestycyjnym. Będziesz inwestować rzeczywiste środki zgromadzone na Twoim Rachunku Inwestycyjnym,
 - b) Usługi beta mają swoje ograniczenia i mogą mieć błędy. Może to prowadzić do problemów technicznych lub transakcyjnych. W szczególności w wyniku błędów w Usługach beta, Twój Rachunek Inwestycyjny może przestać działać lub może działać niepoprawnie, a Twoje Zlecenia mogą nie zostać wykonane, mogą zostać wykonane błędnie lub według błędnych cen, bądź złożenie Zlecenia może okazać się niemożliwe.
- 20.6. Klienci, którzy dobrowolnie uczestniczą w Usługach beta, zgadzają się, że możemy, według własnego uznania, wycofywać lub jednostronnie zmieniać warunki Zleceń lub Transakcji, które są dotknięte błędami w Usługach beta, bez względu na powód wystąpienia błędu. Mamy prawo to zrobić w dowolnym momencie i z każdego powodu, niezależnie od wcześniejszych ustaleń punktów 6.61-6.68.
- 20.7. Dołożymy należytych starań, aby zapobiec powstaniu jakichkolwiek szkód dla Klientów Usług beta, jeśli wystąpią błędy w tych usługach. Jednak nie bierzemy odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, które możesz ponieść w wyniku błędów oraz defektów w Usługach beta.
- 20.8. Możemy zakończyć świadczenie Usług beta na rzecz Klienta w każdej chwili. Wtedy wyślemy odpowiednie powiadomienie. Postanowienia Warunków Ogólnych dotyczące procedury rozwiązywania umowy przez XTB nie mają zastosowania w tym przypadku. Masz prawo wycofać się z korzystania z Usług beta w każdej chwili. Aby nas o tym poinformować, zrób to na piśmie, drogą elektroniczną lub telefoniczną.
- 20.9. Możemy zmieniać Warunki Ogólne z następujących ważnych powodów:
- a) zmiany w Obowiązujących Przepisach, które mają lub mogą mieć wpływ na działalność XTB, w tym na świadczone przez nas usługi lub na obsługę Klienta,
 - b) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do Obowiązujących Przepisów,
 - c) zmiany wykładni Obowiązujących Przepisów, będącej skutkiem orzeczeń sądów, uchwał, decyzji, rekomendacji lub innych aktów organów państwa,
 - d) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do decyzji, wytycznych, rekomendacji lub innych stanowisk organów nadzoru,
 - e) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do wymogów związanych z ochroną konsumenta,
 - f) zmiany zakresu prowadzonej działalności lub zmiany zakresu świadczonych usług lub sposobu świadczenia usług,
 - g) wprowadzenia nowych produktów lub usług do oferty XTB lub zmiany oferty XTB, polegającej na modyfikacji usług lub produktów, w tym zakresu i sposobu ich świadczenia,
 - h) konieczności dostosowania Warunków Ogólnych do warunków rynkowych, w tym do oferty konkurencyjnych domów maklerskich, zmian technologicznych, zmian funkcjonowania rynku instrumentów pochodnych,
 - i) wprowadzenia zmian redakcyjnych, stylistycznych, niemających wpływu na sytuację prawną klienta.
- Zmiana Warunków Ogólnych nastąpi po wysłaniu informacji do Klienta co najmniej 14 dni przed datą wejścia zmian w życie. Informacja ta będzie zawierać szczegóły dotyczące punktu 20.15. Zmienione Warunki Ogólne będą dostępne w Siedzibie XTB oraz na Stronie XTB.
- 20.10. Możemy zmieniać inne dokumentów, które opisują warunki współpracy. Dotyczy to na przykład Tabeli Warunków, Polityki Realizacji Zleceń, Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego. O zmianach informujemy Klienta przynajmniej 7 dni

przed ich wprowadzeniem, z powodów opisanych w punkcie 20.9. Dokumenty będą dostępne w siedzibie XTB oraz na stronie internetowej XTB. Mamy prawo zmienić Tabelę Warunków w zakresie opłat i prowizji z następujących ważnych przyczyn:

- a) zmiany poziomu inflacji,
 - b) wzrostu kosztów obsługi Rachunku lub kosztów świadczenia usług przez XTB. Może to być spowodowane zmianą cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, obsługi rozliczeń transakcji i innych kosztów, które XTB ponosi na rzecz instytucji rynku kapitałowego, w tym za pośrednictwem Podmiotów Współpracujących,
 - c) zmiany Obowiązujących Przepisów wpływającej na wzrost kosztów obsługi Rachunku lub kosztów świadczenia usług,
 - d) wprowadzenia opłat dotyczących wdrożenia do oferty nowych usług lub produktów,
 - e) zmiany zakresu, formy lub sposobu wykonywania usług, w tym w szczególności w celu dostosowania ich do aktualnych standardów działalności maklerskiej, warunków rynkowych, zmian technologicznych itp.
- 20.11. Bez względu na treść pozostałych postanowień, mamy prawo ze skutkiem natychmiastowym zmienić Punkty Swapowe/Koszty Finansowania podane w Tabelach Warunków oraz daty rolowań.
- 20.12. Bez względu na treść pozostałych postanowień mamy prawo do zmiany wysokości wymaganego Depozytu Zabezpieczającego po uprzednim powiadomieniu Klienta 24 godziny przed wejściem w życie zmian. Mamy też prawo do takich zmian dla Pozycji Otwartych, jeśli wystąpi Siła Wyższa oraz w przypadkach, kiedy mamy uzasadnione przekonanie, że 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 lub już zaistniało takie zagrożenie.
- 20.13. Bez względu na treść pozostałych postanowień, mamy prawo wprowadzać zmiany, ale musimy powiadomić Klienta co najmniej 24 godziny przed wejściem w życie zmian. Możemy zmieniać dokumenty opisane w punktach 20.9.-20.12., jeśli:
- a) zmiany zmniejszą koszty Transakcji dla Klienta,
 - b) zmiany te wprowadzą do oferty nowe Instrumenty Finansowe,
 - c) dostępność sprzedaży krótkiej lub koszty pożyczki zmieniły się w przypadku danego Instrumentu Bazowego,
 - d) zaistniała Siła Wyższa,
 - e) zmiany te nie wpływają niekorzystnie na sytuację prawną lub ekonomiczną Klienta.
- 20.14. Zmiany opisane w tym rozdziale wpływają na warunki każdej otwartej Transakcji. Są one wiążące dla Klienta oraz XTB od chwili, gdy wejdą w życie.
- 20.15. Jeśli zmiany w dokumentach lub warunkach spowodują wycofanie danego Instrumentu Finansowego z Tabel Warunków, możemy Cię wezwać do zamknięcia Pozycji na danym Instrumencie Finansowym w określonym terminie nie krótszym niż 7 dni. Jeśli nie zamkniesz swoich Otwartych Pozycji w tym czasie pomimo wezwania, możemy je zamknąć bez Twojej zgody.
- 20.16. Jeśli poprosimy Cię o dostarczenie danych lub informacji, zgodnie z przepisami prawa, a Ty tego nie zrobisz, możemy to zrobić po wcześniejszym wezwaniu:
- a) odmówić zawarcia Umowy albo ją rozwiązać,
 - b) odmówić zawarcia Transakcji lub realizacji Dyspozycji, w szczególności odrzucić każde Zlecenie Klienta,
 - c) zablokować Klientowi dostęp do Rachunku Inwestycyjnego.
- 20.17. Przyjmujesz do wiadomości i potwierdzasz, że brak odnowienia LEI we właściwym terminie, w przypadku, a powinienes go mieć zgodnie z przepisami, może skutkować odmową świadczenia Ci usług.
- 20.18. Jeśli nie akceptujesz zmian w Warunkach Ogólnych, masz prawo rozwiązać Umowę oraz zamknąć wszystkie lub niektóre Rachunki ze skutkiem natychmiastowym.
- 20.19. Bez względu na treść pozostałych postanowień niniejszych Warunków Ogólnych, masz prawo w każdej chwili rozwiązać Umowę, Umowę IKE lub umowę IKZE. Możesz to zrobić natychmiast w dowolnym momencie. Aby to zrobić, powiadom nas o tym na piśmie, przez pocztę elektroniczną, naszą aplikację mobilną lub wewnętrzną pocztą elektroniczną w Pokoju Inwestora, w sposób określony w rozdziale 13. Warunków Ogólnych. Upewnij się, że wypowiedziałeś Umowę IKE lub Umowę IKZE przed zakończeniem Umowy.
- 20.20. Bez względu na treść pozostałych postanowień Warunków Ogólnych mamy prawo rozwiązać Umowę lub zamknąć dany Rachunek Klienta z Ważnych przyczyn. Zrobimy to po upływie jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Poinformujemy Cię o przyczynach rozwiązania Umowy.

- 20.21. Zawiadomienie o rozwiązaniu Umowy nie wpływa na uprzednio nabyte uprawnienia. Dotyczy to również zobowiązań wynikających z zamkniętych lub otwartych pozycji. Zawiadomienie o rozwiązaniu Umowy wyślemy Klientowi na jego adres e-mail.
- 20.22. Z dniem rozwiązania Umowy zamykamy wszystkie rachunki i rejestry, które prowadzimy na rzecz Klienta. Jeśli na Rachunku Inwestycyjnym Klienta zapisane są OMI, rachunek nie może być zamknięty przed usunięciem wszystkich blokad na tym rachunku.
- 20.23. Przed zakończeniem dnia, w którym rozwiązujemy Umowę, musisz zamknąć wszystkie swoje pozycje na CFD oraz sprzedać wszystkie OMI na wszystkich Rachunkach Inwestycyjnych lub złożyć Dyspozycję przeniesienia ich do innego domu maklerskiego. Powinieneś także wydać Dyspozycję dotyczącą środków pieniężnych zgromadzonych w XTB. Jeśli masz Umowę IKE lub Umowę IKZE, przed jej zakończeniem musisz wykonać Wpłatę, Wpłatę Transferową lub Zwrot.
- 20.24. Jeśli nie wykonasz czynności opisanych w punkcie 20.23, podejmiemy następujące działania:
- a) w ciągu dwóch dni roboczych zamkniemy wszystkie Twoje Pozycje Otwarte na CFD. Zrobimy to po cenie z końca dnia, w którym rozwiązujemy Umowę. Sprzedamy też sprzedamy OMI (jeśli warunki rynkowe na to pozwalają) po cenie rynkowej z uwzględnieniem płynności panującej na danym rynku, do czego niniejszym nas upoważniasz,
 - b) środki, które zostały na Twoich rachunkach, prześlemy na podany przez Ciebie rachunek do wypłat. Rachunek ten musi być zweryfikowany zgodnie z Obowiązującymi Przepisami. Jeśli nie podałeś takiego rachunku, Jeśli nie podałeś takiego rachunku, skontaktujemy się z Tobą mailowo. Będziesz musiał podać numer rachunku bankowego do wypłat oraz dostarczyć inne dokumenty wymagane przez przepisy w ciągu dwóch dni roboczych,
 - c) jeśli nie podasz numeru rachunku lub nie dostarczysz wymaganych dokumentów w wyznaczonym czasie, prześlemy środki z Twoich rachunków na specjalny, wydzielony, nieoprocentowany rachunek bankowy. Ten rachunek nie jest objęty systemem rekompensat,
 - d) wezwiemy Cię do złożenia Dyspozycji wypłaty środków, przekazując informację na Twój adres e-mail.
- W każdej chwili możesz złożyć Dyspozycję wypłaty środków.
- 20.25. Z zastrzeżeniem innych postanowień Warunków Ogólnych, jeżeli Klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w Umowie, Warunkach Ogólnych lub w odrębnych przepisach, podejmujemy kroki, aby wyjaśnić sytuację. Robimy to w szczególności w drodze negocjacji z Klientem, a jeśli okaże się to bezskuteczne, podejmujemy czynności służące odzyskaniu zaległych środków. Jeśli Klient jest spóźniony z wpłatą dłużej niż miesiąc, możemy natychmiast zakończyć Umowę lub wstrzymać jej wykonanie do czasu, gdy Klient wpłaci zaległe pieniądze lub do czasu uzyskania od Klienta lub podmiotu trzeciego gwarancji ich dostarczenia bądź innego zabezpieczenia.
- 20.26. Postanowienie punktu 20.25. nie ma zastosowania w sytuacji, kiedy zgodnie z Umową lub Warunkami Ogólnymi Klient nie ma obowiązku dostarczania środków pieniężnych.
- 20.27. W Umowie możemy zastrzec, że XTB, Klient lub XTB i Klient mają prawo odstąpić od Umowy w określonym czasie, zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Pamiętaj, że według art. 40 ust. 6 pkt 2) Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta, nie masz prawa odstąpić od Umowy.
- 20.28. Jeżeli Umowa zastrzega, że XTB, Klientowi lub XTB i Klientowi wolno od umowy odstąpić za zapłatą oznaczonej sumy, oświadczenie o odstąpieniu jest skuteczne tylko wtedy, gdy zostanie złożone razem z płatnością tej kwoty.
- 20.29. Do relacji między Klientem a XTB, wynikających z Umowy i tych Warunków Ogólnych, stosuje się prawo polskie.

POLITYKA REALIZACJI ZLECEŃ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

z dnia 22 kwietnia 2025 r.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

- A. Zobowiązujemy się prowadzić działalność w sposób uczciwy, rzetelny, profesjonalny oraz zgodny z najlepszym interesem swoich Klientów. Aby urzeczywistnić to zobowiązanie, przyjęliśmy niniejszą Politykę Realizacji Zleceń w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych (dalej określaną jako „**Polityka**”), która określa szczegółowe zasady realizacji Zleceń. Mają one na celu osiągnięcie możliwie najlepszych rezultatów dla Klientów.
- B. Niniejsza Polityka stanowi integralną część „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A.” („**Warunki Ogólne**”). Polityka jest dostępna na Stronie XTB i powinna być czytana i interpretowana w połączeniu ze wskazanym dokumentem.
- C. Niniejsza Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych (w tym doświadczonych) oraz Klientów profesjonalnych. Szczegółowe informacje na temat klasyfikacji Klientów udostępniamy w Polityce klasyfikacji klientów w XTB S.A. na Stronie XTB.
- D. Działamy w najlepszym interesie Klienta. Oznacza to, że podejmujemy wszelkie konieczne kroki, aby uzyskać możliwie najlepsze wyniki dla Klientów. Uwzględniamy przy tym czynniki i kryteria wskazane w Polityce. Wykonując Politykę, nie gwarantujemy każdorazowego osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów dla Klienta.
- E. W niektórych przypadkach nie jesteśmy zobowiązani lub nie możemy podjąć działań, które dążyłyby do osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów. Dotyczy to szczególnie sytuacji, gdy określisz warunki, na których Zlecenie ma zostać zrealizowane. Realizujemy Zlecenie zgodnie z tak określonymi szczególnymi warunkami.
- F. Przy wybieraniu systemu wykonywania zleceń bierzemy pod uwagę w szczególności takie czynniki jak Cena Instrumentu OMI lub, Koszty wykonania zlecenia, wiarygodność danego podmiotu, zakres usług oferowanych przez dany podmiot, perspektywy dalszej współpracy oraz przebieg dotychczasowej (jeśli taka miała miejsce).
- G. Przeglądamy niniejszą Politykę co najmniej raz w roku oraz za każdym razem, gdy nastąpi istotna zmiana. Chodzi tu o zmianę, która na stałe wpływa na naszą zdolność do uzyskiwania możliwie najlepszego wyniku podczas wykonywania Zleceń Klientów. Oceniamy, czy nastąpiła istotna zmiana. Następnie rozważamy korektę w randze czynników, które wpływają na możliwości osiągnięcia najlepszego wykonywania.
- H. Informujemy Klienta o wszelkich zmianach Polityki, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Warunków Ogólnych.
- I. Klient przyjmuje do wiadomości, że - ze względu na specyfikę świadczonych przez nas usług - zlecenia oczekujące:
- z określoną datą ważności lub
 - bez określonej daty ważności (tzw. Good Till Canceled - GTC, aktywne do czasu ich realizacji lub anulowania przez Klienta) na OMI, po zakończeniu danej sesji nie zachowują priorytetu (kolejności) w arkuszu zleceń na Rynku Zorganizowanym. Sytuacja ta może mieć szczególne znaczenie w przypadku Instrumentów Finansowych o niskiej płynności.
- J. Na żądanie Klienta XTB przekaze mu informację, wykazującą, że zlecenie zostało wykonane zgodnie z niniejszą Polityką.

I. INSTRUMENTY FINANSOWE RYNKU ZORGANIZOWANEGO (OMI)

1. OBSZAR ZASTOSOWANIA
 - 1.1. Niniejszą część Polityki stosujemy do wszystkich Zleceń realizowanych na wyznaczonych Rynkach Zorganizowanych, dotyczących Instrumentów Finansowych Rynku Zorganizowanego (OMI).
 - 1.2. Możemy działać na rynku za pośrednictwem Brokera realizującego Zlecenie.
2. CZYNNIKI REALIZACJI ZLECEŃ
 - 2.1. Realizujemy zlecenia Klienta bezpośrednio na właściwym rynku lub za pośrednictwem KBC Bank N.V. Aby zapewnić najlepsze możliwe rezultaty podczas realizacji Zlecenia Klienta, zarówno my jak i Brokerzy, z usług których korzystamy dla każdego zlecenia osobno wybieramy system wykonania zleceń uwzględniając następujące czynniki i nadając im następujące względne rangi:

Ranga najwyższa:

 - a) cena OMI;
 - b) koszty związane z realizacją Zlecenia;

Ranga wysoka:

 - c) czas i szybkość realizacji Transakcji;

Ranga średnia:

 - d) prawdopodobieństwo zawarcia Transakcji i łatwość jej rozliczenia;
 - e) wielkość Zlecenia;

Ranga niska:

 - f) szczególne cechy Zlecenia.

- 2.2. Na bieżąco monitorujemy sposób i jakość wykonywania zleceń bezpośrednio na rynkach oraz to czy KBC Bank N.V. prawidłowo realizuje Zlecenia Klienta, zgodnie z punktem 2.1. Polityki. Ponadto, niezwłocznie poinformujemy Cię o okolicznościach, które uniemożliwiają właściwą realizację Zlecenia. Dokonujemy również regularnej weryfikacji sposobu i jakości realizacji zleceń przez Brokerów przy pomocy specjalistycznych rozwiązań dostarczonych przez podmioty zewnętrzne. Monitorując i weryfikując sposób i jakość realizacji zleceń w szczególności analizujemy odchylenia cen wykonania w stosunku do najlepszych cen rynkowych z momentu wykonania zlecenia oraz czasu wykonywania zleceń.
3. KRYTERIA REALIZACJI ZLECENIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA
- 3.1. Najlepszy efekt określamy uwzględniając ceny OMI oraz koszty związane z realizacją Zlecenia wraz ze wszelkimi kosztami ponoszonymi przez Klienta bezpośrednio w związku z realizacją Zlecenia, w tym opłatami pobieranymi przez instytucję realizującą Transakcję, zatwierdzeniem i rozliczeniem Transakcji, a także innymi opłatami dotyczącymi realizacji Zlecenia. W szczególności dokładamy wszelkich starań, aby zlecenia rynkowe zostały zrealizowane po jak najlepszej dostępnej cenie, zlecenia oczekujące miały jak największe prawdopodobieństwo wykonania, a wszelkie koszty związane z realizacją i rozliczeniem transakcji były jak najniższe.
4. MIEJSCE REALIZACJI ZLECENIA
- 4.1. Zlecenia Klientów realizujemy na rynkach zorganizowanych (rynkach regulowanych oraz wielostronne platformy obrotu (MTF)) jak również za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje (OTC).
- 4.2. Zlecenia dotyczące OMI notowanych na GPW realizujemy bezpośrednio jako członek giełdy
- 4.3. Zlecenia klientów dotyczące akcji i ETF notowanych na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Polski), Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA realizujemy za pośrednictwem Brokera (executing broker), tj. firmy KBC Bank N.V. wykonującego zlecenia w zorganizowanych systemach obrotu, w szczególności: NYSE, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse, Euronext, Six Swiss Exchange, Borsa Italiana, Bolsa de Madrid Nasdaq OMX, Oslo Boers, CBOE EU, Turquoise, Equiduct, CBOE US, jak również za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje – w takim przypadku oznacza to, że zostanie wykonane poza systemem obrotu na co wyrażasz zgodę. Wykonanie zleceń następuje zgodnie z polityką wykonywania zleceń tego Brokera. Wykonanie zlecenia poza systemem obrotu za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje uzasadnione będzie dążeniem do uzyskania najlepszych możliwych rezultatów z uwzględnieniem czynników realizacji Zleceń dla OMI wskazanych w punkcie 2.1.
- 4.4. Mamy obowiązek podejmować wszelkie konieczne działania, aby zapobiegać naliczaniu i pobieraniu przez różne instytucje realizujące zlecenia takich opłat lub prowizji od Klienta, które by go dyskryminowały.
- 4.5. Raz do roku publikujemy Informacje dotyczące najlepszych systemów wykonywania zleceń. Informacje te są dostępne na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).
5. OGÓLNE ZASADY REALIZACJI ZLECENIA
- 5.1. Realizujemy Twoje Zlecenia niezwłocznie i rzetelnie oraz w kolejności ich otrzymywania, chyba że:
- a) zdecydowałeś inaczej; lub
 - b) charakter Zlecenia lub warunki na rynku uniemożliwiają zastosowanie danej metody realizacji; lub
 - c) z naszych informacji wynika, że Twój najlepiej pojęty interes wymaga odmiennego działania.
6. SZCZEGÓŁOWE ZASADY REALIZACJI ZLECENIA DLA OMI
- 6.1. Przed zawarciem danej Transakcji na OMI powinieneś mieć świadomość, jak wykonywane są różne rodzaje Zleceń dla tego rodzaju Instrumentów Finansowych i w jaki sposób może to wpłynąć na cenę Transakcji.
- 6.2. Zlecenie wykonania Transakcji na OMI można złożyć poprzez:
- a) Zlecenie po cenie rynkowej (market order) według bieżącej ceny OMI podawanej na Rachunku Inwestycyjnym – dla akcji i ETF;
 - b) Zlecenie z limitem (buy limit, sell limit) – dla akcji i ETF;
 - c) Zlecenie typu stop (buy stop, sell stop) – dla akcji i ETF.
- 6.3. Składając zlecenie rynkowe (market order) dotyczące OMI Klient decyduje się, że zostanie ono wykonane po najlepszej dostępnej w danym momencie cenie rynkowej. Cena realizacji zlecenia może odbiegać od ceny podanej na Rachunku Inwestycyjnym przed złożeniem Zlecenia. Cena prezentowana na Rachunku ma wyłącznie charakter informacyjny i nie jest wiążąca. Ostateczną cenę wykonania Transakcji podamy po jej wykonaniu. Jeśli obrót danym OMI na danym rynku jest zawieszony zgodnie z obowiązującymi na nim regulacjami, Zlecenie rynkowe złożone w czasie zawieszenia pozostanie aktywne do momentu wznowienia notowań lub anulowania Zlecenia. Zlecenie rynkowe (market order) złożone poza godzinami handlu zdefiniowanymi dla danego Rynku Regulowanego są przekazywane na odpowiedni rynek po rozpoczęciu regularnych godzin handlu. Takie zlecenie może zostać anulowane, ale nie może zostać zmodyfikowane do momentu rozpoczęcia regularnych godzin handlu.
- 6.4. Zlecenia rynkowe (market order) dotyczące OMI, których wpływ na cenę rynkową jest potencjalnie znaczny mogą zostać odrzucone przez nas lub przez Brokera je wykonującego, lub być automatycznie podzielone na części wysyłane

kolejno na rynek. Realizacja zlecenia w częściach ma na celu uzyskanie potencjalnie najlepszej ceny realizacji Zlecenia oraz ograniczenie wpływu Zlecenia na cenę rynkową.

- 6.5. Dla Zlecenia rynkowego (market order) złożonego przez Klienta, którego częściowa realizacja spowoduje zawieszenie notowań na giełdzie, niezrealizowana część zlecenia pozostanie aktywna lub anulowana zależnie od reguł obrotu obowiązujących na danym rynku.
- 6.6. Zlecenia z limitem dotyczące OMI wykonujemy według ceny podanej przez Klienta lub korzystniejszej. Jeśli wielkość Zlecenia możliwego do realizacji po cenie Klienta lub korzystniejszej przekracza dostępną w danym momencie płynność, Zlecenie realizujemy w maksymalnej możliwej wielkości. Jego pozostała część jest aktywna do momentu realizacji lub anulowania Zlecenia.
- 6.7. Zlecenia typu stop dotyczące OMI wykonujemy według cen rynkowych obowiązujących w momencie aktywowania danego poziomu tego Zlecenia, zgodnie z zasadami realizacji Zlecenia rynkowego (market order).
- 6.8. Najwyższe możliwe limity to:
 - a) dla Zleceń kupna z limitem - aktualna cena sprzedaży (Ask);
 - b) dla Zleceń sprzedaży typu stop - aktualna cena kupna (Bid).Najniższe możliwe limity to:
 - c) dla Zleceń sprzedaży z limitem - aktualna cena kupna (Bid);
 - d) dla Zleceń kupna typu stop - aktualna cena sprzedaży (Ask).
- 6.9. Dla Zleceń oczekujących składanych poza godzinami handlu ceną odniesienia jest ostatnia cena Bid lub Ask widoczna w Platformie Transakcyjnej. Jeśli na właściwym rynku w fazie zawierania transakcji przed rozpoczęciem regularnych godzin handlu (z ang. pre-market) cena OMI zmieni się w stosunku do ostatniej ceny widocznej na Platformie Transakcyjnej Zlecenie oczekujące złożone z limitem ceny określonym zgodnie z Polityką może zostać odrzucone.
- 6.10. Zlecenia z limitem oraz Zlecenia typu stop dotyczące OMI bez oznaczonego czasu expiracji (wygaśnięcia) pozostają aktywne do momentu całkowitej realizacji Zlecenia lub jego anulowania przez Klienta.

II. PRAWA UŁAMKOWE

1. OBSZAR ZASTOSOWANIA
 - 1.1. Niniejsza część Polityki ma zastosowanie do wszystkich Zleceń, które obejmują Transakcje na Prawach Ułamkowych.
2. POSTANOWIENIA OGÓLNE
 - 2.1. Transakcje na Prawach Ułamkowych polegają na powstaniu albo wygaśnięciu powierniczego prawa Klienta do ułamkowej części OMI.
 - 2.2. Jeżeli **zlećisz nabycie** Praw Ułamkowych możemy albo kupić instrument z kategorii OMI (pojedynczą akcję, jednostkę ETF, itp.), której dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo wykorzystać już posiadane OMI. W konsekwencji, gdy otrzymujemy Zlecenie kupna Praw Ułamkowych mamy prawo je wykonać albo (i) poprzez przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części OMI posiadanego już przez nas, albo (ii) poprzez nabycie przez nas OMI na Rynku Zorganizowanym lub za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje (OTC) i przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części takiego OMI w dniu przeniesienia pełnej własności OMI na XTB (data rozliczenia transakcji, która co do zasady jest drugim dniem roboczym od zawarcia transakcji na rynku regulowanym). Transakcje na Prawach Ułamkowych skutkują powstaniem prawa powierniczego najpóźniej drugiego dnia roboczego od dnia otrzymania zlecenia. Cena nabycia Prawa Ułamkowego odpowiada najlepszej bieżącej ofercie sprzedaży OMI na wybranym Rynku Regulowanym z momentu złożenia Zlecenia. W przypadku, gdy po złożeniu Zlecenia dojdzie do zawieszenia obrotu na Rynku Regulowanym, moment ustalenia Ceny nabycia określany jest zgodnie z pkt 2.4. poniżej.
 - 2.3. Jeżeli **zlećisz zbycie** Prawa Ułamkowego możemy albo sprzedać Instrument OMI, którego dotyczy Prawo Ułamkowe na Rynku Regulowanym albo pozostawić w naszym posiadaniu (np. w związku z posiadanym przez innego Klienta Prawem Ułamkowym dotyczącym takiego OMI). W konsekwencji, gdy otrzymujemy Zlecenie sprzedaży danego Prawa Ułamkowego, możemy pozostać właścicielem OMI. Transakcje na Prawach Ułamkowych skutkują wygaśnięciem prawa powierniczego najpóźniej drugiego dnia roboczego od dnia otrzymania zlecenia. Cena sprzedaży Praw Ułamkowych odpowiada najlepszej bieżącej ofercie zakupu OMI na wybranym Rynku Regulowanym z momentu złożenia Zlecenia. W przypadku, gdy po złożeniu Zlecenia dojdzie do zawieszenia obrotu na Rynku Regulowanym, moment ustalenia Ceny sprzedaży określany jest zgodnie z pkt 2.5. poniżej.
 - 2.4. Jeżeli Klient złoży Zlecenie w ostatnich sekundach Dnia Obrotu na danym Rynku Zorganizowanym, możemy nie być w stanie złożyć Zlecenia kupna lub sprzedaży odpowiedniej jednostki OMI przed zakończeniem Dnia Obrotu. Takie Zlecenie zostanie złożone następnego dnia roboczego po rozpoczęciu sesji giełdowej. W przypadku, gdy Klient złoży Zlecenie, a obrót na danym Rynku Zorganizowanym zostanie zawieszony, złożymy Zlecenie na pojedynczą jednostkę OMI jak tylko wznowiony zostanie ciągły obrót na Rynku Regulowanym.
 - 2.5. Jeżeli złożysz Zlecenie kupna lub sprzedaży Akcji Ułamkowych w czasie zawieszenia obrotu danym OMI na wybranym Rynku Regulowanym, nie zostanie ono wykonane po cenie z momentu złożenia Zlecenia. Realizacja nastąpi po

wznowieniu obrotu, a ceną realizacji będzie aktualna na moment wznowienia obrotu najlepsza oferta sprzedaży (w przypadku Zlecenia kupna Praw Ułamkowych) lub najlepsza oferta kupna (w przypadku Zlecenia zbycia Prawa Ułamkowych) na wybranym Rynku Regulowanym.

- 2.6. Jeżeli złożysz Zlecenie kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych poza godzinami obrotu określonymi dla danego Rynku Regulowanego, takie Zlecenie zostanie zrealizowane po rozpoczęciu godzin obrotu, a ceną realizacji będzie najlepsza oferta sprzedaży (w przypadku Zlecenia kupna Praw Ułamkowych) lub najlepsza oferta kupna (w przypadku Zlecenia sprzedaży Praw Ułamkowych) na wybranym Rynku Regulowanym. Cena realizacji może różnić się od ceny podanej na Rachunku Inwestycyjnym przed złożeniem Zlecenia. Takie zlecenie można anulować, ale nie można go zmodyfikować do momentu rozpoczęcia godzin handlu.
- 2.7. Jeżeli nabędziesz ułamek Praw Ułamkowych, który spowoduje przekroczenie ułamka powyżej liczby całkowitej, (uwzględniając części ułamkowe nabyte wcześniej) drugiego dnia roboczego od zawarcia transakcji Twoje uprawnienie do Praw Ułamkowych równe liczbie całkowitej wygasa, a Instrument OMI zostaje zapisany na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Analogicznie, jeżeli posiadasz OMI (jednostkę całkowitą) na Twoim Rachunku Inwestycyjnym możesz nam sprzedać Prawo Ułamkowe do takiego OMI; w takim przypadku drugiego dnia roboczego od zawarcia transakcji instrument OMI przestanie być zapisany na Twoim Rachunku Inwestycyjnym, zaś zostanie na nim zaewidencjonowane uprawnienie do Prawa Ułamkowego.
- 2.8. Występujemy jako druga strona Transakcji zawieranych w celu realizacji Twojego Zlecenia. Działamy zgodnie zarówno z odpowiednimi przepisami prawa, jak i wewnętrzną procedurą w zakresie zapobiegania konfliktom interesów. Szczegółowe informacje o podstawowych zasadach postępowania w przypadku konfliktu interesów dostępne są w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. dostępnej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).
- 2.9. Obrót Prawami Ułamkowymi odbywa się bez wykorzystania dźwigni finansowej.
- 2.10. Niezwłocznie poinformujemy Cię o wystąpieniu okoliczności, która uniemożliwia właściwą realizację Zlecenia. W przypadku wstrzymania obrotu Zlecenia Klientów pozostaną aktywne do czasu wznowienia obrotu.
- 2.11. Niektóre OMI mogą nie być dostępne dla transakcji na Prawach Ułamkowych. Wykonanie Zleceń dotyczących Praw Ułamkowych dotyczy tylko tych OMI, które zostały zakwalifikowane do takich transakcji w Tabeli specyfikacji dot. Praw Ułamkowych, i dla których funkcja obrotu w ułamkowych częściach tych OMI została udostępniona na Platformie Transakcyjnej.

3. MIEJSCE WYKONANIA ZLECEŃ

- 3.1. Miejszem wykonania Zleceń dla Praw Ułamkowych jest XTB, co oznacza, że Zlecenia wykonywane są na rynku OTC (poza systemem obrotu), na co wyrażasz zgodę.
- 3.2. Transakcje na Prawach Ułamkowych, w wyniku których dojdzie do obrotu OMI, którego dotyczy Prawo Ułamkowe zgodnie z pkt 7.70 Warunków Ogólnych - są realizowane poza Rynkiem Zorganizowanym, w ramach transakcji wewnętrznych pomiędzy XTB a Klientem.

4. WYKONYWANIE ZLECEŃ

- 4.1. W odniesieniu do Praw Ułamkowych realizujemy zlecenia market order internalizując je. Bieżące ceny kupna i sprzedaży OMI w oparciu, o które ustalana jest Cena nabycia lub sprzedaży Praw Ułamkowych widoczne są w Platformie Transakcyjnej.
- 4.2. Zlecenia dotyczące Praw Ułamkowych wykonujemy po cenie najlepszej oferty sprzedaży (zlecenia kupna) lub oferty zakupu (zlecenia sprzedaży) dostępnej na CBOE Europe, CBOE US, GPW lub innych Rynkach Regulowanych.
- 4.3. Wybierając rynek, z którego oferty (ceny) kupna i sprzedaży OMI będą podstawą do określenia ceny wykonania zleceń dotyczących Praw Ułamkowych uwzględniamy następujące czynniki nadając im następujące względne rangi:

Ranga wysoka:

- a) cena OMI, którego dotyczą Prawa Ułamkowe;
- b) szybkość zawarcia Transakcji - czas wykonania Zlecenia powinien być jak najkrótszy;
- c) Stabilność technologiczna – dokładamy należytych starań, aby zapewnić najwyższą jakość i stabilność;

Ranga średnia:

- d) prawdopodobieństwo zawarcia Transakcji;
- e) koszty związane z realizacją zlecenia;

Ranga niska:

- f) Inne czynniki.
- 4.4. Dokonujemy regularnej weryfikacji jakości realizacji zleceń dla Praw Ułamkowych przy pomocy specjalistycznych rozwiązań dostarczonych przez podmioty zewnętrzne. Monitorując i weryfikując sposób i jakość realizacji zleceń w szczególności analizujemy odchylenia cen wykonania w stosunku do najlepszych cen rynkowych z momentu wykonania zlecenia oraz czasy wykonywania zleceń.
- 4.5. W szczególności dokładamy starań, aby Zlecenia były wykonane w sposób niezakłócony po jak najlepszej cenie i w

jak najkrótszym czasie, a koszty związane z realizacją zlecenia były jak najniższe.

POLITYKA REALIZACJI ZLECEŃ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

z dnia 28 czerwca 2025 r.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja – Dostępność na stronie XTB.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

- A. Zobowiązujemy się działać uczciwie, rzetelnie, profesjonalnie, w najlepszym interesie Klientów. Aby to osiągnąć, przyjęliśmy tę Politykę Realizacji Zleceń w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych (dalej określaną jako „**Polityka**”). Polityka określa szczegółowe zasady realizacji Zleceń, które mają na celu osiągnięcie możliwie najlepszych rezultatów dla Klientów.
- B. Ta Polityka jest częścią „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A.” („**Warunki Ogólne**”). Polityka jest dostępna na stronie XTB i powinna być czytana i interpretowana w połączeniu z Warunkami Ogólnymi.
- C. Tę Politykę stosuje się do Klientów detalicznych (w tym doświadczonych) oraz Klientów profesjonalnych. Więcej informacji na temat klasyfikacji Klientów wskazujemy w Polityce klasyfikacji klientów w XTB S.A. na stronie XTB.
- D. Działamy w najlepszym interesie Klienta. Oznacza to, że podejmujemy wszelkie konieczne kroki, aby uzyskać możliwie najlepsze wyniki dla Klientów. Uwzględniamy przy tym czynniki i kryteria wskazane w Polityce. Wykonując Politykę, nie gwarantujemy każdorazowego osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów dla Klienta.
- E. W niektórych przypadkach nie jesteśmy zobowiązani lub nie możemy podjąć działań, które dążyłyby do osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów. Dotyczy to szczególnie sytuacji, gdy określisz warunki, na których Zlecenie ma zostać zrealizowane. Realizujemy Zlecenie zgodnie z tak określonymi szczególnymi warunkami.
- F. Przy wyborze systemu wykonywania zleceń bierzemy pod uwagę przede wszystkim: 1) Cenę Instrumentu OMI, 2) Koszty wykonania zlecenia, 3) wiarygodność danego podmiotu, 4) zakres usług oferowanych przez dany podmiot, 5) perspektywy dalszej współpracy oraz 6) przebieg dotychczasowej (jeśli taka miała miejsce).
- G. Co roku przeglądamy tę Politykę. Robimy to także, gdy nastąpi istotna zmiana. Istotna zmiana to taka, która na stałe wpływa na naszą zdolność do uzyskiwania możliwie najlepszego wyniku podczas wykonywania Zleceń Klientów. Sprawdzamy, czy taka zmiana miała miejsce. Następnie rozważamy korektę w randze czynników, które wpływają na możliwości osiągnięcia najlepszego wykonywania.
- H. Informujemy Klienta o wszelkich zmianach Polityki, zgodnie z Warunkami Ogólnymi.
- I. Klient przyjmuje do wiadomości, że ze względu na specyfikę świadczonych przez nas usług – zlecenia oczekujące:
 - z określoną datą ważności lub
 - bez określonej daty ważności (tzw. Good Till Canceled - GTC, aktywne do czasu ich realizacji lub anulowania przez Klienta) na OMI,po zakończeniu danej sesji nie zachowują priorytetu (kolejności) w arkuszu zleceń na Rynku Zorganizowanym. To może być ważne w przypadku Instrumentów Finansowych o niskiej płynności.
- J. Na żądanie Klienta XTB przekaze mu informację, wykazującą, że zlecenie zostało wykonane zgodnie z tą Polityką.

I. INSTRUMENTY FINANSOWE RYNKU ZORGANIZOWANEGO (OMI)

- 1. OBSZAR ZASTOSOWANIA
 - 1.1. Ta część Polityki dotyczy wszystkich Zleceń realizowanych na wyznaczonych Rynkach Zorganizowanych, które dotyczą Instrumentów Finansowych Rynku Zorganizowanego (OMI).
 - 1.2. Możemy działać na rynku za pośrednictwem Brokera realizującego Zlecenie.
- 2. CZYNNIKI REALIZACJI ZLECEŃ
 - 2.1. Realizujemy zlecenia Klienta bezpośrednio na właściwym rynku lub za pośrednictwem KBC Bank N.V. Aby osiągnąć jak najlepsze rezultaty podczas realizacji Zlecenia Klienta, zarówno my jak i Brokerzy, z usług których korzystamy, dla każdego zlecenia osobno wybieramy system wykonania zleceń. Przy tym wyborze uwzględniamy następujące czynniki i nadając im następujące względne rangi:

Ranga najwyższa:

- a) cena OMI,
- b) koszty związane z realizacją Zlecenia,

Ranga wysoka:

- c) czas i szybkość realizacji Transakcji,

Ranga średnia:

- d) prawdopodobieństwo zawarcia Transakcji i łatwość jej rozliczenia,
- e) wielkość Zlecenia,

Ranga niska:

- f) szczególne cechy Zlecenia.

2.2. Na bieżąco monitorujemy sposób i jakość wykonywania zleceń bezpośrednio na rynkach oraz to czy KBC Bank N.V. prawidłowo realizuje Zlecenia Klienta, zgodnie z punktem 2.1. Polityki. Jeśli coś uniemożliwi prawidłowe zrealizowanie Zlecenia, natychmiast Cię o tym poinformujemy. Regularnie sprawdzamy również, jak Brokerzy wykonują zlecenia, korzystając z pomocy specjalistycznych rozwiązań dostarczonych przez zewnętrzne firmy. Analizujemy, jak ceny wykonania zleceń różnią się od najlepszych cen rynkowych w momencie, gdy zlecenie jest realizowane oraz jak długo trwa realizacja zleceń, biorąc pod uwagę sposób i jakość realizacji zleceń.

3. KRYTERIA REALIZACJI ZLECENIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

- 3.1. Aby określić najlepszy efekt, bierzemy pod uwagę ceny OMI oraz wszystkie koszty związane z realizacją Zlecenia. Obejmuje to opłaty pobierane przez instytucję realizującą Transakcję, zatwierdzenie i rozliczenie Transakcji, a także inne opłaty dotyczące realizacji Zlecenia. Staramy się, aby zlecenia rynkowe były realizowane po jak najlepszej dostępnej cenie. Chcemy też, aby zlecenia oczekujące miały jak największe szanse na wykonanie, a koszty związane z transakcjami były jak najniższe.

4. MIEJSCE REALIZACJI ZLECENIA

- 4.1. Realizujemy zlecenia Klientów na rynkach zorganizowanych, które obejmują rynki regulowane oraz wielostronne platformy obrotu (MTF). Możemy także realizować zlecenia za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje (OTC).
- 4.2. Zlecenia dotyczące OMI, które są notowane na GPW, realizujemy bezpośrednio jako członek giełdy.
- 4.3. Zlecenia klientów dotyczące akcji i ETF notowanych na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Polski), Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA realizujemy za pośrednictwem Brokera (executing broker), tj. firmy KBC Bank N.V. Broker ten wykonuje zlecenia w zorganizowanych systemach obrotu, w szczególności: NYSE, NASDAQ, LONDON SE, Deutsche Börse, Euronext, Six Swiss Exchange, Borsa Italiana, Bolsa de Madrid Nasdaq OMX, Oslo Boers, CBOE EU, Turquoise, Equiduct, CBOE US, jak również za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje – w takim przypadku zlecenie będzie wykonane poza systemem obrotu, na co wyrażasz zgodę. Wykonanie zleceń następuje zgodnie z polityką wykonywania zleceń tego Brokera. Wykonanie zlecenia poza systemem obrotu za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje będzie uzasadnione dążeniem do uzyskania najlepszych możliwych rezultatów, biorąc pod uwagę czynniki realizacji Zleceń dla OMI wskazanych w punkcie 2.1.
- 4.4. Mamy obowiązek podejmować wszelkie konieczne działania, aby zapobiegać naliczaniu i pobieraniu przez różne instytucje realizujące zlecenia opłat lub prowizji od Klienta, które mogłyby go dyskryminować.
- 4.5. Raz do roku publikujemy Informacje dotyczące najlepszych systemów wykonywania zleceń. Informacje te są dostępne na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

5. OGÓLNE ZASADY REALIZACJI ZLECENIA

- 5.1. Realizujemy Twoje Zlecenia niezwłocznie i rzetelnie oraz w kolejności ich otrzymywania, chyba że:
 - a) zdecydowałeś inaczej lub
 - b) charakter Zlecenia lub warunki na rynku nie pozwalają na użycie tej metody, lub
 - c) z naszych informacji wynika, że Twój najlepiej pojęty interes wymaga odmiennego działania.

6. SZCZEGÓŁOWE ZASADY REALIZACJI ZLECENIA DLA OMI

- 6.1. Przed zawarciem danej Transakcji na OMI powinieneś wiedzieć, jak wykonywane są różne rodzaje Zleceń dla tego rodzaju Instrumentów Finansowych i w jaki sposób może to wpłynąć na cenę Transakcji.

- 6.2. Zlecenie wykonania Transakcji na OMI można złożyć przez:
- Zlecenie po cenie rynkowej (market order) według bieżącej ceny OMI podawanej na Rachunku Inwestycyjnym – dla akcji i ETF,
 - Zlecenie z limitem (buy limit, sell limit) – dla akcji i ETF,
 - Zlecenie typu stop (buy stop, sell stop) – dla akcji i ETF.
- 6.3. Składając zlecenie rynkowe (market order) dotyczące OMI, Klient decyduje się, że zlecenie zostanie wykonane po najlepszej dostępnej w danym momencie cenie rynkowej. Cena, po której zlecenie zostanie zrealizowane, może być inna od ceny podanej na Rachunku Inwestycyjnym przed złożeniem Zlecenia. Cena prezentowana na Rachunku ma wyłącznie charakter informacyjny i nie jest wiążąca. Ostateczną cenę wykonania Transakcji podamy po jej wykonaniu. Jeśli obrót danym OMI na danym rynku jest zawieszony zgodnie z regulami obowiązującymi na rynku, Zlecenie rynkowe złożone w tym czasie będzie aktywne do momentu wznowienia notowań lub anulowania Zlecenia. Zlecenie rynkowe (market order) złożone poza godzinami handlu, które zdefiniowano dla danego Rynku Regulowanego, są przekazywane na odpowiedni rynek po rozpoczęciu regularnych godzin handlu. Takie zlecenie można anulować, ale nie można zmodyfikować do momentu rozpoczęcia regularnych godzin handlu.
- 6.4. Zlecenia rynkowe (market order) dotyczące OMI, których wpływ na cenę rynkową jest potencjalnie znaczny, mogą być odrzucone przez nas lub przez Brokera je wykonującego. Mogą też być automatycznie podzielone na części, które będą wysyłane kolejno na rynek. Realizacja zlecenia w częściach ma na celu uzyskanie potencjalnie najlepszej ceny realizacji Zlecenia oraz ograniczenie wpływu Zlecenia na cenę rynkową.
- 6.5. Jeśli Klient złoży Zlecenie rynkowe (market order), a jego częściowa realizacja spowoduje zawieszenie notowań na giełdzie, to niezrealizowana część zlecenia będzie aktywna lub zostanie anulowana, w zależności od zasad panujących na danym rynku.
- 6.6. Zlecenia z limitem dotyczące OMI wykonujemy według ceny, którą podał Klient lub po cenie korzystniejszej. Jeśli wielkość Zlecenia możliwego do realizacji po cenie Klienta lub korzystniejszej przekracza dostępną w danym momencie płynność, Zlecenie realizujemy w maksymalnej możliwej wielkości. Pozostała część zlecenia jest aktywna do momentu realizacji lub anulowania Zlecenia.
- 6.7. Zlecenia typu stop dotyczące OMI wykonujemy po cenach rynkowych, które obowiązują w momencie aktywowania danego poziomu tego Zlecenia. Robimy to zgodnie z zasadami realizacji Zlecenia rynkowego (market order).
- 6.8. Najwyższe możliwe limity to:
- dla Zleceń kupna z limitem - aktualna cena sprzedaży (Ask),
 - dla Zleceń sprzedaży typu stop - aktualna cena kupna (Bid).
- Najniższe możliwe limity to:
- dla Zleceń sprzedaży z limitem - aktualna cena kupna (Bid),
 - dla Zleceń kupna typu stop - aktualna cena sprzedaży (Ask).
- 6.9. Dla Zleceń oczekujących, które są składane poza godzinami handlu, cena odniesienia to ostatnia cena Bid lub Ask widoczna w Platformie Transakcyjnej. Jeśli na właściwym rynku w fazie zawierania transakcji przed rozpoczęciem regularnych godzin handlu (z ang. pre-market) cena OMI zmieni się w stosunku do ostatniej ceny widocznej na Platformie Transakcyjnej, Zlecenie oczekujące złożone z limitem ceny określonym zgodnie z Polityką może zostać odrzucone.
- 6.10. Zlecenia z limitem oraz Zlecenia typu stop, które dotyczą OMI bez oznaczonego czasu expiracji (wygaśnięcia), pozostają aktywne do momentu całkowitej realizacji Zlecenia lub jego anulowania przez Klienta.

II. PRAWA UŁAMKOWE

- OBSZAR ZASTOSOWANIA
 - Niniejsza część Polityki ma zastosowanie do wszystkich Zleceń, które obejmują Transakcje na Prawach Ułamkowych.
- POSTANOWIENIA OGÓLNE
 - Transakcje na Prawach Ułamkowych polegają na powstaniu albo wygaśnięciu powierniczego prawa Klienta do ułamkowej części OMI.

2.2. Jeżeli **zlecisz nabycie** Praw Ułamkowych możemy:

- a) kupić instrument z kategorii OMI (taki jak pojedynczą akcja, jednostka ETF, itp.), której dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym,
- b) albo wykorzystać już posiadane OMI.

W konsekwencji, kiedy otrzymujemy Zlecenie kupna Praw Ułamkowych możemy je zrealizować na dwa sposoby: (i) przez przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części OMI posiadanego już przez nas, albo (ii) przez nabycie przez nas OMI na Rynku Zorganizowanym lub za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje (OTC) i przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części takiego OMI w dniu przeniesienia pełnej własności OMI na XTB (data rozliczenia transakcji, która co do zasady jest drugim dniem roboczym od zawarcia transakcji na rynku regulowanym). Transakcje na Prawach Ułamkowych skutkują powstaniem prawa powierniczego najpóźniej w drugim dniu roboczym od dnia otrzymania zlecenia. Cena nabycia Prawa Ułamkowego odpowiada najlepszej bieżącej ofercie sprzedaży OMI na wybranym Rynku Regulowanym z momentu złożenia Zlecenia. Jeśli po złożeniu Zlecenia dojdzie do zawieszenia obrotu na Rynku Regulowanym, moment ustalenia Ceny nabycia określimy zgodnie z pkt 2.4. poniżej.

2.3. Jeżeli **zlecisz zbycie** Prawa Ułamkowego możemy albo sprzedać Instrument OMI, którego dotyczy Prawo Ułamkowe na Rynku Regulowanym albo pozostawić w naszym posiadaniu (na przykład, jeśli inny Klient posiada Prawo Ułamkowe dotyczące takiego OMI). W rezultacie, gdy otrzymujemy Zlecenie sprzedaży danego Prawa Ułamkowego, możemy pozostać właścicielem OMI. Transakcje na Prawach Ułamkowych skutkują wygaśnięciem prawa powierniczego najpóźniej drugiego dnia roboczego od dnia otrzymania zlecenia. Cena sprzedaży Praw Ułamkowych odpowiada najlepszej bieżącej ofercie zakupu OMI na wybranym Rynku Regulowanym z momentu złożenia Zlecenia. Jeśli złożeniu Zlecenia dojdzie do zawieszenia obrotu na Rynku Regulowanym, moment ustalenia Ceny sprzedaży ustalany jest zgodnie z pkt 2.5. poniżej.

2.4. Jeżeli Klient złoży Zlecenie w ostatnich sekundach Dnia Obrotu na danym Rynku Zorganizowanym, może się zdarzyć, że nie będziemy w stanie złożyć Zlecenia kupna lub sprzedaży odpowiedniej jednostki OMI przed zakończeniem Dnia Obrotu. W takim przypadku takie Zlecenie zostanie złożone następnego dnia roboczego po rozpoczęciu sesji giełdowej. Jeśli Klient złoży Zlecenie, a obrót na danym Rynku Zorganizowanym zostanie zawieszony, wówczas złożymy Zlecenie na pojedynczą jednostkę OMI, gdy tylko wznowiony zostanie ciągły obrót na Rynku Regulowanym.

2.5. Jeżeli złożysz Zlecenie kupna lub sprzedaży Akcji Ułamkowych, gdy handel danym OMI jest zawieszony na wybranym Rynku Regulowanym, Zlecenie nie zostanie wykonane po cenie z momentu jego złożenia. Realizacja nastąpi dopiero po wznowieniu obrotu. Cena, po której Zlecenie zostanie zrealizowane, będzie aktualna na moment wznowienia obrotu najlepsza oferta sprzedaży (w przypadku Zlecenia kupna Praw Ułamkowych) lub najlepsza oferta kupna (w przypadku Zlecenia zbycia Prawa Ułamkowych) na wybranym Rynku Regulowanym.

2.6. Jeżeli złożysz Zlecenie kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych poza godzinami obrotu określonymi dla danego Rynku Regulowanego, takie Zlecenie zostanie zrealizowane po rozpoczęciu godzin obrotu. Cena, po której zrealizujesz Zlecenie, będzie najlepszą ofertą sprzedaży (dla Zlecenia kupna Praw Ułamkowych) lub najlepszą ofertą kupna (dla Zlecenia sprzedaży Praw Ułamkowych) na wybranym Rynku Regulowanym. Cena realizacji może być inna niż ta, którą widziałeś na Rachunku Inwestycyjnym przed złożeniem Zlecenia. Możesz anulować takie zlecenie, ale nie możesz go zmodyfikować do momentu rozpoczęcia godzin handlu.

2.7. Jeżeli nabędziesz ułamek Praw Ułamkowych, który spowoduje przekroczenie ułamka powyżej liczby całkowitej (uwzględniając części ułamkowe nabyte wcześniej), to drugiego dnia roboczego od zawarcia transakcji Twoje uprawnienie do Praw Ułamkowych równe liczbie całkowitej wygaśnie, a Instrument OMI zostanie zapisany na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Analogicznie, jeżeli posiadasz OMI (jednostkę całkowitą) na Twoim Rachunku Inwestycyjnym, możesz nam sprzedać Prawo Ułamkowe do takiego OMI. W takim przypadku drugiego dnia roboczego od zawarcia transakcji instrument OMI przestanie być zapisany na Twoim Rachunku Inwestycyjnym, zaś zostanie na nim zaewidencjonowane uprawnienie do Prawa Ułamkowego.

2.8. Występujemy jako druga strona Transakcji zawieranych w celu realizacji Twojego Zlecenia. Działamy zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i wewnętrzną procedurą w zakresie zapobiegania konfliktom interesów. Możesz znaleźć więcej informacji na temat naszych zasad postępowania w przypadku konfliktu interesów w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. dostępnej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

2.9. Obrót Prawami Ułamkowymi odbywa się bez wykorzystania dźwigni finansowej.

2.10. Niezwłocznie poinformujemy Cię, jeśli wystąpią okoliczności, które uniemożliwią właściwą realizację Zlecenia. Jeśli wstrzymamy obrót, Zlecenia Klientów pozostaną aktywne do czasu wznowienia obrotu.

2.11. Niektóre OMI mogą nie być dostępne dla transakcji na Prawach Ułamkowych. Zlecenia dotyczące Praw

Ułamkowych są wykonywane tylko dla tych OMI, które zostały zakwalifikowane do takich transakcji w Tabeli specyfikacji dot. Praw Ułamkowych, i dla których funkcja obrotu w ułamkowych częściach tych OMI została udostępniona na Platformie Transakcyjnej.

3. MIEJSCE WYKONANIA ZLECEŃ

- 3.1. Zlecenia dotyczące Praw Ułamkowych są wykonywane w XTB. Oznacza to, że Zlecenia są wykonywane na rynku OTC, czyli poza standardowym rynkiem. Wyrażasz na to zgodę.
- 3.2. Transakcje na Prawach Ułamkowych, w wyniku których dojdzie do obrotu OMI, którego dotyczy Prawo Ułamkowe zgodnie z pkt 7.70 Warunków Ogólnych, są realizowane poza Rynkiem Zorganizowanym, w ramach transakcji wewnętrznych pomiędzy XTB a Klientem.

4. WYKONYWANIE ZLECEŃ

- 4.1. W przypadku Praw Ułamkowych realizujemy zlecenia market order internalizując je. Bieżące ceny kupna i sprzedaży OMI, w oparciu, o które ustalana jest Cena nabycia lub sprzedaży Praw Ułamkowych, są widoczne w Platformie Transakcyjnej.
- 4.2. Zlecenia dotyczące Praw Ułamkowych wykonujemy po cenie najlepszej oferty sprzedaży (zlecenia kupna) lub oferty zakupu (zlecenia sprzedaży) dostępnej na CBOE Europe, CBOE US, GPW lub innych Rynkach Regulowanych.
- 4.3. Wybierając rynek, z którego oferty (ceny) kupna i sprzedaży OMI będą podstawą do określenia ceny wykonania zleceń dotyczących Praw Ułamkowych, bierzemy pod uwagę różne czynniki nadając im następujące względne rangi:

Ranga wysoka:

- a) cena OMI, którego dotyczą Prawa Ułamkowe,
- b) szybkość zawarcia Transakcji - czas wykonania Zlecenia powinien być jak najkrótszy,
- c) Stabilność technologiczna – dokładamy należytych starań, aby zapewnić najwyższą jakość i stabilność,

Ranga średnia:

- d) prawdopodobieństwo zawarcia Transakcji,
- e) koszty związane z realizacją zlecenia,

Ranga niska:

- f) Inne czynniki.
- 4.4. Regularnie sprawdzamy jakość realizacji zleceń dla Praw Ułamkowych. Używamy do tego specjalistycznych rozwiązań dostarczonych przez podmioty zewnętrzne. Monitorując i weryfikując sposób i jakość realizacji zleceń przede wszystkim analizujemy odchylenia cen wykonania w stosunku do najlepszych cen rynkowych z momentu wykonania zlecenia. Analizujemy również czasy wykonywania zleceń.
- 4.5. W szczególności dokładamy starań, aby Zlecenia były wykonane bez zakłóceń, po jak najlepszej cenie i w jak najkrótszym czasie. Staramy się, by koszty związane z realizacją zlecenia były jak najniższe.

INFORMACJA DOTYCZĄCA OGÓLNYCH ZASAD ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW W XTB S.A.

z dnia 20 grudnia 2023 r.

I. INFORMACJA DOTYCZĄCA OGÓLNYCH ZASAD ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

XTB S.A. („XTB”) prowadzi działalność maklerską w sposób rzetelny i profesjonalny oraz zgodnie z zasadami uczciwego obrotu. Kierujemy się najlepiej pojętym interesem Klienta. Dążymy do uniknięcia konfliktów ze swoimi Klientami poprzez wprowadzenie stosownych rozwiązań organizacyjnych, administracyjnych i regulacji wewnętrznych. Dokładamy należytej staranności, aby w przypadku powstania takiego konfliktu nie doszło do naruszenia interesów Klienta.

Jako dom maklerski świadczymy szereg usług na rynku finansowym dla zróżnicowanej grupy podmiotów, w szczególności w odniesieniu do instrumentów finansowych, będących przedmiotem zleceń Klienta możemy, nabywać lub zbywać instrumenty na własny lub cudzy rachunek oraz dokonywać transakcji na tych instrumentach, świadczyć usługi wykonywania zleceń, usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, usługi wymiany walutowej, świadczyć usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz otrzymywać z tego tytułu wynagrodzenie, prowizje, a także realizować zyski.

Jednocześnie jednak mamy świadomość konfliktu interesów pomiędzy nami a Klientem. Konflikt ten występuje w ramach realizacji usługi maklerskiej nabywania i zbywania instrumentów finansowych na rachunek Klienta. Jego istota polega na tym, że jesteśmy zawsze drugą stroną transakcji zawieranej przez klienta na CFD oraz sporządzamy rekomendacje inwestycyjne dotyczące instrumentów finansowych znajdujących się w naszej ofercie.

Opracowaliśmy więc wewnętrzną regulację - Politykę zarządzania konfliktami interesów („Polityka”), która określa zasady i sposoby zarządzania oraz przeciwdziałania powstawaniu konfliktu interesów. Poniżej przedstawiamy najważniejsze założenia Polityki.

- Aby przeciwdziałać konfliktowi interesów, Dział Trading jest oddzielony od departamentów współpracujących bezpośrednio z klientami, tj. Działu Sprzedaży oraz Działu Obsługi Klienta (zasada tzw. „chińskich murów”). Dzięki temu działy te w pełni autonomicznie proponują Klientom produkty inwestycyjne z naszej oferty oraz oceniają, czy dane produkty są odpowiednie dla poszczególnych Klientów. Podział departamentów służy temu, aby dobór instrumentu finansowego oferowanego Klientowi nie był w żadnym stopniu powiązany z aktualnie posiadaną przez nas otwartą pozycją. Dział Trading nie ma również bezpośredniego kontaktu z naszymi Klientami. Dodatkowo, Dział Analiz sporządzający analizy rynkowe nie zna sytuacji majątkowej naszych Klientów oraz pozycji XTB w oferowanych instrumentach finansowych.
- System motywacji osób zaangażowanych¹ nie jest powiązany z wynikiem na portfelu własnych instrumentów finansowych XTB, który jest stworzony w ramach zawierania transakcji z naszymi Klientami.
- Działy mające bezpośredni kontakt z Klientami i działy będące w sferze konfliktu interesów pomiędzy nami a Klientami nie są od siebie zależne kompetencyjnie.
- Pracownicy Działu Trading nie mogą wypowiadać się publicznie o aktualnej sytuacji rynkowej. Nie wolno im także uczestniczyć w przygotowywaniu raportów i komentarzy rynkowych, które upubliczniamy.
- Pracownicy Działu Trading nigdy nie znają intencji Klienta co do kierunku zawarcia transakcji. Pracownicy Działu Trading w każdej sytuacji muszą podać Klientowi jednocześnie ceny kupna i sprzedaży danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu spreadu zgodnego z tabelą specyfikacji instrumentów finansowych oraz regulaminem świadczenia usług. Klient może wykorzystać te informacje wedle swojego uznania do otwarcia nowej pozycji lub zamknięcia starej.
- Naszym pracownikom nie wolno przyjmować prezentów w formie świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych od klientów, potencjalnych klientów lub osób trzecich. Naruszeniem tego zakazu nie jest przyjmowanie drobnych prezentów i gestów grzecznościowych, które są zwyczajowo przyjęte w stosunkach danego rodzaju. Przekazanie takiego prezentu musi być jednak zgodne z Polityką.
- W związku z kierowaniem zleceń do systemu obrotu lub innych systemów wykonywania zleceń XTB nie przyjmuje świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych, które naruszałby jej obowiązki związane z zarządzaniem konfliktami interesów oraz przyjmowaniem świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych.
- Wdrożenie innych niż Polityka regulacji dotyczących inwestowania na własny rachunek przez osoby zaangażowane oraz ochrony przepływu informacji stanowiących tajemnicę zawodową i zapobiegających dostępowi osób upoważnionych do informacji poufnych. Regulacje te obejmują: (i) Regulamin Organizacyjny XTB określający zakres i podział kompetencji poszczególnych komórek organizacyjnych XTB, (ii) Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową, określający wdrożone przez XTB rozwiązania w celu uniemożliwienia osobom nieuprawnionym dostępu do informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową, a także zapobieganie wykorzystaniu przez osoby mające dostęp do informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową tych informacji w celach innych niż wykonywanie obowiązków wynikających ze sprawowanych funkcji lub zatrudnienia; (iii) Regulamin dotyczący zawierania transakcji osobistych, określający zasady zawierania transakcji osobistych przez Osoby zaangażowane w XTB.

Klientom zainteresowanym szczegółowymi informacjami na temat zasad naszego postępowania w przypadku powstania konfliktu

¹ Osoba, o której mowa w art. 2 pkt 1) Rozporządzenia delegowanego Komisji 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.



interesów udostępniamy takie informacje na żądanie, za pośrednictwem Strony XTB lub przy użyciu trwałego nośnika informacji.
Odpowiednio aktualizujemy zasady zarządzania konfliktami interesów w zależności od potrzeb.

XTB S.A.
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+48 222 019 905
office@xtb.com
www.xtb.com

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.

DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

z dnia 22 kwietnia 2025 r.

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1. Celem niniejszej Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych (zwanej dalej „**Deklaracją**”) jest poinformowanie Klienta o najważniejszych, jednak nie wszystkich, ryzykach związanych z obrotem Instrumentami OMI oraz Prawami Ułamkowymi.
- 1.2. Poszczególne rodzaje ryzyk opisanych w Deklaracji dotyczą zarówno klientów detalicznych (w tym doświadczonych), jak i profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów.
- 1.3. Deklaracja stanowi integralną część Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków papierów wartościowych i praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A. („**Warunki Ogólne**”). Pisane dużą literą terminy stosowane w Deklaracji mają znaczenie nadane im w Warunkach Ogólnych.

2. ELEMENTY RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

OMI (INSTRUMENTY FINANSOWE RYNKU ZORGANIZOWANEGO)

- 2.1. Obrót OMI wiąże się z licznymi elementami ryzyka, a w szczególności z:
 - a) ryzykiem emitenta,
 - b) ryzykiem zmian politycznych i gospodarczych,
 - c) ryzykiem związanym z płynnością,
 - d) ryzykiem walutowym,
 - e) innymi rodzajami ryzyka, niewymienionymi w Deklaracji.
- 2.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka związane z poszczególnymi OMI są zwykle opisywane w prospektach, memorandumach informacyjnych oraz regulaminach poszczególnych Rynków Zorganizowanych.
- 2.3. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu z OMI nie gwarantują osiągnięcia takich samych rezultatów obecnie ani w przyszłości i nie należy uważać ich za prognozę osiągnięcia takich rezultatów.

PRAWA UŁAMKOWE

- 2.4. Prawo Ułamkowe to prawo Klienta do ułamkowej części OMI (pojedynczej akcji lub jednostki ETF, ETC, ETN) notowanego na Rynku Regulowanym, nabytego przez XTB na własny rachunek i posiadanego powierniczo przez XTB na rzecz Klientów. **Klient jest uprawniony do ułamka OMI na podstawie stosunku powiernictwa z XTB, którego dotyczy Prawo Ułamkowe.** Oznacza to, że formalnym właścicielem OMI jest XTB, ale Klientowi przysługują proporcjonalne uprawnienia ekonomiczne oraz korporacyjne wynikające z posiadania Prawa Ułamkowego określone w Warunkach Ogólnych.
- 2.5. Obrót Prawami Ułamkowymi polega na powstaniu i wygaśnięciu stosunku powiernictwa między Klientem a XTB. Nie jest to obrót na Rynku Zorganizowanym.
- 2.6. Obrót Prawami Ułamkowymi wiąże się z ekspozycją na ryzyko tożsame z ryzykiem dotyczącym danego OMI, w tym:
 - a) ryzyko emitenta,
 - b) ryzyko zmian polityczno-prawnych i gospodarczych,
 - c) ryzyko walutowe,
 - d) inne rodzaje ryzyka, niewymienione w Deklaracji.
- 2.7. Dla inwestycji w Prawo Ułamkowe należy uwzględnić także dodatkowe rodzaje ryzyka dotyczące poszczególnych Instrumentów OMI które zwykle opisywane są w prospektach, memorandumach informacyjnych oraz regulaminach poszczególnych Rynków Zorganizowanych.
- 2.8. Prawa Ułamkowe mogą być obciążone ryzykiem kredytowym, to jest ryzykiem niewypłacalności XTB działającego jako powiernik. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu dla OMI odnoszą się do Praw Ułamkowych i nie gwarantują osiągnięcia takich samych rezultatów obecnie ani w przyszłości. Dane historyczne nie stanowią prognozy przyszłych stóp zwrotu.

3. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OMI

3.1. RYZYKA DOTYCZĄCE AKCJI I KWITÓW DEPOZYTOWYCH

Akcje są udziałowymi papierami wartościowymi, które dają posiadaczom określone prawa korporacyjne i majątkowe (np. prawo do udziału w walnym zgromadzeniu spółki, dywidendy, uczestniczenia w podziale majątku w przypadku likwidacji spółki). Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nieposiadające postaci materialnej. Akcje mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań, zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. Spadek wartości rynkowej akcji może powodować utratę części zainwestowanego kapitału, a w skrajnych przypadkach (np. upadłości spółki)

- całkowitej jego utraty.

Akcje emituje się na czas nieokreślony, więc prawa z nich wynikające są nieograniczone czasowo, należy jednak wskazać, iż emitent zastrzega sobie prawo do wycofania instrumentu z obrotu co może ograniczyć możliwość wyjścia z inwestycji w założonym przez inwestora momencie. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe zarejestrowane za granicą regulacje obowiązujące w krajach rejestracji emitenta lub rejestracji danego papieru wartościowego w systemie depozytowym mogą określać dodatkowe uprawnienia związane z akcjami lub zasady realizacji zleceń.

Akcje to instrument finansowy, którego notowania mogą się charakteryzować dużą zmiennością. Główne czynniki, które wpływają na zmienność notowań akcji, to kapitalizacja spółki oraz free float (liczba akcji w wolnym obrocie).

Kwity depozytowe emitowane przez instytucje finansowe z USA (ADR ang. American Depositary Receipt) lub Wielkiej Brytanii (GDR ang. Global Depositary Receipt) są papierami wartościowymi reprezentującymi udziały w spółkach, których akcje są emitowane i notowane w innych krajach. Kwity depozytowe są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych tak jak akcje. Cena kwitu depozytowego jest ściśle powiązana z ceną akcji spółki z uwzględnieniem zmian kursów walut. Akcje spółki reprezentowane przez kwit depozytowy zostają wyłączone z obrotu i pozostają w depozycie banku powierniczego, a w ich miejsce w obrocie znajdują się kwity depozytowe.

Przykład

Warunki pozytywne:

Cena rynkowa akcji wynosi 100 PLN i wzrasta o 10%, czyli o kwotę 10 PLN. Zysk z takiej inwestycji wynosi 10 PLN. Pierwotnie zainwestowany kapitał zostanie powiększony o zysk związany ze wzrostem ceny akcji.

Warunki negatywne:

Cena rynkowa akcji wynosi 100 PLN i spada o 15%, czyli o kwotę 15 PLN. Strata z takiej inwestycji wynosi 15 PLN. Górna granica straty nie może przekroczyć wartości pierwotnie zainwestowanego kapitału.

Scenariusz pozytywny

Głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko inwestowania w akcje jest kondycja finansowa emitenta. W sytuacji, gdy spółka osiąga pozytywne wyniki finansowe wraz ze wzrostem wartości spółki może rosnąć cena jej akcji lub udział Klienta w zysku spółki (wyплаты dywidendy).

Scenariusz negatywny

Głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko inwestowania w akcje jest kondycja finansowa emitenta. Jeżeli sytuacja finansowa spółki pogorszy się (np. z powodu spadku sprzedaży produktów lub usług i tym samym poziomu zysków), spaść może jej wartość rynkowa (może dojść nawet do upadłości spółki). W takiej sytuacji zmniejszy się wartość akcji spółki. W przypadku nabywania akcji bez wykorzystania środków z kredytu, stopa zwrotu inwestora może osiągnąć minimalnie -100% (jeśli spółka upadnie i nie będzie można odzyskać nawet części zainwestowanej kwoty), tj. możliwa jest utrata całości zainwestowanego kapitału.

Ryzyko zmienności cen

3.1.1. Spadek ceny poniżej ceny nabycia przez inwestora:

- Ryzyko specyficzne – czynniki związane bezpośrednio ze spółką powodują zmianę ceny (czynniki zależne od spółki);
- Ryzyko rynkowe (systematyczne) - również czynniki niezwiązane bezpośrednio ze spółką mogą mieć znaczny wpływ na cenę akcji. Mogą to być czynniki dotyczące danego sektora, w którym działa spółka (np. budowlanego), danego rynku krajowego, na którym działa spółka, czy też sytuacji ponadregionalnej lub światowej (np. pandemia Covid-19);
- Wyniki finansowe – występuje duża zależność pomiędzy jakością i wysokością wyników finansowych a zmianami kursów akcji. Im słabsze wyniki finansowe, tym większe prawdopodobieństwo spadku kursu i większa zmienność notowań;
- Kapitalizacja spółki – zmienność notowań może być ujemnie skorelowana z kapitalizacją spółki. Niższa kapitalizacja może przekładać się na wyższą zmienność notowań;
- Free float - liczba akcji w wolnym obrocie, które nie należą do znaczących podmiotów posiadających duże pakiety akcji. Spadek free float powoduje spadek płynności oraz może przekładać się na wzrost zmienności notowań.

Ryzyko płynności

3.1.2. Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych albo w przypadku skrajnie niskiej płynności na całkowitym braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentu w danym momencie. Ryzyko płynności wynika zwykle z niskiej wartości obrotów akcjami danej spółki (niski obrót liczony nominalnie lub niski odsetek względem wartości rynkowej akcji dopuszczonych do obrotu). Niska płynność obrotu przekłada się na wyższy poziom ryzyka zmienności ceny.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.1.3. Zmiana przepisów prawa może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców – emitentów papierów wartościowych – a tym samym na cenę akcji, płynność obrotu i jego wielkość. Ryzyko to jest szczególnie znaczące w przypadku kwitów depozytowych bowiem dotyczy ono zarówno ich wystawcy (emitenta) jak i spółki, o akcje której są one oparte.
- 3.1.4. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów i obniżać płynność, uniemożliwiać zawieranie transakcji (zawieszenie lub wstrzymanie obrotu na instrumencie) czy powodować luki cenowe.

Ryzyko branżowe

- 3.1.5. Na przewartościowanie lub niedowartościowanie cen akcji mogą mieć wpływ specyficzne dla danej grupy spółek uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze. Można wśród nich wymienić: niekorzystne dla branży czynniki finansowe, konkurencję, spadek popytu na produkty skutkujący pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej emitenta w tym wystawcy kwitu depozytowego co w skrajnym przypadku może skutkować jego upadłością i w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ADR lub GDR. Dodatkowo na przedmiotowe ryzyko wpływają czynniki niemierzalne związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów), wynikające z popularizowanych trendów inwestycyjnych.

W przypadku akcji nabywanych w zagranicznych miejscach wykonania zleceń istnieją dodatkowe czynniki ryzyka, w szczególności:

- 1) ryzyko zmienności waluty, w której notowane są akcje, w stosunku do waluty rachunku,
- 2) ryzyko posiadania ograniczonego (opóźnionego) dostępu do informacji,
- 3) ryzyko prawne związane z emisją i posiadaniem akcji na podstawie innych reżimów prawnych.

Ryzyko podatkowe

- 3.1.6. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywiście wypłacony zysk.

- 3.1.7. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko walutowe

- 3.1.8. Na stopę zwrotu z inwestycji w akcje spółek notowanych w innej walucie niż waluta Rachunku wpływają zmiany kursów walutowych. Wartości akcji danej spółki przeliczana jest do Waluty rachunku w czasie rzeczywistym.

Ryzyka szczególne dotyczące kwitów depozytowych (ADR, GDR).

Ryzyko kredytowe

- 3.1.9. W przypadku inwestycji w ADR i GDR istnieje ryzyko kredytowe wystawcy (emitenta) kwitu depozytowego co w przypadku jego materializacji w skrajnym przypadku może skutkować upadłością emitenta i w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ADR lub GDR.

3.2. RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW- ETF, ETN i ETC oraz Certyfikatów inwestycyjnych

- ETF (ang. Exchange Traded Fund) to fundusz inwestycyjny, którego jednostki podlegają notowaniu na rynkach regulowanych. Istotą ETF jest odzwierciedlanie stopy zwrotu indeksu referencyjnego poprzez nabywanie instrumentów finansowych wchodzących w skład tego indeksu (replikacja fizyczna) lub poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych opartych o indeks (replikacja syntetyczna). Cechą charakterystyczną ETF jest stała kreacja i umarzanie jednostek dokonywana przez instytucje finansowe (banki inwestycyjne, brokerzy) autoryzowane przez instytucję zarządzającą danym funduszem. Ze względu na oddzielenie osobowości prawnej funduszu oraz instytucji zarządzającej nim, aktywa funduszu są wydzielone od aktywów zarządzającego nim.

- ETN (ang. Exchange Traded Note) typu tracker to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągnięta jest poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych. Inwestycja w ETN może nieść za sobą ryzyko niewypłacalności emitenta ze względu na brak wydzielenia majątku funduszu od majątku podmiotu zarządzającego nim.

- ETC (ang. Exchange Traded Commodity) to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągnięta jest poprzez nabywanie przez fundusz lub towarów takich jak surowce czy metale szlachetne lub poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych. Inwestycja w ETC może nieść za sobą ryzyko niewypłacalności emitenta jeśli majątek funduszu nie jest wydzielony od majątku podmiotu zarządzającego nim.

- Certyfikaty inwestycyjne, to papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte tzw. FIZ-y, reprezentujące prawa majątkowe uczestnika funduszu poprzez udział w funduszu inwestycyjnym. Certyfikat inwestycyjny odzwierciedla wartość aktywów netto FIZ przypadających na jeden certyfikat na dzień wyceny w związku z czym zmiana jego ceny zależy od zmiany wartości aktywów wchodzących w skład funduszu. Wyróżnia się publiczne certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem obrotu giełdowego oraz niepubliczne certyfikaty, które nie są dopuszczone do obrotu. Za zarządzanie majątkiem FIZ odpowiada Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Przykład

Warunki pozytywne

Cena rynkowa ETF-u wynosi 1,000 PLN i wzrośnie o 5%, czyli o kwotę 50 PLN. Zysk z takiej inwestycji wynosi wówczas 50 PLN.

Warunki negatywne

Cena rynkowa ETF-u wynosi 1,000 PLN i spadnie o 10%, czyli o kwotę 100 PLN. Strata z takiej inwestycji wynosi 100 PLN. Maksymalna strata jest ograniczona do wysokości zainwestowanego kapitału.

Scenariusz pozytywny oraz negatywny

Na ryzyko inwestycyjne związane z ETF, ETN, ETC i Certyfikaty inwestycyjne wpływa głównie zmieniająca się cena instrumentów, które wchodzi w skład danego indeksu referencyjnego. Tym samym warunki rynkowe wpływają na ETF, ETN, ETC i Certyfikaty inwestycyjne tak samo jak na odwzorowywany indeks, zarówno w wariantach pozytywnym, jak i negatywnym. Do najistotniejszych warunków rynkowych należy ryzyko związane ze zmianą parametrów makroekonomicznych, np. inflacji, tempa wzrostu PKB, stopy bezrobocia, poziomu kursów walut, wysokości stóp procentowych, poziomu deficytu budżetowego itp. Choć co do zasady wskazane instrumenty emitowane są na czas nieokreślony to w warunkach emisji może zostać określony okres inwestycji co może ograniczyć możliwość wyjścia z inwestycji w założonym przez inwestora momencie. Szczegółowe informacje opisujące przedmiotowe ograniczenia dla danego instrumentu znajdują się w tworzonych przez emitentów dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID).

Ryzyko makroekonomiczne

- 3.2.1. Rynek jest wrażliwy na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne, tj. stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną. Jeśli wskaźniki te kształtują się niekorzystnie lub istnieją obawy co do ich przyszłości, mogą spowodować wycofanie się (głównie zagranicznych) instytucji finansowych z lokalnego rynku kapitałowego. To z kolei może doprowadzić do spadku cen akcji na giełdzie.

Ryzyko błędu naśladowania

- 3.2.2. Celem funduszu ETF, ETN, ETC jest jak najwierniejsze odwzorowanie stopy zwrotu określonego indeksu referencyjnego (przed uwzględnieniem różnego rodzaju opłat i kosztów, w tym kosztów zarządzania). Nieznaczne różnice stopy zwrotu funduszu ETF, ETC względem indeksu referencyjnego (*tracking error*) w krótkim terminie są powszechnym zjawiskiem. W okresach wzrostu zmienności cen instrumentów wchodzących w skład indeksu różnice stóp zwrotu mogą wzrastać. Emitent ETN zobowiązuje się w pełni odwzorowywać wartość indeksu co prowadzi do ograniczenia występowania przedmiotowego ryzyka

Ryzyko rynkowe

- 3.2.3. Ceny pojedynczych instrumentów o charakterze właścicielskim (tj. instrumentów finansowych reprezentujących prawa właścicielskie do danej spółki jak np. akcje lub kwity depozytowe) notowanych na rynku giełdowym zależą od koniunktury na całym rynku. W przypadku instrumentów opartych o wąskie segmenty rynku istnieje ryzyko koncentracji mogące powodować ponadprzeciętne zmiany cen w przypadku dużych zmian popytu/podaży w danym segmencie rynku.

Ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności

- 3.2.4. Ryzyko likwidacji - zgodnie z obowiązującym prawem fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ (emitent Certyfikatów inwestycyjnych) może zostać zlikwidowany – w wyniku okoliczności zapisanych w przepisach prawnych lub decyzji emitenta.
- 3.2.5. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej – fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ może w trakcie działalności zmienić politykę inwestycyjną.
- 3.2.6. Ryzyko usunięcia funduszu ETF, ETN, ETC, a także Certyfikatu inwestycyjnego z giełdy – fundusz oraz instrumenty mogą zostać wycofane z obrotu giełdowego, co znacząco utrudniłoby lub ograniczyło możliwość zakończenia inwestycji w nie.
- 3.2.7. Ryzyko płynności – polega na tym, że nie można kupić lub sprzedać instrumentu bez znaczącego wpływu na jego cenę lub w przypadku skrajnie niskiej płynności nie móc kupić lub sprzedać instrumentu w danym momencie.
- 3.2.8. Ryzyko zawieszenia emisji – emitent ETN i ETC może zdecydować o zawieszeniu emisji instrumentu np. ze względu na wysoki popyt co może doprowadzić do wzrostu jego ceny znacząco powyżej aktualnej wartości instrumentu bazowego czy indeksu, który odwzorowuje. Po przywróceniu emisji cena może znacząco spaść narażając inwestora na stratę
- 3.2.9. Ryzyko contango – w przypadku funduszy, których instrumentem bazowym są surowce może wystąpić sytuacja, gdy cena instrumentu pochodnego na dany instrument bazowy (surowiec) jest wyższa od aktualnej ceny tego instrumentu. W takiej sytuacji, zwanej contango inwestor może ponosić stratę, jeżeli cena instrumentu bazowego nie osiągnie cen instrumentów pochodnych z chwili ich nabycia.
- 3.2.10. Ryzyko klęski żywiołowej - wystąpienie klęsk żywiołowych może mieć negatywny wpływ na podaż niektórych surowców. Skutkujący tym kryzys dostaw może prowadzić do poważnych i nieprzewidywalnych wahań cen instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

- 3.2.11. Notowanie jednostki ETF, ETN i ETC, a także Certyfikatu inwestycyjnego może odbywać się w innej walucie niż waluta, w której wyceniane są aktywa (*net asset value*). Ryzyko walutowe dotyczy również inwestycji w ETF, ETN, ETC, a także Certyfikaty inwestycyjne notowane w innej walucie niż waluta Rachunku. Stopa zwrotu z inwestycji może więc zależeć również od zmiany kursów walutowych.

Ryzyko podatkowe

- 3.2.12. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywiście wypłacony zysk.
- 3.2.13. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.2.14. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów, co może obniżyć płynność, uniemożliwiać zawieranie transakcji (zawieszenie lub wstrzymanie obrotu na instrumencie) czy powodować luki cenowe.

Ryzyko kredytowe

- 3.2.15. W przypadku inwestycji w ETN i ETC istnieje ryzyko kredytowe wystawcy instrumentu (emitenta) co w razie jego materializacji w skrajnym przypadku może skutkować upadłością emitenta i w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ETN i ETC.
- 3.2.16. Z uwagi na wydzielenie aktywów funduszu od podmiotu tym funduszem zarządzającego ograniczone jest ryzyko kredytowe inwestycji w ETF.

Ryzyko niewypłacalności

- 3.2.17. Istnieje zagrożenie, że emitent z uwagi na złą sytuację finansową stanie się niewypłacalny czego skutkiem może być szczególnie w przypadku niezabezpieczonych instrumentów częściowa lub całkowita utrata zainwestowanych środków. Inwestycja w Certyfikaty inwestycyjne obarczona jest dodatkowo ryzykiem kredytowym emitującego je funduszu, związanym z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi przedmiotowy fundusz zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

Ryzyko dźwigni finansowej

- 3.3.18. Z uwagi na sposób konstrukcji w przypadku niektórych instrumentów występuje ryzyko dźwigni finansowej co sprawia, że zyski i straty mogą być kilkukrotnie większe niż sama zmiana ceny indeksu bazowego. Informacja o zastosowaniu dźwigni finansowej (instrument lewarowany) znajduje się w dokumencie KID w zakresie Instrumentów OMI udostępnianym Klientom. Z punktu widzenia inwestora strategia inwestycyjna zakładająca stosowanie dźwigni finansowej na poziomie wyższym niż 1 jest bardziej ryzykowna niż utrzymywanie pozycji w tych samych aktywach z zastosowaniem dźwigni finansowej równej 1, czyli bez wykorzystywania efektu lewarowania.

4. RYZYKA DOTYCZĄCE PRAW UŁAMKOWYCH

- 4.1. Nabywając Prawa Ułamkowe oparte o OMI, inwestujesz w powiernicze prawo do ułamkowych części OMI. Nie będziesz zatem współwłaścicielem akcji, ETF, ETC, ETN lub innych instrumentów notowanych na rynkach zorganizowanych i nie będą one zapisane na Twoim rachunku papierów wartościowych. Formalnym właścicielem OMI jest XTB, a Tobie przysługują uprawnienia ekonomiczne oraz korporacyjne wynikające z posiadania Prawa Ułamkowego określone w Warunkach Ogólnych.
- 4.2. OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe są nabywane, posiadane, przechowywane i zbywane przez XTB w powiernictwie na rzecz Klientów.
- 4.3. Jeżeli zlecisz nabycie Praw Ułamkowych możemy albo kupić OMI (całkowite), których dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo wykorzystać OMI, które już posiadamy (np. w związku z nabyciem Prawa Ułamkowego przez innego Klienta). W każdym przypadku między Tobą a XTB powstanie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.
- 4.4. Jeżeli zlecisz zbycie Praw Ułamkowych możemy albo sprzedać OMI (całkowite), których dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo pozostawić je w naszym posiadaniu (np. na potrzeby pokrycia Prawa Ułamkowego innego Klienta). W każdym przypadku między Tobą a XTB wygaśnie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.
- 4.5. Wartość Prawa Ułamkowych, które posiada Klient oparta jest na bieżącej cenie rynkowej danego OMI. Tym samym ekspozycja inwestycji w Prawa Ułamkowe na ryzyko rynkowe nie różni się od inwestycji w OMI, przy eliminacji bariery inwestycji w OMI o wysokiej cenie jednostkowej. W inwestowaniu w Prawa Ułamkowe nie jest wykorzystywany mechanizm dźwigni finansowej.
- 4.6. Charakterystyka tego produktu inwestycyjnego została przedstawiona w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (KID), z którym klient powinien zapoznać się przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu inwestycji.
- 4.7. Warunki oferowania Praw Ułamkowych są takie same jak dla jednostkowych Instrumentów OMI). Prawa Ułamkowe nie są papierem wartościowym. Z zastrzeżeniem ryzyka kredytowego XTB (działającego jako powiernik Klienta), ryzyko inwestycji w Prawa Ułamkowe jest takie samo jak w przypadku OMI (całkowitych). Postanowienia Deklaracji dotyczące ryzyk związanych z danym rodzajem OMI (opisane powyżej) znajdują zastosowanie także do Praw Ułamkowych.
- 4.8. Z uwagi na to, że Prawa Ułamkowe nie stanowią odrębnego papieru wartościowego, zanim dojdzie do nabycia pełnego instrumentu OMI w wyniku nabycia odpowiedniej liczby Praw Ułamkowych, Klienci nie będą mogli uzyskać rekompensat z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW S.A), które mają na celu zrekompensowanie wartości utraconych

instrumentów finansowych, w przypadku: ogłoszenia upadłości lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego domu maklerskiego; prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania; lub stwierdzenia przez Komisję, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

- 4.9. Ponieważ Prawa Ułamkowe są posiadane przez XTB jako majątek powierzony, jesteś narażony na ryzyko kredytowe XTB. Obowiązujące Przepisy nie przewidują bowiem wyłączenia OMI posiadanych przez powiernika z jego masy upadłościowej. Oznacza to, że w przypadku upadłości XTB Klienci uprawnieni z Praw Ułamkowych nie staną się posiadaczami ułamków odpowiednich OMI, które były posiadane przez XTB w imieniu własnym, lecz będzie im przysługiwać wobec masy upadłości XTB wierzytelność na zasadach ogólnych.
- 4.10. OMI takie jak akcje i ETF, ETC, ETN mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań, zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. Spadek wartości rynkowej jednostki OMI może powodować utratę części zainwestowanego kapitału w Prawa Ułamkowe, a w skrajnych przypadkach całkowitej jego utraty. Uprawnienia wynikające z Praw Ułamkowych są nieograniczone czasowo.

5. RYZYKO WYSTĄPIENIA SIŁY WYŻSZEJ

- 5.1. Klient przyjmuje do wiadomości, że w pewnych sytuacjach, w których nasza zwykła działalność zostanie zakłócona przez zdarzenia Siły Wyższej lub inne zdarzenia pozostające poza naszą kontrolą, realizacja Zlecenia Klienta może być niemożliwa. Zlecenie Klienta może też zostać zrealizowane na warunkach mniej korzystnych niż te, które wynikają z Warunków Ogólnych, Polityki Realizacji Zleceń w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych lub Deklaracji.

6. CZAS REALIZACJI

- 6.1. W standardowych warunkach rynkowych potwierdzamy realizację Zleceń Klientów w ciągu 90 sekund. Nie jest to jednak możliwe w czasie otwierania rynku oraz w innych sytuacjach, w których na danym rynku występuje wyjątkowa zmienność cen, Instrumentu OMI lub utrata płynności, a także w innych sytuacjach pozostających poza naszą kontrolą.

7. WARUNKI I ZASADY PROWADZENIA RACHUNKU

- 7.1. Przed podpisaniem Umowy powinieneś zapoznać się z wszystkimi kosztami i opłatami związanymi z realizacją Umowy i zaakceptować je. Dotyczy to w szczególności kosztów prowadzenia i utrzymania. Rachunków, kosztów i prowizji związanych z zawieraniem Transakcji oraz wszelkich innych opłat i prowizji, które pobieramy zgodnie z Umową. Świadczenie usług na poszczególnych rynkach może wiązać się z dodatkowymi kosztami i podatkami. Koszty te ponosi Klient i może opłacać je za pośrednictwem XTB.
- 7.2. W niektórych przypadkach świadczymy usługi także za pośrednictwem Depozytariuszy lub Brokerów. Zasady dotyczące ich usług regulują przepisy odnoszące się do takich podmiotów. Klient powinien mieć świadomość, że w związku z tym jego prawa mogą być uregulowane w sposób inny, niż przewidują to przepisy w kraju miejsca zamieszkania Klienta. Jeśli Instrumenty OMI zapisane na Rachunku Inwestycyjnym Klienta przechowujemy na rachunku zbiorczym prowadzonym dla nas przez Depozytariusza, jesteśmy posiadaczami rachunku zbiorczego. Natomiast posiadacz Rachunku Inwestycyjnego (Klient) jest uprawniony do Instrumentów OMI zarejestrowanych na wspomnianym rachunku zbiorczym w wysokości określonej przez nas na Rachunku Inwestycyjnym. Instrumenty OMI posiadaczy Rachunków Inwestycyjnych przechowywane są oddzielnie od Instrumentów Finansowych Depozytariusza lub XTB. Jeżeli z dowolnego powodu niemożliwe jest przechowywanie Instrumentów OMI posiadaczy rachunków oddzielnie, zobowiązujemy się niezwłocznie powiadomić Klientów o tym fakcie. Instrumenty OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe będą przechowywane przez XTB w imieniu własnym, ale na rzecz Klientów (powierniczo) w sposób, który zapewnia ich oddzielenie od Instrumentów Finansowych XTB posiadanych w imieniu własnym i na własny rachunek, a także od Instrumentów Finansowych Depozytariusza oraz od Instrumentów Finansowych innych Klientów. Instrumenty OMI notowane na GPW, których dotyczą Prawa Ułamkowe są przechowywane na rachunku własnym XTB w Izbie rozrachunkowej (KDPW) w sposób zapewniający ewidencjonowanie ich odrębnie od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB. XTB prowadzi wewnętrzną ewidencję Praw Ułamkowych zgodnie z którą Klient jest osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Praw Ułamkowych Odpowiednie ewidencjonowanie Praw Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Praw Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.
- 7.3. W przypadku opisanym w punkcie 7.2 odpowiadamy za wybór Depozytariusza lub Partnera na podstawie dotyczących Umowy:
- przepisów prawa;
 - Regulacji;
 - regulacji rynkowych, zwyczajów rynkowych lub praktyk rynkowych obowiązujących na danym rynku;
 - obowiązujących aktów wydanych przez instytucje publiczne i korporacyjne, operatorów rynku lub innych uczestników rynku na podstawie przepisów prawa, regulacji, zwyczajów i praktyk wspomnianych w podpunktach a - c, w szczególności uchwał, decyzji, wniosków, wytycznych lub instrukcji, zarówno przeznaczonych dla poszczególnych jednostek, jak i dla ogółu odbiorców, zwanych dalej „Obowiązującymi Przepisami”, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Umowy.
- 7.4. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, nie odpowiadamy za brak realizacji lub niewłaściwą realizację usług przez

Depozytariusza, Brokera lub Partnera. Dotyczy to w szczególności usług maklerskich i depozytowych, jeżeli brak realizacji lub niewłaściwa realizacja spowodowana jest okolicznościami, za które nie ponosimy odpowiedzialności. Zasady usług świadczonych przez Depozytariusza lub Partnera opierają się na przepisach mających zastosowanie do Depozytariusza lub Partnera.

- 7.5. Przechowywanie Instrumentów OMI lub środków pieniężnych Klienta u Depozytariusza, Partnera lub przeniesienie środków pieniężnych na rachunek korporacyjny XTB wiąże się z podwyższonym ryzykiem. Ryzyko to wynika z faktu, że ciągłość działalności Depozytariusza, Partnera lub XTB może zostać przerwana (ryzyko upadłości, likwidacji, naruszenia lub rozwiązania umowy).

8. OGRANICZENIA TECHNOLOGICZNE I USŁUGI BETA

- 8.1. Podpisanie wiążącej Umowy oznacza, że znasz i akceptujesz szczególne właściwości techniczne Platform Transakcyjnych oraz Rachunków Inwestycyjnych, które dostarczamy. Właściwości te dotyczą zwłaszcza sposobu funkcjonowania Rachunku Inwestycyjnego, sposobu realizacji Zleceń, możliwych ograniczeń w dostępie do Rachunków za pomocą środków elektronicznych (ograniczenia te mogą powstawać w wyniku błędów w usługach świadczonych przez osoby trzecie dostarczające narzędzia telekomunikacyjne, sprzęt lub oprogramowanie). Ponośisz wszelkie konsekwencje i koszty, które wynikają z braku dostępu do Rachunków lub ograniczonych możliwości realizacji Transakcji za pomocą środków elektronicznych oraz telefonu - jeśli wywołują je przyczyny będące poza naszą kontrolą.
- 8.2. Rachunki Inwestycyjne mogą być tymczasowo zawieszone z przyczyn pozostających poza naszą kontrolą. Może to uniemożliwiać, opóźniać lub w inny sposób wpływać na prawidłową realizację Transakcji, za co nie możemy przyjąć odpowiedzialności.
- 8.3. Możesz dobrowolnie wyrazić zgodę na uczestnictwo w okresach testowych naszych nowych produktów i usług. Nowe produkty i usługi mogą jednak stanowić dla Ciebie dodatkowe ryzyko, opisane w Warunkach Ogólnych. Zanim wyrazisz zgodę na uczestnictwo w takich okresach testowych („Usługi Beta”), powinieneś szczegółowo zapoznać się z ich zasadami i ryzykiem, które opisaliśmy w Warunkach Ogólnych.

9. INNE WAŻNE INFORMACJE

- 9.1. O ile nie określono inaczej, nie współpracujemy z żadnymi jednostkami. Dotyczy to osób fizycznych i jednostek organizacyjnych, działających na rachunek XTB lub własny, które bezpośrednio lub pośrednio świadczą usługi pośrednictwa, takie jak: doradztwo inwestycyjne, zarządzanie portfelem lub innego rodzaju podobne usługi.
- 9.2. Nie upoważniamy żadnej jednostki ani osoby do przyjmowania depozytów gotówkowych ani innych aktywów od Klienta w naszym imieniu. Zawsze powinieneś deponować środki konieczne do zawarcia Transakcji wyłącznie na Rachunku Pieniężnym określonym zgodnie z postanowieniami Umowy.
- 9.3. Zawsze powinieneś skontaktować się z nami, jeśli masz jakiegokolwiek wątpliwości odnośnie do współpracy z osobami lub jednostkami określonymi powyżej.
- 9.4. O ile nie określono inaczej, zawierasz Transakcje bezpośrednio z nami i nie możesz występować w charakterze agenta lub pełnomocnika innej osoby. Nie możesz upoważnić żadnej osoby do zawierania Transakcji w swoim imieniu, chyba że wyrazimy na to zgodę.
- 9.5. O ile wyraźnie nie określono inaczej, wszelkie Zlecenia, które u nas składasz, uważamy za Twoje niezależne decyzje inwestycyjne. Powinieneś zawsze podejmować decyzje inwestycyjne według swojej własnej oceny. Nie świadczymy usług doradztwa inwestycyjnego.

10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 10.1. Przed podpisaniem Umowy, powinieneś dokładnie rozważyć, czy Instrumenty Finansowe Rynku Zorganizowanego (oraz Prawa Ułamkowe) są dla Ciebie odpowiednie. Powinieneś przy tym uwzględnić swoją wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestowania, zasoby finansowe, dostęp do koniecznych technologii oraz inne istotne czynniki.
- 10.2. Akceptując Deklarację, oświadczasz, że jesteś świadomy ryzyk inwestycyjnych i konsekwencji finansowych związanych z obrotem Instrumentami OMI oraz Prawami Ułamkowymi.
- 10.3. Oświadczasz, że jesteś w pełni świadomy konieczności podjęcia ryzyka strat. Bez niego niemożliwe jest osiągnięcie zysku z Transakcji na Instrumentach OMI (oraz Prawach Ułamkowych).
- 10.4. Oświadczasz, że Twoja sytuacja finansowa jest stabilna i umożliwia inwestowanie w Instrumenty Finansowe (oraz w Prawa Ułamkowe).
- 10.5. Jakiegokolwiek gwarancje dotyczące osiągnięcia zysku z Instrumentów OMI (lub Praw Ułamkowych) są nieprawdziwe.
- 10.6. Zwalniasz XTB z odpowiedzialności za wszelkie straty poniesione przez Ciebie w efekcie dokonanych, według Twoich instrukcji, Transakcji na Instrumentach OMI lub na Prawach Ułamkowych. Ponad wszelką wątpliwość zawarcie Transakcji należy uważać za niezależną decyzję Klienta.

DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

z dnia 28 czerwca 2025 r.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja – Dostępność na stronie XTB.

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1. Celem Tej Deklaracji Świadomości Ryzika Inwestycyjnego w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych (zwanej dalej „**Deklaracją**”) jest poinformowanie Klienta o najważniejszych, jednak nie wszystkich, ryzykach związanych z obrotem Instrumentami OMI oraz Prawami Ułamkowymi.
- 1.2. Poszczególne rodzaje ryzyk opisanych w Deklaracji dotyczą zarówno klientów detalicznych (w tym doświadczonych), jak i profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów.
- 1.3. Deklaracja stanowi integralną część Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków papierów wartościowych i praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A. („**Warunki Ogólne**”). Pisane dużą literą terminy stosowane w Deklaracji mają znaczenie nadane im w Warunkach Ogólnych.

2. ELEMENTY RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

OMI (INSTRUMENTY FINANSOWE RYNKU ZORGANIZOWANEGO)

- 2.1. Obrót OMI wiąże się z licznymi elementami ryzyka, a w szczególności z:
 - a) ryzykiem emitenta,
 - b) ryzykiem zmian politycznych i gospodarczych,
 - c) ryzykiem związanym z płynnością,
 - d) ryzykiem walutowym,
 - e) innymi rodzajami ryzyka, niewymienionymi w Deklaracji.
- 2.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka związane z poszczególnymi OMI są zwykle opisywane w dokumentach takich jak prospekty, memoranda informacyjne oraz regulaminy poszczególnych Rynków Zorganizowanych.
- 2.3. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu z OMI nie gwarantują, że osiągniesz takie same rezultaty obecnie ani w przyszłości. Nie traktuj ich za prognozę osiągnięcia takich rezultatów.

PRAWA UŁAMKOWE

- 2.4. Prawo Ułamkowe to prawo Klienta do ułamkowej części OMI (pojedynczej akcji lub jednostki ETF, ETC, ETN) notowanego na Rynku Regulowanym, nabytego przez XTB na własny rachunek i posiadanego powierniczo przez XTB na rzecz Klientów. **Klient jest uprawniony do ułamka OMI na podstawie stosunku powiernictwa z XTB, którego dotyczy Prawo Ułamkowe.** Oznacza to, że formalnym właścicielem OMI jest XTB, ale Klientowi przysługują proporcjonalne uprawnienia ekonomiczne oraz korporacyjne wynikające z posiadania Prawa Ułamkowego określone w Warunkach Ogólnych.
- 2.5. Obrót Prawami Ułamkowymi polega na powstaniu i wygaśnięciu stosunku powiernictwa między Klientem a XTB. Nie jest to obrót na Rynku Zorganizowanym.
- 2.6. Obrót Prawami Ułamkowymi wiąże się z ekspozycją na ryzyko tożsame z ryzykiem dotyczącym danego OMI, w tym:
 - a) ryzyko emitenta,
 - b) ryzyko zmian polityczno-prawnych i gospodarczych,
 - c) ryzyko walutowe,
 - d) inne rodzaje ryzyka, niewymienione w Deklaracji.
- 2.7. Inwestując w Prawo Ułamkowe, należy zwrócić uwagę na dodatkowe ryzyka związane z poszczególnymi Instrumentami OMI. Ryzyka te są zazwyczaj opisane w prospektach, informacjach oraz regulaminach poszczególnych Rynków Zorganizowanych.
- 2.8. Prawa Ułamkowe mogą być obciążone ryzykiem kredytowym, to jest ryzykiem niewypłacalności XTB działającego jako powiernik. Informacje o historycznych stopach zwrotu dla OMI odnoszą się do Praw Ułamkowych i nie gwarantują osiągnięcia takich samych rezultatów obecnie ani w przyszłości. Dane historyczne nie stanowią prognozy przyszłych stóp zwrotu.

3. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OMI

3.1. RYZYKA DOTYCZĄCE AKCJI I KWITÓW DEPOZYTOWYCH

Akcje są udziałowymi papierami wartościowymi, które dają posiadaczom określone prawa korporacyjne i majątkowe, takie jak prawo do udziału w walnym zgromadzeniu spółki, dywidendy, uczestniczenia w podziale

majątku w przypadku likwidacji spółki. Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nieposiadające postaci materialnej. Akcje mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań, zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. Spadek wartości rynkowej akcji może powodować utratę części zainwestowanego kapitału. W skrajnych przypadkach, takich jak upadłość spółki, może prowadzić to do całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

Akcje są emitowane na czas nieokreślony. To oznacza, że prawa z nich wynikające są nieograniczone czasowo. Emitent zastrzega sobie jednak prawo do wycofania instrumentu z obrotu co może ograniczyć możliwość wyjścia z inwestycji w założonym przez inwestora momencie. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe zarejestrowane za granicą regulacje obowiązujące w krajach rejestracji emitenta lub rejestracji danego papieru wartościowego w systemie depozytowym mogą określać dodatkowe uprawnienia związane z akcjami lub zasady realizacji zleceń.

Akcje to instrument finansowy, którego notowania mogą się charakteryzować dużą zmiennością. Główne czynniki, które wpływają na zmienność notowań akcji, to kapitalizacja spółki oraz free float (liczba akcji w wolnym obrocie). Kwity depozytowe emitowane przez instytucje finansowe z USA (ADR ang. American Depositary Receipt) lub Wielkiej Brytanii (GDR ang. Global Depositary Receipt) są papierami wartościowymi reprezentującymi udziały w spółkach, których akcje są emitowane i notowane w innych krajach. Kwity depozytowe są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, podobnie jak akcje. Cena kwitu depozytowego jest ściśle powiązana z ceną akcji spółki z uwzględnieniem zmian kursów walut. Akcje spółki reprezentowane przez kwit depozytowy zostają wyłączone z obrotu i pozostają w depozycie banku powierniczego. W miejsce takich akcji w obrocie znajdują się kwity depozytowe.

Przykład

Warunki pozytywne:

Cena rynkowa akcji wynosi 100 PLN i wzrasta o 10%, czyli o kwotę 10 PLN. Zysk z takiej inwestycji wynosi 10 PLN. Pierwotnie zainwestowany kapitał zostanie powiększony o zysk związany ze wzrostem ceny akcji.

Warunki negatywne:

Cena rynkowa akcji wynosi 100 PLN i spada o 15%, czyli o kwotę 15 PLN. Strata z takiej inwestycji wynosi 15 PLN. Górna granica straty nie może przekroczyć wartości pierwotnie zainwestowanego kapitału.

Scenariusz pozytywny

Głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko inwestowania w akcje jest kondycja finansowa emitenta. W sytuacji, gdy spółka osiąga pozytywne wyniki finansowe wraz ze wzrostem wartości spółki może rosnąć cena jej akcji lub udział Klienta w zysku spółki (wypłaty dywidendy).

Scenariusz negatywny

Głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko inwestowania w akcje jest kondycja finansowa emitenta. Jeżeli sytuacja finansowa spółki pogorszy się (np. z powodu spadku sprzedaży produktów lub usług i tym samym poziomu zysków), spaść może jej wartość rynkowa (może dojść nawet do upadłości spółki). W takiej sytuacji zmniejszy się wartość akcji spółki. W przypadku nabywania akcji bez wykorzystania środków z kredytu, stopa zwrotu inwestora może osiągnąć minimalnie -100% (jeśli spółka upadnie i nie będzie można odzyskać nawet części zainwestowanej kwoty), tj. możliwa jest utrata całości zainwestowanego kapitału.

Ryzyko zmienności cen

3.1.1. Spadek ceny poniżej ceny nabycia przez inwestora:

- Ryzyko specyficzne – czynniki związane bezpośrednio ze spółką powodują zmianę ceny (czynniki zależne od spółki),
- Ryzyko rynkowe (systematyczne) - również czynniki niezwiązane bezpośrednio ze spółką mogą mieć znaczny wpływ na cenę akcji. Mogą to być czynniki dotyczące danego sektora, w którym działa spółka (np. budowlanego), danego rynku krajowego, na którym działa spółka, czy też sytuacji ponadregionalnej lub światowej (np. pandemia Covid-19),
- Wyniki finansowe – występuje duża zależność pomiędzy jakością i wysokością wyników finansowych a zmianami kursów akcji. Im słabsze wyniki finansowe, tym większe prawdopodobieństwo spadku kursu i większa zmienność notowań,
- Kapitalizacja spółki – zmienność notowań może być ujemnie skorelowana z kapitalizacją spółki. Niższa kapitalizacja może przekładać się na wyższą zmienność notowań,
- Free float - liczba akcji w wolnym obrocie, które nie należą do znaczących podmiotów posiadających duże pakiety akcji. Spadek free float powoduje spadek płynności oraz może przekładać się na wzrost zmienności notowań.

Ryzyko płynności

- 3.1.2. Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych albo w przypadku skrajnie niskiej płynności na całkowitym braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentu w danym momencie. Ryzyko płynności wynika zwykle z niskiej wartości obrotów akcjami danej spółki (niski obrót liczony nominalnie lub niski odsetek względem wartości rynkowej akcji dopuszczonych do obrotu). Niska płynność obrotu przekłada się na wyższy poziom ryzyka zmienności ceny.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.1.3. Zmiana przepisów prawa może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców – emitentów papierów wartościowych. Może to mieć wpływ na cenę akcji, płynność obrotu i jego wielkość. Ryzyko to jest szczególnie znaczące w przypadku kwitów depozytowych, ponieważ dotyczy zarówno ich wystawcy (emitenta), jak i spółki, o akcje której są one oparte.
- 3.1.4. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów. Mogą również obniżać płynność, uniemożliwiać zawieranie transakcji (zawieszenie lub wstrzymanie obrotu na instrumencie) czy powodować luki cenowe.

Ryzyko branżowe

- 3.1.5. Na przewartościowanie lub niedowartościowanie cen akcji mogą mieć wpływ specyficzne dla danej grupy spółek uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze. Można wśród nich wymienić: niekorzystne dla branży czynniki finansowe, konkurencję, spadek popytu na produkty skutkujący pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej emitenta w tym wystawcy kwitu depozytowego co w skrajnym przypadku może skutkować jego upadłością i w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ADR lub GDR. Na to ryzyko wpływają też czynniki niemierzalne związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów), które wynikają z popularyzowanych trendów inwestycyjnych.

W przypadku akcji nabywanych w zagranicznych miejscach wykonania zleceń istnieją dodatkowe czynniki ryzyka, w szczególności:

- 1) ryzyko zmienności waluty, w której notowane są akcje, w stosunku do waluty rachunku,
- 2) ryzyko posiadania ograniczonego (opóźnionego) dostępu do informacji,
- 3) ryzyko prawne związane z emisją i posiadaniem akcji na podstawie innych reżimów prawnych.

Ryzyko podatkowe

- 3.1.6. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywiście wypłacony zysk.
- 3.1.7. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko walutowe

- 3.1.8. Na stopę zwrotu z inwestycji w akcje spółek notowanych w innej walucie niż waluta Rachunku wpływają zmiany kursów walutowych. Wartości akcji danej spółki przeliczana jest do Waluty rachunku w czasie rzeczywistym.

Ryzyka szczególne dotyczące kwitów depozytowych (ADR, GDR).

Ryzyko kredytowe

- 3.1.9. W przypadku inwestycji w ADR i GDR istnieje ryzyko kredytowe wystawcy (emitenta) kwitu depozytowego. W przypadku materializacji tego ryzyka, może ono skutkować upadłością emitenta, a w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ADR lub GDR.

3.2. RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW- ETF, ETN i ETC oraz Certyfikatów inwestycyjnych

- ETF (ang. Exchange Traded Fund) to fundusz inwestycyjny, którego jednostki podlegają notowaniu na rynkach regulowanych. Istotą ETF jest odzwierciedlanie stopy zwrotu indeksu referencyjnego na dwa sposoby: 1) przez nabywanie instrumentów finansowych wchodzących w skład tego indeksu (replikacja fizyczna) lub 2) przez wykorzystanie instrumentów pochodnych opartych o indeks (replikacja syntetyczna). Cechą charakterystyczną ETF jest stała kreacja i umarzanie jednostek dokonywana przez instytucje finansowe (banki inwestycyjne, brokerzy), które zostały autoryzowane przez instytucję zarządzającą danym funduszem. Ze względu na oddzielenie osobowości prawnej funduszu oraz instytucji zarządzającej nim, aktywa funduszu są wydzielone od aktywów zarządzającego.

- ETN (ang. Exchange Traded Note) typu tracker to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągana jest poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych. Inwestycja w ETN może nieść za sobą ryzyko niewypłacalności emitenta ze względu na brak wydzielenia majątku funduszu od majątku podmiotu zarządzającego nim.

- ETC (ang. Exchange Traded Commodity) to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągana jest na dwa sposoby: 1) przez nabywanie przez fundusz lub towarów takich jak surowce czy metale szlachetne lub 2) przez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych. Inwestycja w ETC

może nieść za sobą ryzyko niewypłacalności emitenta jeśli majątek funduszu nie jest wydzielony od majątku podmiotu zarządzającego nim.

- Certyfikaty inwestycyjne, to papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte tzw. FIZ-y, które reprezentują prawa majątkowe uczestnika funduszu przez udział w funduszu inwestycyjnym. Certyfikat inwestycyjny odzwierciedla wartość aktywów netto FIZ przypadających na jeden certyfikat na dzień wyceny. Tym samym zmiana jego ceny zależy od zmiany wartości aktywów wchodzących w skład funduszu. Wyróżnia się dwa rodzaje certyfikatów: 1) publiczne certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem obrotu giełdowego oraz 2) niepubliczne certyfikaty, które nie są dopuszczone do obrotu. Za zarządzanie majątkiem FIZ odpowiada Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Przykład

Warunki pozytywne

Cena rynkowa ETF-u wynosi 1,000 PLN i wzrośnie o 5%, czyli o kwotę 50 PLN. Zysk z takiej inwestycji wynosi wówczas 50 PLN.

Warunki negatywne

Cena rynkowa ETF-u wynosi 1,000 PLN i spadnie o 10%, czyli o kwotę 100 PLN. Strata z takiej inwestycji wynosi 100 PLN. Maksymalna strata jest ograniczona do wysokości zainwestowanego kapitału.

Scenariusz pozytywny oraz negatywny

Na ryzyko inwestycyjne związane z ETF, ETN, ETC i Certyfikaty inwestycyjne wpływa głównie zmieniająca się cena instrumentów, które wchodzi w skład danego indeksu referencyjnego. Tym samym warunki rynkowe wpływają na ETF, ETN, ETC i Certyfikaty inwestycyjne tak samo jak na odwzorowywany indeks, zarówno w wariancie pozytywnym, jak i negatywnym. Do najistotniejszych warunków rynkowych należy ryzyko związane ze zmianą parametrów makroekonomicznych, np. inflacji, tempa wzrostu PKB, stopy bezrobocia, poziomu kursów walut, wysokości stóp procentowych, poziomu deficytu budżetowego itp. Choć co do zasady wskazane instrumenty emitowane są na czas nieokreślony to w warunkach emisji może zostać określony okres inwestycji. To z kolei może ograniczyć możliwość wyjścia z inwestycji w założonym przez inwestora momencie. Szczegółowe informacje opisujące przedmiotowe ograniczenia dla danego instrumentu znajdują się w tworzonych przez emitentów dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID).

Ryzyko makroekonomiczne

- 3.2.1. Rynek jest wrażliwy na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne, takie jak stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną. Jeśli wskaźniki te kształtują się niekorzystnie lub istnieją obawy co do ich przyszłości, mogą spowodować wycofanie się (głównie zagranicznych) instytucji finansowych z lokalnego rynku kapitałowego. To z kolei może doprowadzić do spadku cen akcji na giełdzie.

Ryzyko błędu naśladowania

- 3.2.2. Celem funduszu ETF, ETN, ETC jest jak najlepiej odwzorować stopy zwrotu określonego indeksu referencyjnego przed uwzględnieniem różnego rodzaju opłat i kosztów, w tym kosztów zarządzania). Drobne różnice stopy zwrotu funduszu ETF, ETC względem indeksu referencyjnego (*tracking error*) w krótkim terminie są powszechnym zjawiskiem. W okresach wzrostu zmienności cen instrumentów wchodzących w skład indeksu różnice stóp zwrotu mogą wzrastać. Emitent ETN zobowiązuje się do pełnego odwzorowania wartości indeksu, co zmniejsza występowanie przedmiotowego ryzyka.

Ryzyko rynkowe

- 3.2.3. Ceny pojedynczych instrumentów o charakterze właścicielskim notowanych na rynku giełdowym, tj. instrumentów finansowych reprezentujących prawa właścicielskie do danej spółki takich jak akcje lub kwity depozytowe, zależą od koniunktury na całym rynku. W przypadku instrumentów opartych o wąskie segmenty rynku istnieje ryzyko koncentracji, które może powodować ponadprzeciętne zmiany cen w przypadku dużych zmian popytu/podaży w danym segmencie rynku.

Ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności

- 3.2.4. Ryzyko likwidacji - zgodnie z obowiązującym prawem fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ (emitent Certyfikatów inwestycyjnych) może zostać zlikwidowany – następuje to w wyniku okoliczności zapisanych w przepisach prawnych lub decyzji emitenta.
- 3.2.5. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej – fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ może w trakcie działalności zmienić politykę inwestycyjną.
- 3.2.6. Ryzyko usunięcia funduszu ETF, ETN, ETC, a także Certyfikatu inwestycyjnego z giełdy – fundusz oraz instrumenty mogą zostać wycofane z obrotu giełdowego, co z kolei spowoduje znaczące utrudnienie lub ograniczenie możliwości zakończenia takiej inwestycji.
- 3.2.7. Ryzyko płynności – polega na tym, że nie można kupić lub sprzedać instrumentu bez znaczącego wpływu na jego cenę lub w przypadku skrajnie niskiej płynności nie móc kupić lub sprzedać instrumentu w danym momencie.
- 3.2.8. Ryzyko zawieszenia emisji – emitent ETN i ETC może zdecydować o zawieszeniu emisji instrumentu np.

ze względu na wysoki popyt. To może doprowadzić do wzrostu jego ceny znacząco powyżej aktualnej wartości instrumentu bazowego czy indeksu, który odwzorowuje. Po przywróceniu emisji cena może znacząco spaść narażając inwestora na stratę

- 3.2.9. Ryzyko contango – w przypadku funduszy, których instrumentem bazowym są surowce może wystąpić sytuacja, gdy cena instrumentu pochodnego na dany instrument bazowy (surowiec) jest wyższa od aktualnej ceny tego instrumentu. W takiej sytuacji, zwanej contango inwestor może ponosić stratę, jeżeli ceny instrumentu bazowego nie osiągną cen instrumentów pochodnych z chwili ich nabycia.
- 3.2.10. Ryzyko klęski żywiołowej - wystąpienie klęsk żywiołowych może mieć negatywny wpływ na podaż niektórych surowców. Kryzys dostaw, będący skutkiem klęski żywiołowej, może prowadzić do poważnych i nieprzewidywalnych wahań cen instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

- 3.2.11. Notowanie jednostki ETF, ETN i ETC, a także Certyfikatu inwestycyjnego może odbywać się w innej walucie niż waluta, w której wyceniane są aktywa (*net asset value*). Ryzyko walutowe dotyczy również inwestycji w ETF, ETN, ETC, a także Certyfikaty inwestycyjne notowane w innej walucie niż waluta Rachunku. Stopa zwrotu z inwestycji może więc zależeć również od zmiany kursów walutowych.

Ryzyko podatkowe

- 3.2.12. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywiście wypłacony zysk.
- 3.2.13. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.2.14. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów. To może powodować obniżenie płynności, uniemożliwienie zawierania transakcji (zawieszenie lub wstrzymanie obrotu na instrumencie) czy wystąpienie luki cenowej.

Ryzyko kredytowe

- 3.2.15. W przypadku inwestycji w ETN i ETC istnieje ryzyko kredytowe wystawcy instrumentu (emitenta) co w razie jego materializacji w skrajnym przypadku może skutkować upadłością emitenta. W konsekwencji, może to skutkować utratą środków ulokowanych w inwestycję w ETN i ETC.
- 3.2.16. Z uwagi na wydzielenie aktywów funduszu od podmiotu tym funduszem zarządzającego ryzyko kredytowe inwestycji w ETF jest ograniczone.

Ryzyko niewypłacalności

- 3.2.17. Istnieje ryzyko, że emitent może mieć problemy finansowe i nie będzie w stanie spłacić swoich zobowiązań. Może to prowadzić do częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych pieniędzy, zwłaszcza w przypadku niezabezpieczonych instrumentów. Inwestowanie w Certyfikaty inwestycyjne wiąże się również z ryzykiem kredytowym funduszu, który je emituje. Ryzyko to jest związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi przedmiotowy fundusz zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

Ryzyko dźwigni finansowej

- 3.3.18. Niektóre instrumenty finansowe ze względu na swoją konstrukcję mogą wiązać się z ryzykiem dźwigni finansowej. Oznacza to, że zyski i straty mogą być kilkukrotnie większe niż sama zmiana ceny indeksu bazowego. Informację o zastosowaniu dźwigni finansowej (instrument lewarowany) można znaleźć w dokumencie KID w zakresie Instrumentów OMI, który jest udostępniany Klientom. Dla inwestora strategia inwestycyjna zakładająca stosowanie dźwigni finansowej na poziomie wyższym niż 1 jest bardziej ryzykowna niż utrzymywanie pozycji w tych samych aktywach z zastosowaniem dźwigni finansowej równej 1, czyli bez wykorzystywania efektu lewarowania.

4. RYZYKA DOTYCZĄCE PRAW UŁAMKOWYCH

- 4.1. Nabywając Prawa Ułamkowe oparte o OMI, inwestujesz w powiernicze prawo do ułamkowych części OMI. Nie będziesz zatem współwłaścicielem akcji, ETF, ETC, ETN lub innych instrumentów notowanych na rynkach zorganizowanych. Nie będą one też zapisane na Twoim rachunku papierów wartościowych. Formalnym właścicielem OMI jest XTB. Tobie przysługują uprawnienia ekonomiczne oraz korporacyjne wynikające z posiadania Prawa Ułamkowego, które są określone w Warunkach Ogólnych.
- 4.2. OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe są nabywane, posiadane, przechowywane i zbywane przez XTB w powiernictwie na rzecz Klientów.
- 4.3. Jeżeli zlecisz nabycie Praw Ułamkowych możemy albo kupić OMI (całkowite), których dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo wykorzystać OMI, które już posiadamy (np. w związku z nabyciem Prawa Ułamkowego przez innego Klienta). W obu przypadkach między Tobą a XTB powstanie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.
- 4.4. Jeżeli zlecisz zbycie Praw Ułamkowych możemy albo sprzedać OMI (całkowite), których dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo pozostawić je w naszym posiadaniu (np. na potrzeby pokrycia Prawa Ułamkowego

- innego Klienta). W obu przypadkach między Tobą a XTB wygaśnie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.
- 4.5. Wartość Prawa Ułamkowych, które posiada Klient oparta jest na bieżącej cenie rynkowej danego OMI. Oznacza to, że ekspozycja inwestycji w Prawa Ułamkowe na ryzyko rynkowe nie różni się od inwestycji w OMI, przy eliminacji bariery inwestycji w OMI o wysokiej cenie jednostkowej. W inwestowaniu w Prawa Ułamkowe nie jest wykorzystywany mechanizm dźwigni finansowej.
 - 4.6. Charakterystyka tego produktu inwestycyjnego została przedstawiona w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (KID). Z tym dokumentem klient powinien zapoznać się przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu inwestycji.
 - 4.7. Warunki oferowania Praw Ułamkowych są takie same jak dla jednostkowych Instrumentów OMI. Prawa Ułamkowe nie są papierem wartościowym. Z zastrzeżeniem ryzyka kredytowego XTB (działającego jako powiernik Klienta), ryzyko inwestycji w Prawa Ułamkowe jest takie samo jak w przypadku OMI (całkowitych). Postanowienia Deklaracji dotyczące ryzyk związanych z danym rodzajem OMI (opisane powyżej) stosuje się także do Praw Ułamkowych.
 - 4.8. Ze względu na to, że Prawa Ułamkowe nie są odrębnym papierem wartościowym, zanim dojdzie do nabycia pełnego instrumentu OMI w wyniku nabycia odpowiedniej liczby Praw Ułamkowych, Klienci nie będą mogli uzyskać rekompensat z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW S.A.). Rekompensaty takie które mają na celu zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, w przypadku: 1) ogłoszenia upadłości lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego domu maklerskiego, 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania; lub stwierdzenia przez Komisję, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
 - 4.9. Jesteś narażony na ryzyko kredytowe XTB, ponieważ Prawa Ułamkowe są posiadane przez XTB jako majątek powierzony. Obowiązujące Przepisy nie przewidują bowiem wyłączenia OMI posiadanych przez powiernika z jego masy upadłościowej. Oznacza to, że w przypadku upadłości XTB Klienci uprawnieni z Praw Ułamkowych nie staną się posiadaczami ułamków odpowiednich OMI, które były posiadane przez XTB w imieniu własnym. Będzie im wtedy przysługiwać wierzytelność wobec masy upadłości XTB na zasadach ogólnych.
 - 4.10. OMI takie jak akcje i ETF, ETC, ETN mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań. Zmienność ta może wystąpić zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. Spadek wartości rynkowej jednostki OMI może powodować utratę części zainwestowanego kapitału w Prawa Ułamkowe. W skrajnych przypadkach może powodować całkowitą jego utratę. Uprawnienia wynikające z Praw Ułamkowych są nieograniczone czasowo.

5. RYZYKO WYSTĄPIENIA SIŁY WYŻSZEJ

- 5.1. Klient przyjmuje do wiadomości, że w pewnych sytuacjach, w których nasza zwykła działalność zostanie zakłócona przez zdarzenia Siły Wyższej lub inne zdarzenia pozostające poza naszą kontrolą, realizacja Zlecenia Klienta może być niemożliwa. Zlecenie Klienta może też zostać zrealizowane na warunkach mniej korzystnych niż te, które wynikają z Warunków Ogólnych, Polityki Realizacji Zleceń w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych lub Deklaracji.

6. CZAS REALIZACJI

- 6.1. W standardowych warunkach rynkowych potwierdzamy realizację Zleceń Klientów w ciągu 90 sekund. W czasie otwierania rynku oraz w innych sytuacjach, w których na danym rynku występuje wyjątkowa zmienność cen, Instrumentu OMI lub utrata płynności, a także w innych sytuacjach pozostających poza naszą kontrolą jest to niemożliwe.

7. WARUNKI I ZASADY PROWADZENIA RACHUNKU

- 7.1. Przed podpisaniem Umowy powinieneś zapoznać się z wszystkimi kosztami i opłatami związanymi z realizacją Umowy i zaakceptować je. Dotyczy to przede wszystkim kosztów prowadzenia i utrzymania. Rachunków, kosztów i prowizji związanych z zawieraniem Transakcji. Dotyczy to też wszelkich innych opłat i prowizji, które pobieramy zgodnie z Umową. Świadczenie usług na poszczególnych rynkach może wiązać się z dodatkowymi kosztami i podatkami. Koszty te ponosi Klient i może opłacać je za pośrednictwem XTB.
- 7.2. W niektórych przypadkach świadczymy usługi także za pośrednictwem Depozytariuszy lub Brokerów. Zasady dotyczące ich usług regulują przepisy odnoszące się do takich podmiotów. Klient powinien mieć świadomość, że w związku z tym jego prawa mogą być uregulowane w sposób inny, niż przewidują to przepisy w kraju miejsca zamieszkania Klienta. Jesteśmy posiadaczami rachunku zbiorczego, jeśli na rachunku zbiorczym prowadzonym dla nas przez Depozytariusza przechowujemy Instrumenty OMI zapisane na Rachunku Inwestycyjnym Klienta. Posiadacz Rachunku Inwestycyjnego (Klient) jest uprawniony do Instrumentów OMI zarejestrowanych na wspomnianym rachunku zbiorczym w wysokości określonej przez nas na Rachunku Inwestycyjnym. Instrumenty OMI posiadaczy Rachunków Inwestycyjnych przechowywane są oddzielnie od Instrumentów Finansowych Depozytariusza lub XTB. Jeżeli z dowolnego powodu niemożliwe jest przechowywanie Instrumentów OMI posiadaczy rachunków oddzielnie, wtedy zobowiązujemy się niezwłocznie powiadomić Klientów o tym fakcie.

Instrumenty OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe będą przechowywane przez XTB w imieniu własnym, ale na rzecz Klientów (powierniczo). Będą one przechowywane w sposób, który zapewnia ich oddzielenie od Instrumentów Finansowych XTB posiadanych w imieniu własnym i na własny rachunek, jak również od Instrumentów Finansowych Depozytariusza oraz od Instrumentów Finansowych innych Klientów. Instrumenty OMI notowane na GPW, których dotyczą Prawa Ułamkowe są przechowywane na rachunku własnym XTB w Izbie rozrachunkowej (KDPW) w sposób zapewniający ewidencjonowanie ich odrębnie od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB. XTB prowadzi wewnętrzną ewidencję Praw Ułamkowych. Zgodnie z tą ewidencją Klient jest osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Praw Ułamkowych. Odpowiednie ewidencjonowanie Praw Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Praw Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.

- 7.3. W przypadku opisanym w punkcie 7.2 odpowiadamy za wybór Depozytariusza lub Partnera na podstawie dotyczących Umowy:
- a) przepisów prawa,
 - b) Regulacji,
 - c) regulacji rynkowych, zwyczajów rynkowych lub praktyk rynkowych obowiązujących na danym rynku,
 - d) obowiązujących aktów wydanych przez instytucje publiczne i korporacyjne, operatorów rynku lub innych uczestników rynku na podstawie przepisów prawa, regulacji, zwyczajów i praktyk wspomnianych w podpunktach a - c, w szczególności uchwał, decyzji, wniosków, wytycznych lub instrukcji, zarówno przeznaczonych dla poszczególnych jednostek, jak i dla ogółu odbiorców, zwanych dalej „Obowiązującymi Przepisami”,
z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Umowy.
- 7.4. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, nie odpowiadamy za brak realizacji lub niewłaściwą realizację usług przez Depozytariusza, Brokera lub Partnera. Dotyczy to w szczególności usług maklerskich i depozytowych, jeżeli brak realizacji lub niewłaściwa realizacja spowodowana jest okolicznościami, za które nie ponosimy odpowiedzialności. Zasady usług świadczonych przez Depozytariusza lub Partnera opierają się na przepisach mających zastosowanie do Depozytariusza lub Partnera.
- 7.5. Przechowywanie Instrumentów OMI lub środków pieniężnych Klienta u Depozytariusza, Partnera lub przeniesienie środków pieniężnych na rachunek korporacyjny XTB wiąże się z podwyższonym ryzykiem. Ryzyko to wynika z faktu, że ciągłość działalności Depozytariusza, Partnera lub XTB może zostać przerwana, na przykład ze względu na ryzyko upadłości, likwidacji, naruszenia lub rozwiązania umowy.

8. OGRANICZENIA TECHNOLOGICZNE I USŁUGI BETA

- 8.1. Podpisując wiążącą Umowę potwierdzasz, że znasz i akceptujesz szczególne właściwości techniczne Platform Transakcyjnych oraz Rachunków Inwestycyjnych, które dostarczamy. Te cechy dotyczą głównie sposobu funkcjonowania Rachunku Inwestycyjnego, sposobu realizacji Zleceń, możliwych ograniczeń w dostępie do Rachunków za pomocą środków elektronicznych. Ograniczenia takie mogą powstawać w wyniku błędów w usługach świadczonych przez osoby trzecie dostarczające narzędzia telekomunikacyjne, sprzęt lub oprogramowanie. Ponosisz wszelkie konsekwencje i koszty, które wynikają z braku dostępu do Rachunków lub ograniczonych możliwości realizacji Transakcji za pomocą środków elektronicznych oraz telefonu, które są wywołane przez przyczyny będące poza naszą kontrolą.
- 8.2. Rachunki Inwestycyjne mogą być tymczasowo zawieszone z przyczyn pozostających poza naszą kontrolą. Może to uniemożliwiać, opóźniać lub w inny sposób wpływać na prawidłową realizację Transakcji. Nie możemy za to przyjąć odpowiedzialności.
- 8.3. Możesz dobrowolnie wyrazić zgodę na uczestnictwo w okresach testowych naszych nowych produktów i usług. Nowe produkty i usługi mogą jednak stanowić dla Ciebie dodatkowe ryzyko, opisane w Warunkach Ogólnych. Zanim wyrazisz zgodę na uczestnictwo w takich okresach testowych („Usługi Beta”), powinieneś szczegółowo zapoznać się z ich zasadami i ryzykiem. Szczegóły znajdziesz w Warunkach Ogólnych.

9. INNE WAŻNE INFORMACJE

- 9.1. O ile nie określono inaczej, nie współpracujemy z żadnymi jednostkami. Dotyczy to osób fizycznych i jednostek organizacyjnych, działających na rachunek XTB lub własny, które bezpośrednio lub pośrednio świadczą usługi pośrednictwa, takie jak: doradztwo inwestycyjne, zarządzanie portfelem lub innego rodzaju podobne usługi.
- 9.2. Nie upoważniamy żadnej jednostki ani osoby do przyjmowania depozytów gotówkowych ani innych aktywów od Klienta w naszym imieniu. Zawsze powinieneś deponować środki konieczne do zawarcia Transakcji wyłącznie na Rachunku Pieniężnym określonym zgodnie z postanowieniami Umowy.
- 9.3. Zawsze powinieneś skontaktować się z nami, jeśli masz jakiegokolwiek wątpliwości odnośnie do współpracy z osobami lub jednostkami określonymi powyżej.
- 9.4. O ile nie określono inaczej, zawierasz Transakcje bezpośrednio z nami i nie możesz występować w charakterze agenta lub pełnomocnika innej osoby. Nie możesz upoważnić żadnej osoby do zawierania Transakcji w swoim imieniu, chyba że wyrazimy na to zgodę.
- 9.5. O ile wyraźnie nie określono inaczej, wszelkie Zlecenia, które u nas składasz, uważamy za Twoje niezależne decyzje

inwestycyjne. Powinieneś zawsze podejmować decyzje inwestycyjne według swojej własnej oceny. Nie świadczymy usług doradztwa inwestycyjnego.

10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 10.1. Przed podpisaniem Umowy, powinieneś dokładnie rozważyć, czy Instrumenty Finansowe Rynku Zorganizowanego (oraz Prawa Ułamkowe) są dla Ciebie odpowiednie. Powinieneś przy tym uwzględnić swoją wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestowania, zasoby finansowe, dostęp do koniecznych technologii oraz inne istotne czynniki.
- 10.2. Akceptując Deklarację, oświadczasz, że jesteś świadomy ryzyk inwestycyjnych i konsekwencji finansowych związanych z obrotem Instrumentami OMI oraz Prawami Ułamkowymi.
- 10.3. Oświadczasz, że jesteś w pełni świadomy konieczności podjęcia ryzyka strat. Bez niego niemożliwe jest osiągnięcie zysku z Transakcji na Instrumentach OMI oraz Prawach Ułamkowych).
- 10.4. Oświadczasz, że Twoja sytuacja finansowa jest stabilna i umożliwia inwestowanie w Instrumenty Finansowe (oraz w Prawa Ułamkowe).
- 10.5. Jakiegokolwiek gwarancje dotyczące osiągnięcia zysku z Instrumentów OMI (lub Praw Ułamkowych) są nieprawdziwe.
- 10.6. Zwalniasz XTB z odpowiedzialności za wszelkie straty poniesione przez Ciebie w efekcie dokonanych, według Twoich instrukcji, Transakcji na Instrumentach OMI lub na Prawach Ułamkowych. Ponad wszelką wątpliwość zawarcie Transakcji należy uważać za niezależną decyzję Klienta.

PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT XTB S.A.

NAZWA I SIEDZIBA SPÓŁKI

XTB S.A. (dalej jako: „XTB”) z siedzibą w Warszawie, adres siedziby: Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 217580.

DANE TELEADRESOWE

XTB S.A.

ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa

tel: 0048 (22) 201 99 05

e-mail: office@xtb.com

ZEZWOLENIE

XTB świadczy usługi maklerskie na podstawie zezwolenia nr DDM-M-4021-57-1/2005 udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) oraz zezwolenia nr DRK/WL/4020/15/24/57/1/13 udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, rozszerzającego zakres świadczonych usług maklerskich.

Siedziba Komisji Nadzoru Finansowego znajduje się pod adresem:

ul. Piękna 20

00 -549 Warszawa

NADZÓR

XTB jest w pełni licencjonowaną firmą inwestycyjną podlegającą przepisom dyrektywy MiFID oraz nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (www.knf.gov.pl). W celu oferowania swoich usług finansowych w krajach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, XTB korzysta z „paszportu” otrzymanego na mocy dyrektywy MiFID.

PODSTAWA I ZAKRES ŚWIADCZENIA USŁUG

WYKONUJEMY NASTĘPUJĄCE USŁUGI MAKLERSKIE:

1. Przyjmowanie lub przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. Wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
3. Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
4. Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
5. Wymiana walutowa, w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską;
6. Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
7. Wykonywanie czynności określonych w pkt 1-6, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

USŁUGI MAKLERSKIE W XTB SĄ WYKONYWANE W ZAKRESIE NASTĘPUJĄCYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH:

- papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych, giełdzie lub wielostronnych platformach obrotu (MTF, ASO, OTF);
- kontraktów na różnicę (CFD) na rynku over the counter (OTC).

W ofercie XTB znajdują się również Prawa Ułamkowe, które stanowią prawo Klienta do ułamkowych części akcji lub ETF-ów - nabywanych przez XTB na własny rachunek i posiadanych powierniczo na rzecz Klientów na podstawie Umowy i na warunkach określonych w Regulaminie oraz Polityce Realizacji Zleceń.

Usługi maklerskie, o których mowa powyżej świadczymy na podstawie Umowy Świadczenia Usług Wykonywania Zleceń Nabycia lub Zbycia Praw Majątkowych, Prowadzenia Rachunków tych Praw oraz Rachunków Pieniężnych (dalej „Umowa”). Precyzuje ona warunki dokonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych za pośrednictwem Rachunku Inwestycyjnego, zawieranej w ramach sprzedaży wiązanej. Nie możesz zawrzeć odrębnych umów z nami o świadczenie jednej z tych usług.

Jeśli zawrzesz z nami Umowę i posiadasz status wskazany w Regulaminie usługi delegowania raportowania transakcji XTB. przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus”, możesz jednocześnie zawrzeć umowę o świadczenie usługi raportowania na podstawie tego Regulaminu (dalej jako: „Usługa Raportowania”) w ramach sprzedaży wiązanej. Nie możesz zawrzeć odrębnej umowy z nami o świadczenie Usługi Raportowania.

Poniższe informacje o warunkach Umowy albo umów, które zawieramy w ramach sprzedaży wiązanej, umożliwiają naszym

Klientom zrozumienie charakteru i ryzyka wynikających ze sprzedaży związanej i podjęcie świadomej decyzji co do ich zawarcia.

Poprzez sprzedaż związaną rozumiemy świadczenie usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa”), oraz innych usług na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy, jeżeli co najmniej jedna z tych usług nie może być świadczona przez firmę inwestycyjną na podstawie odrębnej umowy.

Świadczenie przez nas podstawowych usług maklerskich oraz usług dodatkowych na podstawie Umowy zawartej w ramach sprzedaży związanej nie powoduje powstania żadnych, dodatkowych ryzyk dla naszych Klientów. Nie ogranicza też ich korzyści z którejkolwiek z tych usług, gdyby te usługi były świadczone na podstawie odrębnie zawieranych umów. Taki stan rzeczy odnosi się również do świadczenia usług na podstawie obu umów, Umowy oraz umowy o świadczenie Usługi Raportowania, które mogą zostać zawarte poprzez sprzedaż związaną. Opis ryzyka, wynikającego z poszczególnych usług świadczonych w ramach sprzedaży związanej zamieściliśmy poniżej.

Usługi maklerskie, o których mowa w punktach 6 oraz 7 powyżej oraz Usługę Raportowania świadczymy Klientom bezpłatnie. To, że nasi Klienci nie są obciążani kosztami za te usługi, nie powoduje też wzrostu kosztów w związku ze świadczeniem pozostałych usług, które świadczymy na podstawie Umowy albo umów zawieranych w ramach sprzedaży związanej. Koszty i opłaty związane z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem umów dotyczących poszczególnych usług, gdybyśmy świadczyli je na podstawie odrębnie zawieranych umów, są takie same jak koszty i opłaty związane z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem Umowy albo umów, które nasi Klienci mogą zawrzeć w ramach sprzedaży związanej. Koszty i opłaty związane z zawarciem, wykonaniem oraz rozwiązaniem Umowy albo umów zawartych z nami w ramach sprzedaży związanej są dostępne w Tabelach Opłat i Prowizji, Tabelach Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania.

Jeśli rozwiążesz Umowę albo umowy zawierane z nami w ramach sprzedaży związanej, nie poniesiesz dodatkowych kosztów i opłat. Okresy rozwiązania lub odstąpienia od Umowy albo umów zawartych w ramach sprzedaży związanej są takie same jak te, które obowiązywałyby, gdyby usługi świadczone na ich podstawie wykonywane były na podstawie odrębnie zawieranych umów.

RYZYKA ORAZ OPŁATY I KOSZTY ZWIĄZANE ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG

1. Przyjmowanie lub przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz wykonywanie tych zleceń na rachunek dającego zlecenie.

RYZYKA

- Świadczenie tych usług powoduje powstanie ryzyka inwestycyjnego. Ryzyko to jest związane z obrotem na rynku over the counter (OTC). Szczegółowe informacje na ten temat zawarliśmy w Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego, dostępnej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#));
- Podejmujemy konieczne kroki w celu uzyskania najlepszych możliwych wyników dla naszych Klientów, ale nie możemy zagwarantować Ci każdorazowo osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów;
- Świadczenie przez nas tych usług może ulec zakłóceniom w przypadku: wystąpienia awarii technicznej, błędu oprogramowania czy okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności, w tym zakłóceń po stronie Depozytariusza lub Brokera, naszych Klientów lub wystąpienia Siły Wyższej. Z dodatkowymi informacjami na temat tych ryzyk możesz zapoznać się w Warunkach Ogólnych, zamieszczonych na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)). W Polityce realizacji zleceń, udostępnionej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)), zamieściliśmy natomiast informację o zdarzeniach, które wywołują ryzyko opóźnień w realizacji Zleceń;
- Nasi Klienci ponoszą ryzyko pomyłki przy składaniu Zlecenia bądź nietrafnego wyboru rachunku, który umożliwia zawieranie Transakcji i realizację poszczególnych Zleceń bądź Platformy Transakcyjnej do ich obsługi. Szczegółowe informacje na temat różnic pomiędzy rachunkami oraz w funkcjonowaniu Platform Transakcyjnych zawarliśmy w Polityce realizacji zleceń, udostępnionej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)). Podejmujesz samodzielne decyzje inwestycyjne, oparte na własnej ocenie, ponosząc ryzyko utraty części lub całości środków, które przeznaczasz na inwestycję, a w przypadku posiadania statusu Klienta Profesjonalnego – ryzyko utraty większej ilości środków niż zainwestowałeś.

KOSZTY

Informacje na temat kosztów związanych z usługami zawarte są w Tabeli Warunków.

2. Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych.

RYZYKA

Jesteśmy drugą stroną Transakcji zawieranej z Tobą na CFD. Powoduje to konflikt interesów. XTB działa w modelu hybrydowym, co jest połączeniem modelu market making i modelu agencyjnego. Oznacza to, że XTB zawiera Transakcje na własny rachunek, wykonując Zlecenia Klientów w ramach własnej książki zleceń, a składane przez Klientów Zlecenia nawzajem się znoszą ograniczając ekspozycję XTB na ryzyko rynkowe. Zlecenia, które nie zostały wzajemnie zniesione stanowią nadwyżkę XTB na ryzyko rynkowe, która zarządzana jest zgodnie z odpowiednimi procedurami dotyczącymi ryzyka rynkowego. Dokładamy wszelkich starań, aby minimalizować konflikt interesów w zakresie instrumentów finansowych będących w naszej ofercie. Informację dotyczącą ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB zamieściliśmy na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

KOSZTY

Klient nie ponosi kosztów i opłat związanych z usługą.

3. Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

RYZYKA

- Aby ograniczyć ryzyko utraty środków pieniężnych Klientów, przechowujemy je jednocześnie w kilku renomowanych bankach mających siedzibę na obszarze Unii Europejskiej. Banki te charakteryzuje odpowiedni stopień ryzyka kredytowego, ocenianego przez wyspecjalizowane agencje ratingowe.
- Jesteśmy uczestnikiem systemu rekompensat, dzięki któremu gromadzone środki są wypłacane m.in. w przypadku ogłoszenia naszej upadłości lub podobnego zdarzenia. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom wypłat środków pieniężnych do wysokości określonej obowiązującymi przepisami prawa. Ponad nią możesz dochodzić roszczeń w odrębnych postępowaniach opartych o przepisy kodeksu postępowania cywilnego oraz ustaw: prawo upadłościowe oraz prawo restrukturyzacyjne, które służą zaspokojeniu wierzycieli lub uniknięciu upadłości. Nie możesz jednak wykluczyć, że dochodzenie przez Ciebie roszczeń ponad określoną wyżej kwotę od masy upadłości, masy sanacyjnej lub domu maklerskiego okaże się nieskuteczne;
- Przechowywanie instrumentów finansowych u zewnętrznego Depozytariusza lub korzystanie z usług zewnętrznego Brokera wiąże się z dodatkowym ryzykiem dla naszych Klientów w związku z zachowaniem ciągłości działalności Depozytariusza lub Brokera (ryzyko upadłości, ryzyko likwidacji, ryzyko naruszenia lub rozwiązania umowy).

KOSZTY

Klient ponosi koszty i opłaty związane z usługą określone w Tabelach Opłat i Prowizji i Tabelach Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania.

1. Wymiana walutowa, w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską.

RYZYKA

Usługa, która jest świadczona wyłącznie w związku z świadczeniem usług, o których mowa w punkcie 1 powyżej związana jest z ryzykiem kursowym. Transakcje zawierane przez naszych Klientów przeliczane są w czasie rzeczywistym do waluty rachunku Klientów. Niekorzystna zmiana kursu rynkowego przeliczenia na walutę rachunku może mieć negatywny wpływ na wynik z Transakcji. Oznacza to, że wahania kursów walut mogą doprowadzić do strat w aktywach Klienta.

KOSZTY

Informacje na temat kosztów związanych z usługą zawarte są w Tabeli Warunków.

2. Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

RYZYKA

- Sporządzane przez nas rekomendacje o charakterze ogólnym nie są skierowane do imiennie oznaczonego Klienta, gdyż nie świadczymy usług doradztwa inwestycyjnego. Oznacza to, że w decyzjach inwestycyjnych opartych o nasze rekomendacje ponosisz ryzyko utraty części lub całości środków, wynikające z niedostosowania rekomendacji do Twoich indywidualnych potrzeb oraz sytuacji finansowej;
- Działamy z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu rekomendacji o charakterze ogólnym, ale skutki działań inwestycyjnych podjętych na podstawie rekomendacji nietrafnych, m.in., gdy ramy czasowe inwestycji, cena docelowa lub kierunek rekomendacji zostały niewłaściwie oszacowane ponosisz samodzielnie;
- Możemy sporządzać rekomendacje ogólne dotyczące instrumentów finansowych będących w naszej ofercie. Dokładamy wszelkich starań, aby minimalizować konflikt interesów w zakresie instrumentów finansowych będących w naszej ofercie. Informację dotyczącą ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB zamieściliśmy na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

KOSZTY

Klient nie ponosi kosztów i opłat związanych z usługą.

3. Wykonywanie czynności określonych w pkt 1-5, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

RYZYKA

Opis ryzyk wskazany w punktach 1-5 powyżej stanowi również informację na temat ryzyka związanego z tą usługą.

KOSZTY

Opis opłat i kosztów punktach 1-5 powyżej stanowi również informację na temat ryzyka związanego z tą usługą.

4. Usługa raportowania w rozumieniu Regulaminu usługi delegowania raportowania transakcji XTB przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus”.

RYZYKA

Klient ponosi ryzyko przekazania niewłaściwie sporządzonych Raportów Transakcji do repozytorium transakcji na podstawie błędnie przekazanych nam danych do raportowania. Z tytułu świadczenia usługi ponosimy odpowiedzialność wynikającą wyłącznie z rażącego niedbalstwa, winy umyślnej lub oszustwa. Z Regulaminem usługi delegowania raportowania transakcji XTBS.A. przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus” można zapoznać się na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

KOSZTY

Klient nie ponosi kosztów i opłat związanych z usługą.

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT ŚWIADCZONYCH PRZEZ NAS USŁUG ZNAJDUJĄ SIĘ W NASTĘPUJĄCYCH DOKUMENTACH:

- Regulaminie świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A. (dalej jako: „Warunki Ogólne”);
- Regulaminie sporządzania rekomendacji ogólnych przez XTB S.A.;
- Polityce Realizacji Zleceń;
- Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego;
- Tabelach Warunków;
- Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów;
- Dokumentach udostępnionych na stronie internetowej XTB.

Wskazane dokumenty dostarczamy Klientom na trwałym nośniku lub udostępniamy na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

Ponadto, Usługa raportowania została uregulowana w Regulaminie usługi delegowania raportowania transakcji XTB przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus” i zamieszczona jest na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

STRONA INTERNETOWA, JĘZYKI I ŚRODKI KOMUNIKACJI

Języki komunikacji, sporządzania dokumentów i przekazywania informacji dla naszych Klientów w poszczególnych państwach, w których świadczymy swoje usługi, to odpowiednio:

Czechy: język czeski;
Francja: język francuski;
Niemcy: język niemiecki;
Hiszpania: język hiszpański;
Rumunia: język rumuński;
Słowacja: język słowacki;
Portugalia: język portugalski;
Polska: język polski lub angielski;
Włochy: język włoski;
Węgry: język węgierski;
Pozostałe kraje: język angielski.

Informacje na temat naszych stron internetowych w krajach, w których świadczymy swoje usługi, są dostępne na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

ŚRODKI KOMUNIKACJI

Możesz się z nami komunikować za pośrednictwem:

- poczty tradycyjnej (adres: XTB S.A., ul. Prosta 67, XIX piętro, 00-838 Warszawa);
- wewnętrznej poczty elektronicznej dostępnej w Pokoju Inwestora;
- poczty elektronicznej: office@xtb.com;
- telefonu: (22) 201 99 05.

SPOSÓB PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ KLIENTA

Możesz wykonać Transakcję, składając ważne Zlecenie drogą elektroniczną, przy użyciu elektronicznego dostępu do Rachunku Inwestycyjnego.

OCHRONA I PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW KLIENTÓW

Przywiązujemy dużą wagę do ochrony środków naszych Klientów, które są zgromadzone na prowadzonych przez nas rachunkach.

Środki pieniężne Klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych należących do XTB. Deponowanie środków pieniężnych Klientów gwarantuje odrębne ich traktowanie od środków pieniężnych XTB oraz jest dokonywane w sposób mający na celu zagwarantowanie praw Klientów do środków pieniężnych i uniemożliwiający wykorzystanie środków pieniężnych Klientów przez XTB na własny rachunek oraz są wyłączone z masy upadłości w przypadku upadłości lub likwidacji XTB.

Środki klientów zgromadzone na rachunkach bankowych podmiotów objętych systemem gwarantowania depozytów w rozumieniu ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji („Ustawa BFG”) (banki krajowe) podlegają pod bankowy system gwarancyjny. Objęcie systemem gwarantowania środków deponowanych w związku ze świadczeniem przez XTB usług maklerskich oznacza, że w przypadku gdy podmiot prowadzący rachunek bankowy (czyli bank) nie będzie w stanie zapewnić wypłat środków pieniężnych osobom uprawnionym (czyli klientom XTB), wypłaty tej dokona Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Limit gwarancji zgodnie z Ustawą BFG wynosi równowartość 100.000 euro i ma zastosowanie do każdego z deponentów oddzielnie w jednym podmiocie objętym systemem gwarantowania.

Środki pieniężne Klientów przechowujemy w renomowanych bankach mających siedzibę na obszarze Unii Europejskiej a także poza obszarem Unii Europejskiej. Zawierając z nami Umowę, przyjmujesz do wiadomości, że Twoje prawa w związku ze środkami przechowywanymi w bankach poza Polską mogą się w takiej sytuacji różnić od tych obowiązujących na terenie Polski. Każdego roku oceniamy wypłacalność instytucji, w których przechowujemy środki pieniężne Klientów, i na tej podstawie decydujemy o kontynuacji lub zerwaniu współpracy z daną instytucją kredytową. Aby zapewnić wysoki poziom bezpieczeństwa środków Klientów, przechowujemy je jednocześnie w kilku wymienionych bankach.

Środki pieniężne Klientów deponowane przez XTB w bankach mogą podlegać oprocentowaniu.

W związku ze zmiennością oprocentowania wyżej wskazanych rachunków bankowych XTB, w tym lokat bankowych oraz rozlokowaniem środków pieniężnych należących do Klientów na różnych rachunkach bankowych, których oprocentowanie może się różnić oraz zmieniać w czasie (w zależności od aktualnych warunków oferowanych przez banki)

W związku z przechowywaniem środków pieniężnych naszych Klientów ponosimy odpowiedzialność za działania lub zaniechania, w tym niewypłacalność instytucji kredytowych, w których przechowujemy środki Klientów. Dzieje się to na zasadach ogólnych, przewidzianych w ustawie z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.).

Instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach zorganizowanych, przechowywane są na rachunku zbiorczym prowadzonym dla XTB przez depozytariusza. W tym przypadku XTB jest posiadaczem rachunku zbiorczego, a Klient – osobą uprawnioną do instrumentów finansowych zarejestrowanych na tym rachunku zbiorczym.

Zasady świadczenia usług przez zagranicznego depozytariusza podlegają prawu krajowemu państwa jego działalności. W związku z tym, prawa Klienta mogą być uregulowane w sposób odmienny od regulacji obowiązujących w Polsce. XTB odpowiada za wybór zagranicznego depozytariusza na zasadach ogólnych, określonych w ustawie z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.), a konsekwencje niewypłacalności danego depozytariusza regulowane będą każdorazowo przez przepisy prawa właściwego dla tego podmiotu.

SYSTEM REKOMPENSAT KDPW

Jesteśmy uczestnikiem prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. systemu rekompensat (<http://www.kdpw.pl>). System ten gwarantuje Klientom ochronę aktywów zapisanych na rachunkach i wypłatę środków, do wysokości określonej w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku:

- 1) ogłoszenia upadłości lub otwarcia restrukturyzacji domu maklerskiego,
- 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 3) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących 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, według stanu z dnia zaistnienia jednego z przypadków, o których mowa powyżej, do wysokości równowartości w złotych 3 000 euro (słownie: trzech tysięcy) – 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 (słownie: dwadzieścia dwa tysiące). Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się średni kurs Narodowego Banku Polskiego, zgodnie z ogłaszaną tabelą kursową, z dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat. Ww. kwoty określają maksymalną wysokość roszczeń inwestora niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał środki lub z ilu wierzitelności przysługują mu należności w danym domu maklerskim.

Nadzór nad całością systemu rekompensat oraz nad jego uczestnikami sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

KONFLIKT INTERESÓW

W niektórych sytuacjach może dojść do konfliktu interesów pomiędzy nami a Klientem, zwłaszcza przy wykonywaniu Zleceń na rynku OTC. Wynika to z faktu, że jesteśmy drugą stroną Transakcji zawieranej przez Klienta. Prawo zobowiązuje nas do działań, które mają zminimalizować konflikt interesów. Szczegółowe informacje na temat podstawowych zasad naszego postępowania są dostępne w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. dostępnej na Stronie XTB. Na życzenie Klienta przekazemy dodatkowe informacje na temat polityki przeciwdziałania konfliktom interesów na trwałym nośniku informacji.

PODSTAWOWE ZASADY DOTYCZĄCE ROZPATRYWANIA SKARG

Masz prawo zgłosić do nas skargę dotyczącą usług, które oferujemy. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani (na podstawie odrębnych przepisów) do tego, aby korzystać z pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami przed Rzecznikiem Finansowym. Rzecznik Finansowy prowadzi swoją stronę internetową pod adresem <http://www.rf.gov.pl>.

Jednostką organizacyjną pełniącą funkcję zarządzania skargami w XTB jest Dział Globalnego Wsparcia Klientów, z którym można skontaktować się w następujący sposób:

Pod numerem telefonu: +48 22 201 95 60

Pod adresem email: support@xtb.pl

Szczegółowe zasady dotyczące rozpatrywania skarg są określone w Warunkach Ogólnych.

RAPORTY DOTYCZĄCE REALIZACJI USŁUG

Klientom dostarczamy między innymi:

- codzienne raporty dotyczące zleceń wykonanych w poprzednim dniu roboczym;
- kwartalne zestawienie przechowywanych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych;
- roczną informację o kosztach i opłatach związanych ze świadczonymi usługami maklerskimi (ta informacja może być przekazywana wraz kwartalnym zestawieniem, o którym mowa powyżej).

Na Twoje żądanie prześlemy informację dotyczącą aktualnego stanu realizacji zlecenia. Dodatkowo, na Twój wniosek, możemy przekazać zestawienie przechowywanych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych częściej niż raz na kwartał. Za tę usługę możemy jednak naliczyć dodatkową opłatę, zgodnie z Tabelą Warunków. Szczegółowe zasady dotyczące dostępnych raportów zostały określone w Warunkach Ogólnych.

OPŁATY, PROWIZJE ORAZ NALEŻNE PODATKI

Mamy prawo naliczać prowizje i opłaty za świadczone usługi, zgodnie z Tabelą Warunków, w sposób określony w Warunkach Ogólnych. Tabela Warunków może się zmienić na podstawie Uchwały Zarządu XTB. O takiej zmianie informujemy Klientów zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych. Opłaty i prowizje naliczamy, gdy wystąpi zdarzenie wskazane w Tabeli Warunków, które stanowi podstawę do naliczenia właściwej prowizji lub opłaty.

Chcielibyśmy wskazać, że poniższe Informacje mają charakter ogólny i nie stanowią porady prawnej, podatkowej, finansowej czy rachunkowej oraz zamieszczone są wyłącznie dla celów informacyjnych. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego. Informacje przedstawione poniżej są aktualne na dzień ich opublikowania i XTB zastrzega sobie prawo do modyfikowania ich treści. Klienci XTB są całkowicie odpowiedzialni za dokonywanie własnych ocen i analiz przepisów prawa podatkowego na potrzeby dokonania prawidłowego rozliczenia podatku od dochodów z kapitałów pieniężnych w zeznaniu rocznym. Osoby zainteresowane uzyskaniem profesjonalnej, zindywidualizowanej porady, proszone są o skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

Dochody osiągane przez Klientów XTB stanowią tzw. przychody z kapitałów pieniężnych zdefiniowane w art. 10 ust. 1 pkt 7 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2025, poz. 163) (dalej jako: "ustawa o PIT"), które podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych, częściowo zgodnie z art. 30a ustawy o PIT – przez płatnika podatku, a częściowo zgodnie z art. 30b tej ustawy - przez Klienta XTB na zasadzie samoopodatkowania.

Sprzedaż akcji / ETF / i realizacja transakcji na CFD

Zgodnie z art. 30b ustawy o PIT, od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (np. akcji / ETF) lub pochodnych instrumentów finansowych (np. CFD) oraz z realizacji praw z nich wynikających, podatek wynosi 19% uzyskanego dochodu (przychód ze sprzedaży pomniejszony o koszty uzyskania przychodu).

Po zakończeniu danego roku podatkowego Klienci XTB będący podatnikami zobowiązani są złożyć stosowne zeznanie podatkowe (najczęściej PIT-38), obliczyć należny podatek i odprowadzić go na rachunek właściwego urzędu skarbowego, w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, przy czym ww. dochodów nie łączy się z dochodami z innych tytułów.

XTB nie pełni roli płatnika podatku, natomiast zgodnie z art. 39 ust. 3 ustawy o PIT na XTB ciąży obowiązek sprawozdawczy polegający na konieczności sporządzenia i przesłania Klientowi oraz urzędowi skarbowemu w terminie do końca stycznia (urzędowi skarbowemu) oraz do końca lutego (Klientowi) roku następującego po roku podatkowym informacji PIT-8C o dochodach uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i realizacji praw z nich wynikających. Informacja PIT-8C przygotowywana przez XTB obejmuje zarówno dochody Klientów ze sprzedaży akcji / ETF notowanych na GPW, jak i notowanych na giełdach zagranicznych.

Dywidendy

Akcje spółek notowanych na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Polski), Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA należące do Klientów XTB są rejestrowane na rachunku zbiorczym (Omnibus account) prowadzonym przez Depozytariusza. W przypadku wypłaty dywidend przez wspomniane wyżej spółki płatnikiem podatku u źródła (withholding tax) jest bank wyznaczony dla danego rynku przez Depozytariusza XTB. Płatnik podatku nie posiada wiedzy na temat tożsamości Klientów XTB (beneficial owners), a tym samym ich rezydencji podatkowej. Dla jurysdykcji, w których mogłyby znaleźć zastosowanie odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (double tax treaties), płatnik podatku, nie mogąc rozpoznać rezydencji podatkowej właściciela akcji, nie może zastosować zapisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (double tax treaties). W takim wypadku płatnik jest zobowiązany zastosować najwyższą przewidzianą przepisami lokalnymi stawkę podatku u źródła (np. 30% dla akcji notowanych w USA, 35% dla akcji notowanych w Czechach, 35% dla akcji notowanych w Portugalii). Począwszy od 2025 roku, w przypadku Klientów będących polskimi rezydentami podatkowymi, którzy zostali zawali umowę z XTB potwierdzając swoją tożsamość poprzez system wideoweryfikacji (Onfido) albo zawarli umowę w obecności Pracownika XTB, stawka pobranego podatku u źródła od dywidend / ekwiwalentów dywidend od amerykańskich instrumentów finansowych będzie odpowiadać stawce podatku wskazanej w odpowiedniej umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania (najczęściej 15%), bez konieczności

wypełnienia formularza W-8BEN. W przypadku Klientów, którzy nie spełniają wyżej wymienionych warunków, dla zastosowania obniżonej stawki podatku, nadal konieczne będzie dostarczenie prawidłowo wypełnionego formularza W-8BEN. Klienci XTB będący polskimi rezydentami podatkowymi mają obowiązek opodatkowania dywidend wypłacanych przez spółki zagraniczne w swoich zeznaniach rocznych 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym przy jednoczesnej możliwości odliczenia całości lub części podatku pobranego za granicą. W tym zakresie, XTB przesyła Klientom Raport podatkowy, w którym przedstawia dane niezbędne do rozliczenia podatku od dywidend zagranicznych w Polsce.

Akcje spółek polskich notowanych na polskiej Giełdzie Papierów Wartościowych zarejestrowane są na rachunkach klientów prowadzonych w KDPW i XTB jako podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych pełni rolę płatnika podatku, pobierając 19% zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend wypłacanych przez te spółki. W przypadku Klientów XTB posiadających status nierezydentów podatkowych w Polsce XTB może, na prośbę Klienta, zastosować obniżoną stawkę podatku wynikającą z odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania pod warunkiem spełnienia przez Klienta warunków wymaganych przepisami prawa.

Akcje spółek innych niż polskie notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych podlegają pod analogiczny reżim podatkowy jak akcje spółek innych niż polskie notowane na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Polski), Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA, do czego odnosi się akapit pierwszy powyżej.

Odsetki od wolnych środków

W przypadku wypłaty Klientom odsetek od wolnych środków zgromadzonych na rachunkach inwestycyjnych XTB pełni rolę płatnika podatku pobierając najczęściej 19% zryczałtowany podatek dochodowy od wypłacanych odsetek (w niektórych przypadkach nie pobierze podatku lub zastosuje inną stawkę podatkową, na podstawie obowiązujących przepisów prawa). W przypadku Klientów posiadających status nierezydentów podatkowych w Polsce XTB może, na prośbę Klienta, zastosować obniżoną stawkę podatku wynikającą z odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania pod warunkiem spełnienia przez Klienta warunków wymaganych przepisami prawa.

Zdarza się, że Klienci XTB uzyskują za pośrednictwem XTB również inne, niewymienione powyżej kategorie dochodów / przychodów, których zasady opodatkowania, z uwagi na ich incydentalny i niematerialny charakter, nie zostały ujęte w niniejszym dokumencie.

OKRES OBOWIĄZYWANIA, ROZWIĄZANIE I ODSTĄPIENIE OD UMOWY

Umowa zawierana jest na czas nieokreślony. Możesz rozwiązać Umowę za wypowiedzeniem na zasadach wskazanych w Warunkach Ogólnych. Za rozwiązanie Umowy przez Klienta nie naliczamy kar umownych. Nie przysługuje Ci prawo do odstąpienia od Umowy zgodnie z art. 40 ust. 6 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta.

PRAWO WŁAŚCIWE ORAZ WŁAŚCIWOŚĆ SĄDU

Prawo właściwe do Umowy określone jest w Warunkach Ogólnych. Umowa podlega wyłącznie jurysdykcji sądu wskazanego w Warunkach Ogólnych. Aby rozwiązać spór, każda ze stron Umowy może skierować sprawę sporną na drogę mediacji, na zasadach przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Mediacja może się odbyć wyłącznie za zgodą obu stron Umowy.

PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT XTB S.A.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja – Dostępność na stronie XTB.

NAZWA I SIEDZIBA SPÓŁKI

XTB S.A. (dalej jako: „XTB”) z siedzibą w Warszawie, adres siedziby: Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 217580.

DANE TELEADRESOWE

XTB S.A.

ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa

tel: 0048 (22) 201 99 05

e-mail: office@xtb.com

ZEZWOLENIE

Świadczymy usługi maklerskie na podstawie zezwolenia nr DDM-M-4021-57-1/2005 udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) oraz zezwolenia nr DRK/WL/4020/15/24/57/1/13 udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, rozszerzającego zakres świadczonych usług maklerskich.

Adres Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego:

ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NADZÓR

Jesteśmy w pełni licencjonowaną firmą inwestycyjną, która podlega przepisom dyrektywy MiFID oraz nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (www.knf.gov.pl). W celu oferowania swoich usług finansowych w krajach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, XTB korzysta z „paszportu” otrzymanego na mocy dyrektywy MiFID.

PODSTAWA I ZAKRES ŚWIADCZENIA USŁUG

WYKONUJEMY NASTĘPUJĄCE USŁUGI MAKLERSKIE:

1. Przyjmowanie lub przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. Wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
3. Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych;
4. Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych;
5. Wymiana walutowa, w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską;
6. Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
7. Wykonywanie czynności określonych w pkt 1-6, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

USŁUGI MAKLERSKIE W XTB SĄ WYKONYWANE W ZAKRESIE NASTĘPUJĄCYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH:

1. papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych, giełdzie lub wielostronnych platformach obrotu (MTF, ASO, OTF);
2. kontraktów na różnicę (CFD) na rynku over the counter (OTC).

W ofercie XTB znajdują się również Prawa Ułamkowe. Stanowią one prawo Klienta do ułamkowych części akcji lub ETF-ów nabywanych przez XTB na własny rachunek i posiadanych powierniczo na rzecz Klientów na podstawie Umowy i zgodnie z warunkami określonymi w Regulaminie oraz Polityce Realizacji Zleceń.

Usługi maklerskie, o których mowa powyżej, świadczymy na podstawie Umowy Świadczenia Usług Wykonywania Zleceń Nabycia lub Zbycia Praw Majątkowych, Prowadzenia Rachunków tych Praw oraz Rachunków Pieniężnych (dalej „Umowa”). Umowa

precyzuje warunki dokonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych za pośrednictwem Rachunku Inwestycyjnego, zawieranej w ramach sprzedaży związanej. Nie możesz zawrzeć z nami odrębnych umów o świadczenie jednej z tych usług.

Jeśli zawrzesz z nami Umowę i posiadasz status wskazany w Regulaminie usługi delegowania raportowania transakcji XTB przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus”, wtedy możesz jednocześnie zawrzeć umowę o świadczenie usługi raportowania na podstawie tego Regulaminu (dalej jako: „Usługa Raportowania”) w ramach sprzedaży związanej. Nie możesz zawrzeć z nami odrębnej umowy o świadczenie Usługi Raportowania.

Poniższe informacje o warunkach Umowy albo umów, które zawieramy w ramach sprzedaży związanej, umożliwiają naszym Klientom zrozumienie charakteru i ryzyka wynikających ze sprzedaży związanej i podjęcie świadomej decyzji co do ich zawarcia.

Przez sprzedaż związaną rozumiemy świadczenie usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa”), oraz innych usług na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy, jeżeli co najmniej jedna z tych usług nie może być świadczona przez firmę inwestycyjną na podstawie odrębnej umowy.

Świadczenie przez nas podstawowych usług maklerskich oraz usług dodatkowych na podstawie Umowy zawartej w ramach sprzedaży związanej nie powoduje powstania żadnych dodatkowych ryzyk dla naszych Klientów. Nie ogranicza też ich korzyści z którejkolwiek z tych usług, gdyby te usługi były świadczone na podstawie odrębnie zawieranych umów. Taki stan rzeczy odnosi się również do świadczenia usług na podstawie obu umów, Umowy oraz umowy o świadczenie Usługi Raportowania, które mogą zostać zawarte poprzez sprzedaż związaną. Opis ryzyka wynikającego z poszczególnych usług świadczonych w ramach sprzedaży związanej znajdziesz poniżej.

Następujące usługi świadczymy Klientom bezpłatnie:

1. usługę maklerską sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
2. usługi maklerskie wykonywane przez XTB, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską oraz
3. Usługę Raportowania.

To, że nasi Klienci nie są obciążani kosztami za te usługi, nie powoduje też wzrostu kosztów w związku ze świadczeniem pozostałych usług, które świadczymy na podstawie Umowy albo umów zawieranych w ramach sprzedaży związanej. Koszty i opłaty związane z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem umów dotyczących poszczególnych usług, gdybyśmy świadczyli je na podstawie odrębnie zawieranych umów, są takie same jak dla Umowy albo umów, które nasi Klienci mogą zawrzeć w ramach sprzedaży związanej. Koszty i opłaty związane z zawarciem, wykonaniem oraz rozwiązaniem Umowy albo umów zawartych z nami w ramach sprzedaży związanej są dostępne w Tabelach Opłat i Prowizji i Tabelach Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania.

Jeśli rozwiążesz Umowę albo umowy zawierane z nami w ramach sprzedaży związanej, nie poniesiesz dodatkowych kosztów i opłat. Okresy rozwiązania lub odstąpienia od Umowy albo umów zawartych w ramach sprzedaży związanej są takie same jak te, które obowiązywałyby, gdyby usługi świadczone na ich podstawie wykonywane były na podstawie odrębnie zawieranych umów.

RYZYKA ORAZ OPŁATY I KOSZTY ZWIĄZANE ZE ŚWIADCZENIEM USŁUG

1. Przyjmowanie lub przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz wykonywanie tych zleceń na rachunek dającego zlecenie.

RYZYKA

- a) Świadczenie tych usług powoduje powstanie ryzyka inwestycyjnego. Ryzyko to jest związane z obrotem na rynku over the counter (OTC). Szczegółowe informacje na ten temat zawarliśmy w Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego, dostępnej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)),
- b) Podejmujemy konieczne kroki, aby uzyskać najlepsze możliwe wyniki dla naszych Klientów, ale nie możemy zagwarantować Ci każdorazowo osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów,
- c) Świadczenie przez nas tych usług może ulec zakłóceniom w przypadku wystąpienia awarii technicznej, błędu oprogramowania czy okoliczności, za które nie ponosimy odpowiedzialności, w tym zakłóceń po stronie Depozytariusza lub Brokera, naszych Klientów lub wystąpienia Siły Wyższej. Z dodatkowymi informacjami na temat tych ryzyk możesz zapoznać się w Warunkach Ogólnych, zamieszczonych na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)). Informację o zdarzeniach, które wywołują ryzyko opóźnień w realizacji Zleceń znajdziesz w Polityce realizacji zleceń dostępnej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)),
- d) Nasi Klienci ponoszą ryzyko pomyłki przy składaniu Zlecenia bądź nietrafnego wyboru rachunku, który umożliwia zawieranie Transakcji i realizację poszczególnych Zleceń. Szczegółowe informacje na temat różnic pomiędzy rachunkami znajdziesz w Polityce realizacji zleceń dostępnej na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)). Podejmujesz samodzielne decyzje inwestycyjne, które są oparte na własnej ocenie. Ponosisz tym samym ryzyko utraty części lub całości środków, które przeznaczasz na inwestycję. W przypadku posiadania statusu Klienta Profesjonalnego ponosisz ryzyko utraty większej ilości środków niż zainwestowałeś.

KOSZTY

Informacje na temat kosztów związanych z usługami zawarte są w Tabeli Warunków.

2. Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych.

RYZYKA

Jesteśmy drugą stroną Transakcji zawieranej z Tobą na CFD. Powoduje to konflikt interesów. Działamy w modelu hybrydowym, co jest połączeniem dwóch modeli: 1) modelu market making i 2) modelu agencyjnego. Oznacza to, że zawieramy Transakcje na własny rachunek, wykonując Zlecenia Klientów w ramach własnej książki zleceń. Składane przez Klientów Zlecenia nawzajem się znoszą ograniczając ekspozycję XTB na ryzyko rynkowe. Zlecenia, które nie zostały wzajemnie zniesione, stanowią nadwyżkę XTB na ryzyko rynkowe, która zarządzana jest zgodnie z odpowiednimi procedurami dotyczącymi ryzyka rynkowego. Dokładamy wszelkich starań, aby minimalizować konflikt interesów w zakresie instrumentów finansowych będących w naszej ofercie. Informację dotyczącą ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB zamieściliśmy na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

KOSZTY

Klient nie ponosi kosztów i opłat związanych z usługą.

3. Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

RYZYKA

- Aby ograniczyć ryzyko utraty środków pieniężnych Klientów, środki pieniężne Klientów przechowujemy jednocześnie w kilku renomowanych bankach, które mają siedzibę na obszarze Unii Europejskiej. Banki te charakteryzuje odpowiedni stopień ryzyka kredytowego, ocenianego przez wyspecjalizowane agencje ratingowe.
- Jesteśmy uczestnikiem systemu rekompensat, dzięki któremu gromadzone środki są wypłacane m.in. w przypadku ogłoszenia naszej upadłości lub podobnego zdarzenia. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom wypłat środków pieniężnych do wysokości określonej obowiązującymi przepisami prawa. Ponad tę wysokość możesz dochodzić roszczeń w odrębnych postępowaniach opartych o przepisy kodeksu postępowania cywilnego oraz ustaw: prawo upadłościowe oraz prawo restrukturyzacyjne, które służą zaspokojeniu wierzycieli lub uniknięciu upadłości. Nie możesz jednak wykluczyć, że dochodzenie przez Ciebie roszczeń ponad określoną wyżej kwotę od masy upadłości, masy sanacyjnej lub domu maklerskiego okaże się nieskuteczne;
- Przechowywanie instrumentów finansowych u zewnętrznego Depozytariusza lub korzystanie z usług zewnętrznego Brokera wiąże się z dodatkowym ryzykiem dla naszych Klientów. Ryzyko to powstaje w związku z zachowaniem ciągłości działalności Depozytariusza lub Brokera i może przybierać postać ryzyka upadłości, ryzyka likwidacji, ryzyka naruszenia lub rozwiązania umowy.

KOSZTY

Klient ponosi koszty i opłaty związane z usługą określone w Tabelach Opłat i Prowizji i Tabelach Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania.

4. Wymiana walutowa, w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską.

RYZYKA

Usługa, która jest świadczona wyłącznie w związku z świadczeniem usług przyjmowania lub przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz wykonywania tych zleceń na rachunek dającego zlecenie związana jest z ryzykiem kursowym. Transakcje zawierane przez naszych Klientów przeliczane są w czasie rzeczywistym do waluty rachunku Klientów. Niekorzystna zmiana kursu rynkowego przeliczenia na walutę rachunku może mieć negatywny wpływ na wynik z Transakcji. Oznacza to, że wahania kursów walut mogą doprowadzić do strat w aktywach Klienta.

KOSZTY

Informacje na temat kosztów związanych z usługą zawarte są w Tabeli Warunków.

5. Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

RYZYKA

- Sporządzane przez nas rekomendacje o charakterze ogólnym nie są skierowane do imiennie oznaczonego Klienta, gdyż nie świadczymy usług doradztwa inwestycyjnego. Oznacza to, że w decyzjach inwestycyjnych opartych o nasze rekomendacje ponosisz ryzyko utraty części lub całości środków. Ryzyko to wynika z niedostosowania rekomendacji do Twoich indywidualnych potrzeb oraz sytuacji finansowej;
- Działamy z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu rekomendacji o charakterze ogólnym. Samodzielnie ponosisz skutki działań inwestycyjnych podjętych na podstawie rekomendacji nietrafnych, w sytuacjach gdy na przykład ramy czasowe inwestycji, cena docelowa lub kierunek rekomendacji zostały niewłaściwie oszacowane.
- Możemy sporządzać rekomendacje ogólne dotyczące instrumentów finansowych będących w naszej ofercie. Dokładamy wszelkich starań, aby minimalizować konflikt interesów w zakresie instrumentów finansowych będących w naszej ofercie. Informację dotyczącą ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB zamieściliśmy na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

KOSZTY

Klient nie ponosi kosztów i opłat związanych z usługą.

6. Wykonywanie czynności określonych w pkt 1-5, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

RYZYKA

Opis ryzyk wskazany w punktach 1-5 powyżej stanowi również informację na temat ryzyka związanego z tą usługą.

KOSZTY

Opis opłat i kosztów punktach 1-5 powyżej stanowi również informację na temat ryzyka związanego z tą usługą.

7. Usługa raportowania w rozumieniu Regulaminu usługi delegowania raportowania transakcji XTB przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus”.

RYZYKA

Klient ponosi ryzyko przekazania niewłaściwie sporządzonych Raportów Transakcji do repozytorium transakcji na podstawie błędnie przekazanych nam danych do raportowania. Z tytułu świadczenia usługi ponosimy odpowiedzialność wynikającą wyłącznie z rażącego niedbalstwa, winy umyślnej lub oszustwa. Z Regulaminem usługi delegowania raportowania transakcji XTB S.A. przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus” możesz się zapoznać na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

KOSZTY

Klient nie ponosi kosztów i opłat związanych z usługą.

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT ŚWIADCZONYCH PRZEZ NAS USŁUG ZNAJDUJĄ SIĘ W NASTĘPUJĄCYCH DOKUMENTACH:

- Regulaminie świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A. (dalej jako: „Warunki Ogólne”),
- Regulaminie sporządzania rekomendacji ogólnych przez XTB S.A.,
- Polityce Realizacji Zleceń,
- Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego,
- Tabelach Warunków,
- Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów,
- Dokumentach udostępnionych na stronie internetowej XTB.

Wskazane dokumenty dostarczamy Klientom na trwałym nośniku lub udostępniamy na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

Usługa raportowania została dodatkowo uregulowana w Regulaminie usługi delegowania raportowania transakcji XTB przez Klienta będącego Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym „plus”. Regulamin ten znajdziesz na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

STRONA INTERNETOWA, JĘZYKI I ŚRODKI KOMUNIKACJI

Języki komunikacji, w których sporządzamy dokumenty i przekazujemy informacje dla naszych Klientów w poszczególnych państwach, w których świadczymy swoje usługi, to odpowiednio:

Czechy: język czeski;

Francja: język francuski;

Niemcy: język niemiecki;

Hiszpania: język hiszpański;

Rumunia: język rumuński;

Słowacja: język słowacki;

Portugalia: język portugalski;

Polska: język polski lub angielski;

Włochy: język włoski;

Węgry: język węgierski;

Pozostałe kraje: język angielski.

Informacje na temat naszych stron internetowych w krajach, w których świadczymy swoje usługi, są dostępne na Stronie XTB ([kliknij tutaj](#)).

ŚRODKI KOMUNIKACJI

Możesz się z nami komunikować za pośrednictwem:

- poczty tradycyjnej (adres: XTB S.A., ul. Prosta 67, XIX piętro, 00-838 Warszawa),
- wewnętrznej poczty elektronicznej dostępnej w Pokoju Inwestora,
- poczty elektronicznej: office@xtb.com,
- telefonu: (22) 201 99 05.

SPOSÓB PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ KLIENTA

Transakcję możesz wykonać składając ważne Zlecenie drogą elektroniczną, przy użyciu elektronicznego dostępu do Rachunku Inwestycyjnego.

OCHRONA I PRZECZOWYWANIE AKTYWÓW KLIENTÓW

Przywiązujemy dużą wagę do ochrony środków naszych Klientów. Środki te są zgromadzone na prowadzonych przez nas rachunkach.

Środki pieniężne Klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych należących do XTB. Deponowanie środków pieniężnych Klientów gwarantuje odrębne ich traktowanie od środków pieniężnych XTB. Deponowanie jest dokonywane w sposób, który ma na celu zagwarantowanie praw Klientów do środków pieniężnych i uniemożliwia wykorzystanie środków pieniężnych Klientów przez XTB na własny rachunek. Środki te są wyłączone z masy upadłości w przypadku upadłości lub likwidacji XTB.

Środki klientów zgromadzone na rachunkach bankowych podmiotów objętych systemem gwarantowania depozytów w rozumieniu ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji („Ustawa BFG”) (banki krajowe) podlegają pod bankowy system gwarancyjny. Objęcie systemem gwarantowania środków deponowanych w związku ze świadczeniem przez XTB usług maklerskich oznacza, że w sytuacji, gdy podmiot prowadzący rachunek bankowy (czyli bank) nie będzie w stanie zapewnić wypłat środków pieniężnych osobom uprawnionym (czyli klientom XTB), wtedy wypłaty tej dokona Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Zgodnie z Ustawą BFG limit gwarancji wynosi równowartość 100.000 euro. Limit ten ma zastosowanie do każdego z deponentów oddzielnie w jednym podmiocie objętym systemem gwarantowania.

Środki pieniężne Klientów przechowujemy w renomowanych bankach, które mają siedzibę na obszarze Unii Europejskiej, a także poza obszarem Unii Europejskiej. Zawierając z nami Umowę, przyjmujesz do wiadomości, że Twoje prawa w związku ze środkami przechowywanymi w bankach poza Polską mogą się w takiej sytuacji różnić od praw obowiązujących na terenie Polski. Każdego roku oceniamy wypłacalność instytucji, w których przechowujemy środki pieniężne Klientów. Na podstawie tej oceny decydujemy o kontynuacji lub zerwaniu współpracy z daną instytucją kredytową. Aby zapewnić wysoki poziom bezpieczeństwa środków Klientów, środki przechowujemy jednocześnie w kilku wymienionych bankach.

Środki pieniężne Klientów deponowane przez XTB w bankach mogą podlegać oprocentowaniu.

W związku ze zmiennością oprocentowania wyżej wskazanych rachunków bankowych XTB, w tym lokat bankowych oraz rozlokowaniem środków pieniężnych należących do Klientów na różnych rachunkach bankowych, których oprocentowanie może się różnić oraz zmieniać w czasie (w zależności od aktualnych warunków oferowanych przez banki)

W związku z przechowywaniem środków pieniężnych naszych Klientów ponosimy odpowiedzialność za działania lub zaniechania, w tym niewypłacalność instytucji kredytowych, w których przechowujemy środki Klientów. Dzieje się to na zasadach ogólnych przewidzianych w ustawie z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.).

Instrumenty finansowe, które są przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach zorganizowanych, są przechowywane na rachunku zbiorczym prowadzonym dla XTB przez depozytariusza. W tym przypadku XTB jest posiadaczem rachunku zbiorczego, zaś Ty jesteś osobą uprawnioną do instrumentów finansowych zarejestrowanych na tym rachunku zbiorczym.

Zasady świadczenia usług przez zagranicznego depozytariusza podlegają prawu krajowemu państwa jego działalności. To powoduje, że, prawa Klienta mogą być uregulowane w sposób odmienny od regulacji obowiązujących w Polsce. XTB odpowiada za wybór zagranicznego depozytariusza na zasadach ogólnych określonych w ustawie z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.). Konsekwencje niewypłacalności danego depozytariusza regulowane będą każdorazowo przez przepisy prawa właściwego dla tego podmiotu.

SYSTEM REKOMPENSAT KDPW

Jesteśmy uczestnikiem prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. systemu rekompensat (<http://www.kdpw.pl>). System ten gwarantuje Klientom ochronę aktywów zapisanych na rachunkach i wypłatę środków, do wysokości określonej w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku:

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

Jeśli nastąpi któryś z tych przypadków system rekompensat zabezpiecza wypłatę środków Klienta, pomniejszonych o należności domu maklerskiego od Klienta z tytułu świadczonych usług, według stanu z dnia zaistnienia jednego z przypadków. W 100% wartości środków objętych systemem rekompensat pokrywa je do wysokości równowartości w złotych 3 000 euro (słownie: trzech tysięcy) oraz w 90% nadwyżkę ponad tę kwotę. Górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22 000 euro (słownie: dwadzieścia dwa tysiące). Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się średni kurs Narodowego Banku Polskiego, zgodnie z ogłaszaną tabelą kursową, z dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat. Wspomniane kwoty określają maksymalną wysokość roszczeń inwestora niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał środki lub z ilu wierzycieli przysługują mu należności w danym domu maklerskim.

Nadzór nad systemem rekompensat i jego uczestnikami sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

KONFLIKT INTERESÓW

W niektórych sytuacjach może dojść do konfliktu interesów pomiędzy nami a Klientem. Konflikt ten może wystąpić zwłaszcza przy wykonywaniu Zleceń na rynku OTC. Dzieje się tak, ponieważ jesteśmy drugą stroną Transakcji zawieranej przez Klienta. Prawo zobowiązuje nas do działań, które mają zminimalizować konflikt interesów. Szczegółowe informacje na temat podstawowych zasad naszego postępowania znajdziesz w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. Informacja ta jest dostępna na Stronie XTB. Na Twoje życzenie prześlemy Ci na trwałym nośniku informacji dodatkowe informacje na temat polityki przeciwdziałania konfliktom interesów.

PODSTAWOWE ZASADY DOTYCZĄCE ROZPATRYWANIA SKARG

Masz prawo zgłosić do nas skargę dotyczącą usług, które oferujemy. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani (na podstawie odrębnych przepisów) do tego, aby korzystać z pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami przed Rzecznikiem Finansowym. Rzecznik Finansowy prowadzi swoją stronę internetową pod adresem <http://www.rf.gov.pl>.

Jednostką organizacyjną pełniącą funkcję zarządzania skargami w XTB jest Dział Globalnego Wsparcia Klientów, z którym można skontaktować się w następujący sposób:

Pod numerem telefonu: +48 22 201 95 60

Pod adresem email: support@xtb.pl

Szczegółowe zasady dotyczące rozpatrywania skarg są określone w Warunkach Ogólnych.

RAPORTY DOTYCZĄCE REALIZACJI USŁUG

Klientom dostarczamy między innymi:

1. codzienne raporty dotyczące zleceń wykonanych w poprzednim dniu roboczym;
2. kwartalne zestawienie przechowywanych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych;
3. roczną informację o kosztach i opłatach związanych ze świadczonymi usługami maklerskimi. Ta informacja może być przekazywana razem z kwartalnym zestawieniem, o którym mowa powyżej.

Na Twoje życzenie prześlemy informację o aktualnym stanie realizacji zlecenia. Możemy też, częściej niż raz na kwartał, przekazać na Twój wniosek zestawienie przechowywanych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych. Za tę usługę możemy jednak naliczyć dodatkową opłatę, zgodnie z Tabelą Warunków. Szczegóły dotyczące dostępnych raportów znajdziesz w Warunkach Ogólnych.

OPLATY, PROWIZJE ORAZ NALEŻNE PODATKI

Mamy prawo naliczać prowizje i opłaty za świadczone usługi. Robimy to zgodnie z Tabelą Warunków i w sposób określony w Warunkach Ogólnych. Tabela Warunków może się zmienić na podstawie Uchwały Zarządu XTB. O takiej zmianie informujemy Klientów zgodnie z postanowieniami Warunków Ogólnych. Opłaty i prowizje naliczamy, gdy wystąpi zdarzenie wskazane w Tabeli Warunków stanowiące podstawę do naliczenia właściwej prowizji lub opłaty.

Chcielibyśmy zaznaczyć, że poniższe informacje mają charakter ogólny. Nie stanowią one porady prawnej, podatkowej, finansowej czy rachunkowej. Są one podane wyłącznie dla celów informacyjnych. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego. Informacje przedstawione poniżej są aktualne na dzień ich publikacji. XTB zastrzega sobie prawo do modyfikowania ich treści. Klienci XTB są całkowicie odpowiedzialni za dokonywanie własnych ocen i analiz przepisów prawa podatkowego na potrzeby dokonania prawidłowego rozliczenia podatku od dochodów z kapitałów pieniężnych w zeznaniu rocznym. Osoby, które są zainteresowane uzyskaniem profesjonalnej, zindywidualizowanej porady, powinny skontaktować się z doradcą podatkowym.

Dochody osiągane przez Klientów XTB stanowią tzw. przychody z kapitałów pieniężnych. Kategoria ta zdefiniowana jest w art. 10 ust. 1 pkt 7 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2025, poz. 163) (dalej jako: "ustawa o PIT"). Te dochody podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych - częściowo zgodnie z art. 30a ustawy o PIT przez płatnika podatku, a częściowo zgodnie z art. 30b tej ustawy - przez Klienta XTB na zasadzie samoopodatkowania.

Sprzedaż akcji / ETF / i realizacja transakcji na CFD

Zgodnie z art. 30b ustawy o PIT, od dochodów uzyskanych m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (np. akcji / ETF) lub pochodnych instrumentów finansowych (np. CFD) oraz z realizacji praw z nich wynikających, podatek wynosi 19%. Podatek ten oblicza się od uzyskanego dochodu, czyli przychodu ze sprzedaży pomniejszonego o koszty uzyskania przychodu.

Po zakończeniu danego roku podatkowego Klienci XTB, którzy są podatnikami, zobowiązani są złożyć stosowne zeznanie podatkowe - najczęściej jest to zeznanie PIT-38. Muszą także obliczyć należny podatek i odprowadzić go na rachunek właściwego urzędu skarbowego, w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym. Trzeba wziąć pod uwagę, że wyżej wymienionych dochodów nie łączy się z dochodami z innych tytułów.

XTB nie pełni roli płatnika podatku. Zgodnie z art. 39 ust. 3 ustawy o PIT na XTB ciąży obowiązek sprawozdawczy, które polegają na konieczności sporządzenia i przesłania Klientowi oraz urzędowi skarbowemu PIT-8C o dochodach uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i realizacji praw z nich wynikających. Informacja PIT-8C jest wysyłana do urzędu skarbowego w terminie do końca stycznia następującego po roku podatkowym, zaś do Klienta na końca lutego następującego po roku podatkowym. Informacja PIT-8C przygotowywana przez XTB obejmuje zarówno dochody Klientów ze sprzedaży akcji / ETF notowanych na GPW, jak i notowanych na giełdach zagranicznych.

Dywidendy

Akcje spółek notowanych na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Polski), Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA, które należą do Klientów XTB, rejestrowane są na rachunku zbiorczym (Omnibus account) prowadzonym przez Depozytariusza. W przypadku wypłaty dywidend przez wspomniane wyżej spółki, płatnikiem podatku u źródła (withholding tax) jest bank wyznaczony dla danego rynku przez Depozytariusza XTB. Płatnik podatku nie posiada wiedzy na temat tożsamości Klientów XTB (beneficial owners) i nie zna ich rezydencji podatkowej. Dla jurysdykcji, w których mogłyby znaleźć zastosowanie odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (double tax treaties), płatnik podatku, nie mogąc rozpoznać rezydencji podatkowej właściciela akcji, nie może zastosować zapisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (double tax treaties). W takim wypadku płatnik jest zobowiązany zastosować najwyższą przewidzianą przepisami lokalnymi stawkę podatku u źródła (np. 30% dla akcji notowanych w USA, 35% dla akcji notowanych w Czechach, 35% dla akcji notowanych w Portugalii). Od 2025 roku, w przypadku Klientów będących polskimi rezydentami podatkowymi, którzy zostali zawali umowę z XTB w następujący sposób: 1) potwierdzając swoją tożsamość poprzez system wideoweryfikacji (Onfido) albo 2) zawarli umowę w obecności Pracownika XTB, stawka pobranego podatku u źródła od dywidend / ekwiwalentów dywidend od amerykańskich instrumentów finansowych będzie odpowiadać stawce podatku wskazanej w odpowiedniej umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania (najczęściej 15%). Ci Klienci nie muszą wypełniać formularza W-8BEN. Klienci, którzy nie spełniają wyżej wymienionych warunków, nadal muszą dostarczyć prawidłowo wypełniony formularz, jeśli chcą zastosować obniżoną stawkę podatku. Klienci XTB, którzy są polskimi rezydentami podatkowymi, mają obowiązek opodatkowania dywidend wypłacanych przez spółki zagraniczne w swoich zeznaniach rocznych zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19%. Jednocześnie Klienci ci mają możliwość odliczenia całości lub części podatku pobranego za granicą. XTB przesyła Klientom Raport podatkowy, w którym przedstawia dane niezbędne do rozliczenia podatku od dywidend zagranicznych w Polsce.

Akcje spółek polskich notowanych na polskiej Giełdzie Papierów Wartościowych są zarejestrowane na rachunkach klientów prowadzonych w KDPW. XTB, jako podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych, pełni rolę płatnika podatku i pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend wypłacanych przez te spółki w wysokości 19%. W przypadku Klientów XTB, którzy posiadają status nierezydentów podatkowych w Polsce, XTB na wniosek Klientów może zastosować obniżoną stawkę podatku, wynikającą z odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. W takiej sytuacji Klient taki musi jednak spełnić konkretne warunki wymagane przepisami prawa.

Akcje spółek innych niż polskie notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych podlegają pod analogiczny reżim podatkowy jak akcje spółek innych niż polskie notowane na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Polski), Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i USA, do czego odnosi się akapit pierwszy powyżej.

Odsetki od wolnych środków

Gdy Klientom wypłacane są odsetki od wolnych środków zgromadzonych na rachunkach inwestycyjnych, pełniemy rolę płatnika podatku. Najczęściej pobiera wówczas zryczałtowany podatek dochodowy od wypłacanych odsetek w wysokości 19%. W niektórych sytuacjach nie pobieramy podatku lub stosuje inną stawkę podatkową, na podstawie obowiązujących przepisów prawa. W przypadku Klientów, którzy posiadają status nierezydentów podatkowych w Polsce, XTB na ich wniosek może zastosować obniżoną stawkę podatku, wynikającą z odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Dzieje się to pod warunkiem spełnienia przez Klienta warunków wymaganych przepisami prawa.

Czasami Klienci XTB mogą uzyskiwać za pośrednictwem XTB również inne, niewymienione powyżej kategorie dochodów / przychodów. Zasady opodatkowania wspomnianych w zdaniu poprzednim dochodów nie zostały opisane w tym dokumencie, z uwagi na ich incydentalny i niematerialny charakter.

OKRES OBOWIĄZYWANIA, ROZWIĄZANIE I ODSĄPIENIE OD UMOWY

Umowa jest zawierana na czas nieokreślony. Możesz ją rozwiązać składając wypowiedzenie zgodnie z zasadami wskazanymi w Warunkach Ogólnych. Jeśli to Ty rozwiązujesz Umowę, nie naliczamy kar umownych. Nie przysługuje Ci prawo do odstąpienia od Umowy zgodnie z art. 40 ust. 6 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta.

PRAWO WŁAŚCIWE ORAZ WŁAŚCIWOŚĆ SĄDU

Prawo właściwe do Umowy określone jest w Warunkach Ogólnych. Umowa podlega wyłącznie jurysdykcji sądu wskazanego w Warunkach Ogólnych. Jeśli pojawi się spór, każda ze stron Umowy może spróbować go rozwiązać przez skierowanie sprawy spornej na drogę mediacji, na zasadach przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Mediacja może się odbyć tylko wtedy, gdy obie strony Umowy wyrażą na to zgodę.

REGULAMIN SPORZĄDZANIA REKOMENDACJI OGÓLNYCH PRZEZ XTB S.A.

z dnia 20 grudnia 2023 r.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Niniejszy regulamin, zwany dalej Regulaminem, określa zasady sporządzania analiz finansowych oraz innych Rekomendacji ogólnych przez XTB S.A.

Rekomendacje ogólne wydawane przez XTB, o których mowa w Regulaminie, nie są usługą doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy oraz nie stanowią Rekomendacji indywidualnych, tj. nie opierają się na analizie indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej Klienta oraz nie są skierowane do imiennie oznaczonego Klienta.

Ilekróć mowa o:

Instrumentach finansowych	rozumiemy przez to instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy, niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym państwa członkowskiego lub takie, w przypadku których nie można się ubiegać o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium;
Instrumentach bazowych	rozumiemy przez to instrumenty bazowe instrumentów pochodnych;
Kliencie	rozumiemy przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną, która nie ma osobowości prawnej i zawarła z XTB Umowę;
Konflikcie interesów	rozumiemy przez to znaną nam okoliczność, która może doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesem XTB lub osoby z nim powiązanej a obowiązkiem działania w sposób rzetelny przy sporządzeniu i dystrybucji Rekomendacji ogólnej;
Pracowniku	rozumiemy przez to osobę zatrudnioną w XTB na podstawie umowy o pracę, a także osoby pozostające z XTB w stosunku zlecenia lub w innym stosunku cywilnoprawnym o podobnym charakterze;
Rekomendacji ogólnej	rozumiemy przez to niebędący Rekomendacją indywidualną raport, analizę finansową lub innego rodzaju informację, która zaleca lub sugeruje, bezpośrednio lub pośrednio, określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny Instrumentów finansowych przeznaczonych do dystrybucji za pośrednictwem kanałów dystrybucji lub przekazywane do publicznej wiadomości;
Rekomendacji indywidualnej	rozumiemy przez to indywidualny, oparty na analizie indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej Klienta oraz skierowany do imiennie oznaczonego Klienta raport, analizę lub podobną informację, która zaleca lub sugeruje, bezpośrednio lub pośrednio określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych lub emitenta Instrumentów finansowych; mogą to być również opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny Instrumentów finansowych lub ich Instrumentów bazowych, które dotyczą zarówno Instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium państw członkowskich lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium, jak i Instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium państwa członkowskiego lub niebędącego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium;
Serwisach dystrybucyjnych	rozumiemy przez to Stronę internetową oraz platformy transakcyjne XTB, na których XTB umieszcza Rekomendacje ogólne;
Umowie	rozumiemy przez to umowę o sporządzanie rekomendacji ogólnych sporządzanych przez XTB;
Ustawie	rozumiemy przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn., zm.);

XTB	rozumiemy przez to XTB S.A.;
Stronie internetowej	rozumiemy przez to strony internetowe prowadzone przez XTB wraz z ich podstronami.

1. REKOMENDACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NIEDOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM LUB NIEBĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA TAKIM RYNKU ORAZ ICH INSTRUMENTÓW BAZOWYCH

1.1 Rekomendacja ogólna w zakresie CFD powinna zawierać następujące dane:

- dane identyfikacyjne XTB, w tym jego siedzibę;
- dane identyfikacyjne właściwego organu skrajającego nadzór nad XTB;
- imiona i nazwiska oraz stanowiska i tytuły zawodowe wszystkich osób sporządzających Rekomendację ogólną;
- jasne i widoczne wskazanie wszystkich istotnych źródeł informacji, na podstawie których została wydana Rekomendacja ogólna;
- jasne i widoczne oznaczenie wszelkich przewidywań, prognoz i cen docelowych oraz wskazanie istotnych założeń; dokonanych przy sporządzaniu Rekomendacji ogólnej;
- jasne i widoczne wskazanie daty i godziny zakończenia sporządzania Rekomendacji ogólnej;
- datę i godzinę pierwszego rozpowszechnienia Rekomendacji ogólnej;
- streszczenie wszelkich podstaw wyceny lub metodyk oraz przyjętych założeń stosowanych do oceny instrumentu finansowego lub emitenta bądź do wyznaczenia ceny docelowej instrumentu finansowego, a także wskazanie i streszczenie wszelkich zmian wyceny, metodyki lub przyjętych założeń;
- wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć szczegółowe informacje na temat wyceny lub metodyki i przyjętych założeń, w przypadku gdy osoba sporządzająca rekomendacje nie stosowała zastrzeżonych prawnie modeli;
- znaczenie każdej przedstawionej rekomendacji, takiej jak „kup”, „sprzedaj” lub „zatrzymaj”, i ramy czasowe inwestycji, do której odnosi się dana rekomendacja, właściwie wyjaśnione wraz z podaniem wszelkich odpowiednich ostrzeżeń dotyczących ryzyka, z uwzględnieniem analizy wrażliwości odnośnych założeń;
- odniesienie dotyczące planowanej częstotliwości aktualizacji Rekomendacji ogólnej;
- wskazanie odnośnej daty i godziny dla każdej ceny instrumentów finansowych wymienionych w Rekomendacji ogólnej;
- zapewnienie XTB o działaniu z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu Rekomendacji ogólnej, a także wskazanie, że XTB nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań inwestycyjnych podjętych na podstawie Rekomendacji ogólnej ani za szkody poniesione w wyniku tych działań inwestycyjnych;
- informację o braku gwarancji zysku oraz braku ochrony przed stratami;
- informację o konflikcie interesów, zawartą w ust. 1.10 poniżej;
- wyraźne stwierdzenie, że przedstawiona informacja nie jest Rekomendacją indywidualną i nie uwzględnia celów inwestycyjnych, potrzeb ani sytuacji finansowej osób którym została przedstawiona.

1.2 Jeżeli XTB sporządza rekomendację ogólną inną, niż wskazana w pkt 1.1, powinna ona zawierać dodatkowo także następujące dane:

- jeśli Rekomendacja ogólna została ujawniona emitentowi, do którego się bezpośrednio lub pośrednio odnosi, a następnie została zmieniona, stosowne oświadczenie;
- wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć istotne informacje na temat zastrzeżonych prawnie modeli, w przypadku gdy osoba sporządzająca rekomendacje stosowała zastrzeżone prawnie modele;
- w przypadku gdy Rekomendacja ogólna odbiega od którejkolwiek z wcześniejszych rekomendacji dotyczących tego samego instrumentu finansowego lub emitenta, która została rozpowszechniona w okresie ostatnich 12 miesięcy – zmiany i datę takiej wcześniejszej rekomendacji;
- wykaz wszystkich Rekomendacji ogólnych dotyczących jakiegokolwiek instrumentu finansowego lub emitenta, które zostały rozpowszechnione w okresie ostatnich 12 miesięcy, zawierający dla każdej Rekomendacji ogólnej: datę rozpowszechnienia, tożsamość osób fizycznych sporządzających Rekomendację, cenę docelową i odnośną cenę rynkową w momencie rozpowszechnienia, kierunek rekomendacji i ważność okresu ceny docelowej lub rekomendacji.

UJAWNIANIE REKOMENDACJI OGÓLNYCH

- 1.3 Przygotowane przez nas Rekomendacje ogólne są dostępne dla dotychczasowych Klientów w naszej siedzibie oraz mogą być rozpowszechniane wśród Klientów za pośrednictwem Serwisów dystrybucyjnych.
- 1.4 Sporządzona Rekomendacja ogólna pozostaje utajniona do momentu jej udostępnienia poprzez Serwis dystrybucyjny.
- 1.5 Przed udostępnieniem Rekomendacji ogólnej jej treści nie znają, nie akceptują ani nie zatwierdzają Pracownicy jednostek organizacyjnych XTB, którzy zajmują się:
- a) nabywaniem lub zbywaniem Instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 73 Ustawy, lub
 - b) nabywaniem i zbywaniem Instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem Instrumentów finansowych.
- 1.6 W uzasadnionych przypadkach Pracownicy, o których mowa w ust. 1.5, mogą zapoznać się z Rekomendacją ogólną przed jej udostępnieniem. Dzieje się to jednak wyłącznie w zakresie, który jest niezbędny do zbadania, czy zamieszczone informacje są prawdziwe i czy powodują one potencjalny konflikt interesów.
- 1.7 W przypadkach, o których mowa w ust. 1.6, dostęp do Rekomendacji ogólnej przed jej udostępnieniem powinien odbywać się za zgodą osoby pełniącej w XTB funkcję inspektora nadzoru. Dodatkowo, korespondencja oraz ustne ustalenia związane z tym dostępem muszą być prawidłowo udokumentowane.
- 1.8 Jeżeli Rekomendacje ogólne zostały przed udostępnieniem przekazane do wiadomości jakiegokolwiek grupy odbiorców, w treści Rekomendacji umieszczamy informację o pierwszym terminie jej rozpowszechnienia.
- 1.9 Raz na kwartał publikujemy informację, jaką część wszystkich rekomendacji stanowią rekomendacje „kup”, „sprzedaj” lub równoważne w okresie ostatnich 12 miesięcy w zakresie rekomendacji, o których mowa w pkt 1.1, a także ponadto informację, jaką część wszystkich rekomendacji stanowią rekomendacje „zatrzymaj” lub równoważne w okresie ostatnich 12 miesięcy oraz jaką część emitentów można przypisać do każdej z powyższych kategorii, dla których XTB świadczyła usługi inwestycyjne w okresie ostatnich 12 miesięcy, w przypadku rekomendacji, o których mowa w pkt 1.2.

KONFLIKT INTERESÓW

- 1.10 Pomiędzy nami a Klientem istnieje konflikt interesów wynikający z faktu, że sporządzamy Rekomendacje ogólne również co do Instrumentów finansowych z naszej oferty. Jeśli w następstwie uzyskanej Rekomendacji ogólnej zawrzesz transakcję w XTB, istnieje konflikt interesów polegający na tym, że XTB będzie drugą stroną zawieranej przez Ciebie transakcji. Podejmujemy właściwe kroki, aby zminimalizować oddziaływanie tego konfliktu interesów.

2. ZASADY ROZPATRYWANIA SKARG

- 2.1 Skargi dotyczące świadczonych przez nas usług możesz złożyć:
- a) osobiście:
 - pisemnie, na formularzu papierowym udostępnionym na Stronie internetowej;
 - ustnie w naszej siedzibie, do protokołu sporządzonego przez pracownika XTB, który posiada pełnomocnictwo do przyjmowania skarg;
 - b) telefonicznie przy użyciu udostępnionego przez nas numeru telefonu, który jest wyraźnie wskazany jako numer do składania skarg;
 - c) korespondencyjnie na adres XTB, przy użyciu formularza udostępnionego na Stronie internetowej;
 - d) za pośrednictwem formularza elektronicznego, udostępnionego w Pokoju Inwestora.
- 2.2 Wszelkie formularze oraz dane kontaktowe dotyczące składania skarg, w tym numer(y) telefonu, wskazane są w Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg udostępnionej na Stronie internetowej.
- 2.3 Skarga powinna zawierać:
- a) dane, które umożliwią nam jednoznaczną identyfikację Klienta, zgodne z danymi podanymi przez Klienta przy zawarciu Umowy lub przy późniejszej zmianie danych;
 - b) zwięzły opis;
 - c) czas wystąpienia zdarzenia;
 - d) sprecyzowane żądanie;
 - e) skarżoną Rekomendacją ogólną.
- 2.4 Jeżeli treść skargi nasuwa wątpliwości, możemy Cię poprosić o dodatkowe wyjaśnienia lub uzupełnienie skargi. Jeśli nie usuniesz braków w wyznaczonym terminie, skarga może zostać odrzucona. Brak któregokolwiek elementów

wymienionych w pkt 2.3 powoduje, że bieg terminu na odpowiedź zostaje przerwany. Biegnie on na nowo od chwili, w której Klient uzupełni skargę o brakujące elementy.

- 2.5 Na Twoje żądanie potwierdzamy otrzymanie skargi.
- 2.6 Niezwłocznie zbadamy sytuację, która była przyczyną Twojej skargi. Następnie zawiadomimy Cię o wynikach przeprowadzonej analizy - pisemnie lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji, lub (na Twoje żądanie) jedynie za pośrednictwem poczty elektronicznej. Wysyłamy odpowiedź na skargę w ciągu 30 dni od daty jej zgłoszenia. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, niemożliwych do rozpatrzenia w tym terminie, w przekazywanej Ci informacji:
 - a) wyjaśniamy przyczynę opóźnienia;
 - b) wskazujemy okoliczności, które muszą zostać ustalone do rozpatrzenia sprawy;
 - c) określamy przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.
- 2.7 Możesz złożyć skargę za pośrednictwem pełnomocnika.
- 2.8 Złożenie skargi niezwłocznie po tym, jak powziąłeś zastrzeżenia, ułatwi i przyspieszy jej rzetelne rozpatrzenie. Nie dotyczy to sytuacji, w których ta okoliczność nie wpływa na sposób postępowania ze skargą.
- 2.9 Bez względu na postanowienia Regulaminu, Klienci mają prawo do skierowania pozwu do właściwego sądu. Zastrzeżenie to dotyczy także sytuacji, w których Klient nie zgadza się z naszą decyzją dotyczącą złożonej skargi.
- 2.10 Klienci będący osobami fizycznymi mogą wystąpić o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto, Klienci będący konsumentami mogą zażądać bezpłatnej porady dla konsumentów od organizacji lub organów zajmujących się ochroną praw konsumentów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 2.11 Jeśli wystąpiłyby rozbieżności pomiędzy niniejszym rozdziałem a treścią Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg lub gdyby wynikały z nich wątpliwości interpretacyjne - pierwszeństwo mają postanowienia Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg.

3. ZAWIERANIE UMOWY

- 3.1 Do zawarcia Umowy dochodzi poprzez akceptację niniejszego Regulaminu.
- 3.2 Świadczenie usług Rekomendacji ogólnych następuje na podstawie niniejszego Regulaminu.
- 3.3 Akceptacja Regulaminu następuje w formie elektronicznej na Stronie internetowej lub w formie pisemnej wraz z zawarciem z XTB umowy o świadczenie usług maklerskich.

4. KORESPONDENCJA

- 4.1 Korespondencję z Klientem prowadzimy, wykorzystując listy zwykłe, pocztę elektroniczną lub wewnętrzną pocztę elektroniczną. W szczególności strony postanawiają, że w formie elektronicznej mogą składać wszelkie oświadczenia woli lub inne oświadczenia związane z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu instrumentami finansowymi oraz innych czynności wykonywanych w ramach naszej działalności.
- 4.2 W sytuacjach określonych w niniejszym Regulaminie oraz w innych uzasadnionych przypadkach, będziemy prowadzić korespondencję listem poleconym lub pocztą kurierską za potwierdzeniem odbioru.
- 4.3 Klient ma obowiązek zapoznania się z korespondencją, którą od nas otrzyma.
- 4.4 Uznajemy, że otrzymałeś wysłaną przez nas korespondencję, gdy miną następujące terminy:
 - a) w przypadku listu poleconego - moment jego doręczenia;
 - b) w przypadku poczty elektronicznej - 1 dzień od jej wysłania;
 - c) w przypadku wewnętrznej poczty elektronicznej - 1 dzień od jej wysłania;
 - d) w przypadku poczty kurierskiej - moment jej doręczenia.
- 4.5 Wszelką korespondencję będziemy kierować na adresy, adresy e-mail, faksy lub numery telefonów zamieszczone na Karcie Identyfikacyjnej Klienta.
- 4.6 Wyrażasz zgodę na rejestrowanie wszystkich rozmów pomiędzy Tobą a XTB oraz na wykorzystanie takich nagrań i zapisów jako dowodu we wszelkich sporach pomiędzy stronami. Dotyczy to rozmów przez telefon lub inny środek komunikacji, a w szczególności korespondencji w formie elektronicznej.
- 4.7 Wszelkie nagrania i zapisy, o których mowa w pkt 4.6, będziemy przechowywać przez 5 lat.

5. POSANOWIENIA KOŃCOWE

- 5.1 Pracownicy nie mogą wydawać lub udzielać jakichkolwiek Rekomendacji indywidualnych.
- 5.2 Nie odpowiadamy za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie udzielonych Rekomendacji, o ile dołożyliśmy należytej staranności przy ich sporządzaniu.
- 5.3 Powinieneś samodzielnie ocenić, czy zawarte w Rekomendacjach ogólnych opinie uwzględniają Twoje potrzeby i sytuację.
- 5.4 Wydawane przez nas Rekomendacje ogólne, o których mowa w Regulaminie, nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy, tj. nie opierają się na analizie Twoich indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej.
- 5.5 Dane zawarte w Rekomendacjach ogólnych przeznaczamy wyłącznie do osobistego użytku adresatów.
- 5.6 Nie zezwalamy na powielanie, przedruki i podawanie do publicznej wiadomości danych zawartych w Rekomendacjach ogólnych. Jeśli Klient naruszy postanowienia Umowy, o których mowa w punkcie 5.5, możemy wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym.
- 5.7 Możemy jednostronnie ograniczyć dostęp do poszczególnych elementów Serwisu dystrybucyjnego Klientom spełniającym określone kryterium, w szczególności wielkości obrotu zrealizowanego przez Klienta za naszym pośrednictwem.
- 5.8 Ze względu na nierozłączny charakter Umowy i umowy o świadczenie usług maklerskich, o których stanowią punkty 3.3 oraz 5.11 niniejszego Regulaminu, dostęp do Serwisu dystrybucyjnego jest dla Klienta bezpłatny. Oznacza to, że nie ponosisz żadnych kosztów i opłat w związku ze świadczeniem usług Rekomendacji ogólnych.
- 5.9 Fakt, że nie obciążamy Cię kosztami i opłatami, o których mowa w punkcie 5.8, nie powoduje dodatkowych kosztów ani opłat na podstawie umowy o świadczenie usług maklerskich.
- 5.10 Mamy prawo zmienić Regulamin. Zmiana regulaminu następuje w trybie i na warunkach określonych w Regulaminie świadczenia usług maklerskich XTB.
- 5.11 Umowa wygasa z chwilą rozwiązania lub wygaśnięcia umowy o świadczenie usług maklerskich.
- 5.12 Jeśli przestaniemy świadczyć usługi Rekomendacji ogólnych, wypowiedzamy Umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.

REGULAMIN SPORZĄDZANIA REKOMENDACJI OGÓLNYCH PRZEZ XTB S.A. z dnia 28 czerwca 2025 r.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja – Dostępność na stronie XTB.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Niniejszy regulamin, zwany dalej Regulaminem, opisuje zasady sporządzania analiz finansowych oraz innych Rekomendacji ogólnych przez XTB S.A.

Rekomendacje ogólne wydawane przez XTB, o których mowa w Regulaminie, nie są usługą doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy. Rekomendacje te nie stanowią Rekomendacji indywidualnych, tj. nie opierają się na analizie indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej Klienta. Nie są też skierowane do imiennie oznaczonego Klienta.

Ilekróć mowa o:

Instrumentach finansowych	rozumiemy przez to instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy, które nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym państwa członkowskiego. Chodzi też o te instrumenty, w przypadku których nie można się ubiegać o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium
Instrumentach bazowych	rozumiemy przez to instrumenty bazowe instrumentów pochodnych
Kliencie	rozumiemy przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną, która nie ma osobowości prawnej i zawarła z XTB Umowę
Konflikcie interesów	rozumiemy przez to znaną nam okoliczność, która może doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesem XTB lub osoby z nim powiązanej a obowiązkiem działania w sposób rzetelny przy tworzeniu i udostępnianiu Rekomendacji ogólnej
Pracowniku	rozumiemy przez to osobę zatrudnioną w XTB na podstawie umowy o pracę, a także osoby, które pozostają z XTB w stosunku zlecenia lub w innym stosunku cywilnoprawnym o podobnym charakterze
Rekomendacji ogólnej	rozumiemy przez to raport, analizę finansową lub innego rodzaju informację, która nie jest Rekomendacją indywidualną. Rekomendacja ogólna zaleca lub sugeruje, bezpośrednio lub pośrednio, określone zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych. Obejmuje również opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny Instrumentów finansowych. Informacje te mogą być przekazywane za pośrednictwem kanałów dystrybucji lub przekazywane do publicznej wiadomości
Rekomendacji indywidualnej	rozumiemy przez to raport, analizę lub podobną informację, która jest skierowana do imiennie oznaczonego Klienta, indywidualna i dostosowana do jego indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej. Rekomendacja indywidualna zaleca lub sugeruje określonemu Klientowi, bezpośrednio lub pośrednio, pewne zachowania inwestycyjne co do jednego lub kilku Instrumentów finansowych lub emitenta Instrumentów finansowych. Rekomendacje indywidualne mogą też stanowić opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości lub ceny Instrumentów finansowych lub ich Instrumentów bazowych. Opinie te dotyczą zarówno Instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium państw członkowskich lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium, jak i Instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium państwa członkowskiego lub niebędącego przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim terytorium

Serwisach dystrybucyjnych	rozumiemy przez to Stronę internetową oraz platformy transakcyjne XTB, na których XTB umieszcza Rekomendacje ogólne
Umowie	rozumiemy przez to umowę o sporządzanie rekomendacji ogólnych sporządzanych przez XTB
Ustawie	rozumiemy przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn., zm.)
XTB	rozumiemy przez to XTB S.A.
Stronie internetowej	rozumiemy przez to strony internetowe prowadzone przez XTB wraz z ich podstronami

REKOMENDACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE NIE SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM LUB NIE SĄ PRZEDMIOTEM UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA TAKIM RYNKU ORAZ ICH INSTRUMENTÓW BAZOWYCH

1.1 Rekomendacja ogólna w zakresie CFD powinna zawierać następujące dane:

- dane identyfikacyjne XTB, w tym jego siedzibę;
- dane identyfikacyjne właściwego organu nadzorującego XTB;
- imiona i nazwiska oraz stanowiska i tytuły zawodowe wszystkich osób sporządzających Rekomendację ogólną;
- jasne i widoczne wskazanie wszystkich istotnych źródeł informacji, na podstawie których została wydana Rekomendacja ogólna;
- jasne i widoczne oznaczenie wszelkich przewidywań, prognoz i cen docelowych, a także istotnych założeń, które były dokonane przy sporządzaniu Rekomendacji ogólnej;
- jasne i widoczne wskazanie daty i godziny zakończenia sporządzania Rekomendacji ogólnej;
- datę i godzinę pierwszego rozpowszechnienia Rekomendacji ogólnej;
- podsumowanie wszelkich podstaw wyceny lub metodyk oraz przyjętych założeń stosowanych do oceny instrumentu finansowego lub emitenta. Należy także przedstawić, jak ustalana jest cena docelowa instrumentu finansowego. Warto wskazać oraz opisać wszelkie zmiany wyceny, metodyki lub przyjętych założeń;
- wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć szczegółowe informacje na temat wyceny lub metodyki i przyjętych założeń, w przypadku, gdy osoba sporządzająca rekomendacje nie stosowała zastrzeżonych prawnie modeli;
- znaczenie każdej przedstawionej rekomendacji, takiej jak „kup”, „sprzedaj” lub „zatrzymaj”. Powinno się także określić ramy czasowe inwestycji, do której odnosi się dana rekomendacja, właściwie wyjaśnione wraz z podaniem wszelkich odpowiednich ostrzeżeń dotyczących ryzyka, z uwzględnieniem analizy wrażliwości odnośnych założeń;
- odniesienie dotyczące planowanej częstotliwości aktualizacji Rekomendacji ogólnej;
- wskazanie odnośnej daty i godziny dla każdej ceny instrumentów finansowych wymienionych w Rekomendacji ogólnej;
- zapewnienie XTB o działaniu z należytą starannością oraz rzetelnością przy sporządzaniu Rekomendacji ogólnej. Rekomendacja powinna zawierać też wskazanie, że XTB nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań inwestycyjnych podjętych na podstawie Rekomendacji ogólnej ani za szkody poniesione w wyniku tych działań inwestycyjnych;
- informację o braku gwarancji zysku oraz braku ochrony przed stratami;
- informację o konflikcie interesów, zawartą w ust. 1.10 poniżej;
- wyraźne stwierdzenie, że przedstawiona informacja nie jest Rekomendacją indywidualną i nie uwzględnia celów inwestycyjnych, potrzeb ani sytuacji finansowej osób, którym została przedstawiona.

1.2 Jeżeli XTB sporządza Rekomendację ogólną inną niż wskazana w pkt 1.1, powinna ona zawierać dodatkowe informacje:

- jeśli Rekomendacja ogólna została ujawniona emitentowi, do którego się bezpośrednio lub pośrednio odnosi, a następnie została zmieniona, powinna zawierać stosowne oświadczenie w tym zakresie;
- wskazanie miejsca, gdzie można łatwo i bezpośrednio znaleźć istotne informacje na temat zastrzeżonych prawnie modeli, gdy osoba sporządzająca rekomendacje stosowała zastrzeżone prawnie modele;
- jeśli Rekomendacja ogólna różni się od wcześniejszych rekomendacji dotyczących tego samego instrumentu finansowego lub emitenta, które były wydane w ciągu ostatnich 12 miesięcy – należy podać zmiany oraz datę wcześniejszej rekomendacji;

- d) lista wszystkich Rekomendacji ogólnych dotyczących jakiegokolwiek instrumentu finansowego lub emitenta, które zostały opublikowane w okresie ostatnich 12 miesięcy. Dla każdej Rekomendacji ogólnej podana musi być data rozpowszechnienia, tożsamość osób fizycznych sporządzających Rekomendację, cena docelowa i odnośna cena rynkowa w momencie rozpowszechnienia, kierunek rekomendacji i ważność okresu ceny docelowej lub rekomendacji.

UJAWNIANIE REKOMENDACJI OGÓLNYCH

- 1.3 Przygotowane przez nas Rekomendacje ogólne są dostępne dla dotychczasowych Klientów w naszej siedzibie. Mogą być udostępniane Klientom za pośrednictwem Serwisów dystrybucyjnych.
- 1.4 Sporządzona Rekomendacja ogólna jest tajna, aż zostanie udostępniona przez Serwis dystrybucyjny.
- 1.5 Przed udostępnieniem Rekomendacji ogólnej jej treści nie znają, nie akceptują ani nie zatwierdzają Pracownicy jednostek organizacyjnych XTB, którzy zajmują się:
- a) nabywaniem lub zbywaniem Instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 73 Ustawy, lub
 - b) nabywaniem i zbywaniem Instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem Instrumentów finansowych.
- 1.6 W szczególnych przypadkach Pracownicy, o których mowa w pkt. 1.5, mogą zapoznać się z Rekomendacją ogólną przed jej udostępnieniem. Dzieje się to jednak wyłącznie w zakresie, który jest niezbędny do zbadania, czy zamieszczone informacje są prawdziwe i czy powodują one potencjalny konflikt interesów.
- 1.7 W sytuacjach opisanych w pkt. 1.6, dostęp do Rekomendacji ogólnej przed jej udostępnieniem powinien odbywać się za zgodą osoby pełniącej w XTB funkcję inspektora nadzoru. Dodatkowo, korespondencja oraz ustne ustalenia dotyczącego tego dostępu muszą być prawidłowo udokumentowane.
- 1.8 Jeżeli Rekomendacje ogólne zostały przekazane do wiadomości jakiegokolwiek grupy odbiorców przed ich udostępnieniem, w Rekomendacji podajemy informację o pierwszym terminie jej rozpowszechnienia.
- 1.9 Raz na kwartał publikujemy informację, jaką część wszystkich rekomendacji stanowią rekomendacje „kup”, „sprzedaj” lub równoważne w okresie ostatnich 12 miesięcy w zakresie rekomendacji, o których mowa w pkt. 1.1. Podajemy też informację, jaką część wszystkich rekomendacji stanowią rekomendacje „zatrzymaj” lub równoważne w okresie ostatnich 12 miesięcy. Dodatkowo informujemy, jaką część emitentów można przypisać do każdej z powyższych kategorii, dla których XTB świadczyła usługi inwestycyjne w ciągu ostatnich 12 miesięcy, w przypadku rekomendacji, o których mowa w pkt. 1.2.

KONFLIKT INTERESÓW

- 1.10 Pomiędzy nami a Klientem istnieje konflikt interesów. Wynika on z faktu, że sporządzamy Rekomendacje ogólne również co do Instrumentów finansowych z naszej oferty. Jeśli na podstawie uzyskanej Rekomendacji ogólnej zawrzesz transakcję w XTB, powstaje konflikt interesów polegający na tym, że XTB będzie drugą stroną zawieranej przez Ciebie transakcji. Podejmujemy właściwe kroki, aby zminimalizować wpływ tego konfliktu interesów.

2. ZASADY ROZPATRYWANIA SKARG

- 2.1 Skargi dotyczące świadczonych przez nas usług możesz złożyć:
- a) osobiście:
 - pisemnie, na formularzu papierowym udostępnionym na Stronie internetowej;
 - ustnie w naszej siedzibie, do protokołu sporządzonego przez pracownika XTB, który posiada pełnomocnictwo do przyjmowania skarg;
 - b) możesz zadzwonić do nas na podany numer telefonu, który jest przeznaczony do składania skarg;
 - c) korespondencyjnie na adres XTB, przy użyciu formularza udostępnionego na Stronie internetowej;
 - d) za pośrednictwem formularza elektronicznego, udostępnionego w Pokoju Inwestora.
- 2.2 Wszelkie formularze oraz dane kontaktowe dotyczące składania skarg, w tym numer(y) telefonu, znajdują się w Instrukcji Dotyczącej Składania Skarg, która jest dostępna na Stronie internetowej.
- 2.3 Skarga powinna zawierać:
- a) dane, które umożliwią nam jednoznaczną identyfikację Klienta. Dane te muszą być zgodne z danymi podanymi przez Klienta przy zawarciu Umowy lub przy późniejszej zmianie danych;
 - b) zwięzły opis;
 - c) czas wystąpienia zdarzenia;
 - d) sprecyzowane żądanie;

- e) skarżoną Rekomendację ogólną.
- 2.4 Jeżeli treść skargi nasuwa wątpliwości, możemy Cię poprosić o dodatkowe wyjaśnienia lub uzupełnienie skargi. Jeśli nie usuniesz braków w wyznaczonym terminie, skarga może zostać odrzucona. Brak któregokolwiek elementów wymienionych w pkt. 2.3 powoduje, że bieg terminu na odpowiedź zostaje przerwany. Biegnie on na nowo od chwili, w której Klient uzupełni skargę o brakujące elementy.
- 2.5 Na Twoje żądanie potwierdzamy otrzymanie skargi.
- 2.6 Niezwłocznie zbadamy sytuację, która była przyczyną Twojej skargi. Następnie zawiadomimy Cię o wynikach przeprowadzonej analizy - pisemnie lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji. Możesz także poprosić, żebyśmy przesłali odpowiedź tylko na e-mail. Odpowiedź na skargę otrzymasz w ciągu 30 dni od jej zgłoszenia. W trudniejszych sprawach, które nie mogą być załatwione w tym czasie, prześlemy Ci dodatkowe informacje:
- a) wyjaśnimy przyczynę opóźnienia;
 - b) wskażemy okoliczności, które muszą zostać ustalone do rozpatrzenia sprawy;
 - c) określimy przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi. Termin ten nie może być dłuższy niż 60 dni od dnia otrzymania skargi.
- 2.7 Możesz złożyć skargę za pośrednictwem pełnomocnika.
- 2.8 Złożenie skargi niezwłocznie po tym, jak powziąłeś zastrzeżenia, ułatwi i przyspieszy jej rzetelne rozpatrzenie. Nie dotyczy to sytuacji, w których ta okoliczność nie wpływa na sposób postępowania ze skargą.
- 2.9 Bez względu na postanowienia Regulaminu, Klienci mają prawo do skierowania pozwu do właściwego sądu. Zastrzeżenie to dotyczy także sytuacji, w których Klient nie zgadza się z naszą decyzją dotyczącą złożonej skargi.
- 2.10 Klienci będący osobami fizycznymi mogą wystąpić o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto, Klienci będący konsumentami mogą zażądać bezpłatnej porady dla konsumentów od organizacji lub organów zajmujących się ochroną praw konsumentów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 2.11 Jeśli wystąpiłyby różnice pomiędzy tym rozdziałem a Instrukcją Dotyczącą Składania Skarg lub gdyby wynikały z nich wątpliwości interpretacyjne, to ważniejsze są zasady zawarte w Instrukcji.

3. ZAWIERANIE UMOWY

- 3.1 Do zawarcia Umowy dochodzi poprzez akceptację niniejszego Regulaminu.
- 3.2 Usługi Rekomendacji ogólnych są świadczone na podstawie niniejszego Regulaminu.
- 3.3 Akceptacja Regulaminu odbywa się elektronicznie na Stronie internetowej lub w formie pisemnej, wraz z zawarciem z XTB umowy o świadczenie usług maklerskich.

4. KORESPONDENCJA

- 4.1 Komunikujemy się z Klientem za pomocą zwykłych listów, e-maili lub wewnętrznej poczty elektronicznej. Uzgadniamy, że w formie elektronicznej można składać wszelkie oświadczenia woli lub inne oświadczenia związane z dokonywaniem czynności dotyczących obrotu instrumentami finansowymi oraz innych czynności wykonywanych w ramach naszej działalności.
- 4.2 W określonych sytuacjach opisanych w tym Regulaminie oraz w innych uzasadnionych przypadkach, będziemy wysyłać korespondencję listem poleconym lub pocztą kurierską za potwierdzeniem odbioru.
- 4.3 Klient ma obowiązek zapoznania się z korespondencją, którą od nas otrzyma.
- 4.4 Uznajemy, że otrzymałeś wysłaną przez nas korespondencję, gdy miną następujące terminy:
- a) w przypadku listu poleconego - moment jego doręczenia;
 - b) w przypadku poczty elektronicznej - 1 dzień od jej wysłania;
 - c) w przypadku wewnętrznej poczty elektronicznej - 1 dzień od jej wysłania;
 - d) w przypadku poczty kurierskiej – moment jej doręczenia.
- 4.5 Wszystkie wiadomości będziemy wysyłać na adresy, adresy e-mail, faksy lub numery telefonów podane w Karcie Identyfikacyjnej Klienta.
- 4.6 Zgadzasz się na rejestrowanie wszystkich rozmów pomiędzy Tobą a XTB. Takie nagrania i zapisy mogą być wykorzystane jako dowód we wszelkich sporach pomiędzy stronami. Dotyczy to rozmów przez telefon lub inny środek komunikacji, a w szczególności korespondencji w formie elektronicznej.

Wszelkie nagrania i zapisy, o których mowa w pkt 4.6, będziemy przechowywać przez 5 lat.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 5.1 Pracownicy nie mogą wydawać lub udzielać jakichkolwiek Rekomendacji indywidualnych.
- 5.2 Nie odpowiadamy za skutki decyzji inwestycyjnych, które zostały podjęte na podstawie udzielonych Rekomendacji, o ile dołożyliśmy należytej staranności przy ich sporządzaniu.
- 5.3 Powinieneś samodzielnie ocenić, czy zawarte w Rekomendacjach ogólnych opinie uwzględniają Twoje potrzeby i sytuację.
- 5.4 Wydawane przez nas Rekomendacje ogólne, o których mowa w Regulaminie, nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy, tj. nie opierają się na analizie Twoich indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej.
- 5.5 Dane zawarte w Rekomendacjach ogólnych są przeznaczone tylko do osobistego użytku adresatów.
- 5.6 Nie pozwalamy na powielanie, przedruki i podawanie do publicznej wiadomości danych zawartych w Rekomendacjach ogólnych. Jeśli Klient naruszy postanowienia Umowy, o których mowa w punkcie 5.5, możemy wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym.
- 5.7 Możemy jednostronnie ograniczyć dostęp do poszczególnych elementów Serwisu dystrybucyjnego Klientom, którzy spełniając określone kryterium, w szczególności kryterium wielkości obrotu zrealizowanego przez Klienta za naszym pośrednictwem.
- 5.8 Ze względu na nierozłączny charakter Umowy i umowy o świadczenie usług maklerskich, o których stanowią punkty 3.3 oraz 5.11 niniejszego Regulaminu, dostęp do Serwisu dystrybucyjnego jest dla Klienta bezpłatny. To oznacza, że nie ponosisz żadnych kosztów i opłat w związku ze świadczeniem usług Rekomendacji ogólnych.
- 5.9 Fakt, że nie obciążamy Cię kosztami i opłatami, o których mowa w punkcie 5.8, nie powoduje dodatkowych kosztów ani opłat na podstawie umowy o świadczenie usług maklerskich.
- 5.10 Mamy prawo zmienić Regulamin. Zmiany będą wprowadzone zgodnie z Regulaminem świadczenia usług maklerskich XTb.
- 5.11 Umowa wygasa z chwilą rozwiązania lub wygaśnięcia umowy o świadczenie usług maklerskich.
- 5.12 Jeśli przestaniemy świadczyć usługi Rekomendacji ogólnych, wypowiadamy Umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.

POLITYKA KLASYFIKACJI KLIENTÓW

z dnia 9 maja 2025 r.

ILEKROĆ MOWA O:

Instrumentach finansowych	rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy;
Kliencie	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zawarła z XTB Umowę;
Stronie internetowej	rozumie się przez to stronę internetową prowadzoną przez XTB pod adresem www.xtb.pl wraz z jej podstronami;
Umowie	umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych, precyzująca warunki dokonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych za pośrednictwem Rachunku Inwestycyjnego wraz z wszelkimi załącznikami do niej;
Ustawie	rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn., zm.);
XTB	rozumie się przez to XTB S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

- 1.1 Niniejsza Polityka określa obowiązujące w XTB zasady klasyfikacji Klientów.
- 1.2 Celem przeprowadzenia klasyfikacji jest Klientów jest zapewnienie im właściwego poziomu ochrony, polegającej na:
 - 1.2.1 przekazywaniu Klientom zakresu informacji odpowiedniego do nadanej im kategorii,
 - 1.2.2 przeprowadzeniu oceny adekwatności oferowanych Instrumentów finansowych,
 - 1.2.3 stosowaniu przejrzystych zasad świadczenia usług inwestycyjnych przez XTB w odniesieniu do poszczególnych kategorii Klientów.

2. PODSTAWOWE ZASADY

- 2.1 Wszyscy Klienci XTB zostają podzieleni na kategorie: (i) Klientów detalicznych (w tym Klientów doświadczonych), (ii) Klientów profesjonalnych oraz (iii) Uprawnionych kontrahentów.
- 2.2 Kategoria Klienta detalicznego, Klienta profesjonalnego i Uprawnionego kontrahenta przypisana jest w odniesieniu do wszystkich usług świadczonych przez XTB.
- 2.3 Wyodrębniona w ramach Klienta detalicznego kategoria Klienta doświadczonego w odniesieniu do minimalnego początkowego depozytu zabezpieczającego na poziomie 1% będzie dotyczyć następujących instrumentów finansowych CFD, gdy instrumentem bazowym jest:
 - 2.3.1 para walutowa;
 - 2.3.2 jeden z następujących indeksów akcyjnych: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Boerse AG German Stock Index 30 (DAX30); Dow Jones Industrial Average (DJIA); Standard & Poors 500 (S&P 500); NASDAQ Composite Index (NASDAQ); NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); Nikkei Index (Nikkei 225); Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50);
 - 2.3.3 złoto.
- 2.4 Przed zawarciem Umowy XTB przekazuje Klientowi informacje dotyczące kategorii, do której został zaklasyfikowany oraz poziomu przysługującej mu ochrony.
- 2.5 XTB, zgodnie z obowiązującymi przepisami, co najmniej raz w roku dokonuje weryfikacji spełniania przez Klienta doświadczonego albo Klienta profesjonalnego warunków, które umożliwiły Klientowi przyznanie danej kategorii.
- 2.6 XTB może z własnej inicjatywy zmienić klasyfikację danego Klienta.

3. KLASYFIKACJA KLIENTÓW

- 3.3 Klientem profesjonalnym jest Klient, który jest:
 - 3.1.1 instytucją kredytową,
 - 3.1.2 firmą inwestycyjną,
 - 3.1.3 inną uprawnioną lub regulowaną instytucją finansową,
 - 3.1.4 zakładem ubezpieczeń,
 - 3.1.5 funduszem inwestycyjnym lub towarzystwem funduszy inwestycyjnych,
 - 3.1.6 funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym,
 - 3.1.7 towarowym domem maklerskim,
 - 3.1.8 podmiotem, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt 13,
 - 3.1.9 innym inwestorem instytucjonalnym prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
 - 3.1.10 przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w

- euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
- 3.1.10.1 suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
 - 3.1.10.2 osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
 - 3.1.10.3 kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2.000.000 euro,
- przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego.
- 3.1.11 władzą krajową i regionalną, w tym organem publicznym, który zarządza długiem publicznym na poziomie krajowym lub regionalnym, bankiem centralnym, międzynarodową i ponadnarodową instytucją, taką jak Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
 - 3.1.12 innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
 - 3.1.13 innym podmiotem niż wskazane w pkt 3.1.1 - 3.1.12, który na swój wniosek został uznany przez XTB za Klienta profesjonalnego.
- 3.2 Uprawnionym kontrahentem jest Klient, z którym XTB w ramach świadczonych usług wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu, który jest jednocześnie jednym z podmiotów wymienionych w pkt 3.1.1 - 3.1.13, z wyłączeniem podmiotu wskazanego w pkt 3.1.10 oraz organów sektora publicznego, gmin i organów samorządu terytorialnego. Ponadto, za Uprawnionego kontrahenta można uznać także przedsiębiorstwo zaliczające się do jednej z kategorii klientów uznawanych za Klientów profesjonalnych, tj. do kategorii wymienionych w pkt. 3.1.1-3.1.12, z wyłączeniem podmiotu wskazanego w pkt. 3.1.10.
- 3.3 Klientem detalicznym jest Klient będący osobą fizyczną lub przedsiębiorcą niespełniającym kryteriów, o których mowa w pkt 3.1 i 3.2. XTB może również przyznać kategorię Klienta detalicznego pozostałym Klientom, o których mowa w pkt 3.1.1 - 3.1.12 powyżej, pomimo braku takiego żądania ze strony tych podmiotów. Za Klienta detalicznego uznaje się również organy sektora publicznego, gminy i organy samorządu terytorialnego.

4. ZASADY ZMIANY KLASYFIKACJI

- 4.1 Każdy Klient ma prawo złożyć wniosek o zmianę przypisanej kategorii.
- 4.2 Klient może złożyć wniosek osobiście w siedzibie XTB, korespondencyjnie na adres siedziby XTB lub elektronicznie na adres e-mail dealing@xtb.pl.
- 4.3 XTB nie ma obowiązku wyrażenia zgody na zmianę kategorii Klienta.
- 4.4 Decyzję o wyrażeniu zgody na zmianę klasyfikacji podejmuje inspektor nadzoru.
- 4.5 W przypadku złożenia przez Klienta wniosku o zmianę kategorii i przyznanie takiej kategorii, z którą związany jest niższy zakres ochrony, Klient składając taki wniosek potwierdza w treści wniosku, iż jest świadomy konsekwencji utraty poszczególnych poziomów ochrony.
- 4.6 W przypadku, gdy Klient detaliczny występuje z wnioskiem o przyznanie mu kategorii Klienta doświadczonego, zobowiązany jest do oświadczenia i/lub udokumentowania, że spełnia łącznie dwa z poniższych kryteriów:
 - 4.6.1. zawarł w ciągu ostatnich 24 miesięcy:
 - 4.6.1.1. transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, z częstotliwością co najmniej 10 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - 4.6.1.2. transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 10.000 euro każda, z częstotliwością co najmniej 50 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - 4.6.1.3. transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej łącznie stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 2.000.000 euro, przy czym zawarł co najmniej 40 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów;
 - 4.6.2. posiada odpowiednią wiedzę dotyczącą instrumentów pochodnych, w tym CFD, popartą:
 - 4.6.2.1. uzyskaniem odpowiednich certyfikatów zawodowych, w szczególności: Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych, Chartered Financial Analyst, Financial Risk Manager, Professional Risk Manager, ACI Dealing Certificate, ACI Diploma, lub odpowiednim wykształceniem kierunkowym; lub
 - 4.6.2.2. odbyciem minimum 50 godzin szkoleń dotyczących instrumentów pochodnych, w tym CFD, potwierdzonych uzyskaniem stosownych certyfikatów lub potwierdzeń wydanych na podstawie weryfikacji wiedzy przez właściwe podmioty przeprowadzające szkolenia, w okresie ostatnich 12 miesięcy; lub
 - 4.6.2.3. potwierdzeniem, że wykonuję lub wykonywałem czynności albo pracuję lub pracowałem na podstawie umowy o pracę lub innego stosunku umownego stanowiącego podstawę sprawowania funkcji, przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej zawierania transakcji w zakresie CFD lub innych instrumentów pochodnych.

- 4.7 W przypadku, gdy klient detaliczny występuje z wnioskiem o przyznanie mu kategorii Klienta profesjonalnego, zobowiązany jest do oświadczenia i/lub udokumentowania, że spełnia przynajmniej dwa z poniższych kryteriów:
- 4.7.1. Klient zawierał transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50 000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów,
 - 4.7.2. wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład przekracza kwotę w złotych 500 000 euro,
 - 4.7.3. Klient pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, która wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez XTB.
- 4.8 Na żądanie Klienta doświadczonego lub Klienta profesjonalnego lub Uprawnionego kontrahenta, w zakresie określonym w tym żądaniu, XTB może uznać go za Klienta detalicznego i stosować wobec niego regulacje dotyczące obowiązków informacyjnych i zasad traktowania Klientów detalicznych. Ponadto, XTB może z własnej inicjatywy lub na wniosek zainteresowanego klienta traktować go jako Klienta profesjonalnego lub Klienta detalicznego, gdyby taki klient zaliczał się do kategorii Uprawnionych kontrahentów, jak również jako Klienta detalicznego, gdyby zaliczał się do kategorii Klientów profesjonalnych.
- 4.9 Informacja o rozpatrzeniu wniosku Klienta jest przekazywana Klientowi pocztą elektroniczną w ciągu 30 dni od dnia jego otrzymania przez XTB.

5. ZAKRES OCHRONY POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII KLIENTÓW

- 5.1 Klient detaliczny (w tym Klient doświadczony) podlega najszerszemu zakresowi ochrony, który polega na przekazywaniu mu m.in. następujących informacji:
- 5.1.1 podstawowych zasad zarządzania konfliktem interesów w XTB,
 - 5.1.2 sytuacji wystąpienia konfliktu interesów w przypadku, gdy wewnętrzne regulacje XTB nie zapobiegają w pełni, że nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta,
 - 5.1.3 zasad działalności XTB,
 - 5.1.4 szczegółów usług, które mają być świadczone na podstawie zawieranej umowy,
 - 5.1.5 ogólnego opisu instrumentów ramach danej usługi maklerskiej oraz opisu ryzyka z nimi związanego,
 - 5.1.6 polityki wykonywania zleceń przez XTB,
 - 5.1.7 okresowych raportów dotyczących wykonania umowy – w przypadku świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów,
 - 5.1.8 istotnych okoliczności uniemożliwiających wykonanie zlecenia Klienta,
 - 5.1.9 oceny adekwatności produktu/usługi przy uwzględnieniu indywidualnej sytuacji Klienta,
 - 5.1.10 okresowych sprawozdań, raportów i potwierdzeń dotyczących świadczonych usług.
- 5.2 Klient profesjonalny poddawany jest w XTB zasadniczo tej samej ochronie, jak Klient detaliczny, z wyjątkiem postanowień dotyczących ochrony przed ujemnym saldem.
- 5.3 Klienta profesjonalnego nie obowiązuje ochrona przed ujemnym saldem, co oznacza, iż może stracić więcej niż zainwestował.
- 5.4 Uprawniony kontrahent podlega najwęższej ochronie. Ze względu na swój profesjonalizm, obowiązek informacyjny XTB ogranicza się w stosunku do niego m. in. do zasad zarządzania konfliktem interesów, opisu ryzyka, oraz ogólnych zasad wykonania usług.

6 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Klient zobowiązany jest do przekazywania XTB informacji o zmianie danych, które mogą wpłynąć na możliwość traktowania Klienta jako Klienta profesjonalnego.
- 6.2 Niniejsza Polityka dostępna jest na Stronie internetowej.

POLITYKA KLASYFIKACJI KLIENTÓW z dnia 28 czerwca 2025 r.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja – Dostępność na stronie XTB.

ILEKROĆ MOWA O:

Instrumentach finansowych	rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy
Kliencie	rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, która zawarła z XTB Umowę
Stronie internetowej	rozumie się przez to stronę internetową prowadzoną przez XTB pod adresem www.xtb.pl wraz z jej podstronami
Umowie	umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych. Umowa określa warunki dokonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych za pośrednictwem Rachunku Inwestycyjnego, wraz z wszelkimi załącznikami do niej
Ustawie	rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn., zm.)
XTB	rozumie się przez to XTB S.A.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

- 1.1 Polityka określa, jak XTB klasyfikuje Klientów.
- 1.2 Celem klasyfikacji Klientów jest zapewnienie im właściwego poziomu ochrony, który polega na:
 - 1.2.1 przekazywaniu Klientom zakresu informacji odpowiedniego do nadanej im kategorii,
 - 1.2.2 przeprowadzeniu oceny adekwatności oferowanych Instrumentów finansowych,
 - 1.2.3 stosowaniu przejrzystych zasad świadczenia usług inwestycyjnych przez XTB w odniesieniu do poszczególnych kategorii Klientów.

2. PODSTAWOWE ZASADY

- 2.1 Wszyscy Klienci XTB dzielą się na trzy grupy:
 - 2.1.1 Klientów detalicznych (w tym Klientów doświadczonych),
 - 2.1.2 Klientów profesjonalnych, oraz
 - 2.1.3 Uprawnionych kontrahentów.
- 2.2 Kategoria Klienta detalicznego, Klienta profesjonalnego i Uprawnionego kontrahenta przypisana jest w odniesieniu do wszystkich usług świadczonych przez XTB.
- 2.3 Kategoria Klienta doświadczonego, która jest wyodrębniona w ramach Klienta detalicznego, w odniesieniu do minimalnego początkowego depozytu zabezpieczającego na poziomie 1% dotyczyć będzie następujących instrumentów finansowych CFD, gdy instrumentem bazowym jest:
 - 2.3.1 para walutowa,
 - 2.3.2 jeden z następujących indeksów akcyjnych: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Boerse AG German Stock Index 30 (DAX30); Dow Jones Industrial Average (DJIA); Standard & Poors 500 (S&P 500); NASDAQ Composite Index (NASDAQ); NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); Nikkei Index (Nikkei 225); Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50),
 - 2.3.3 złoto.

- 2.4 Przed zawarciem Umowy XTB informuje Klienta, do jakiej kategorii został zaklasyfikowany oraz jaki poziom ochrony mu przysługuje.
- 2.5 XTB sprawdza przynajmniej raz w roku, czy Klient doświadczony lub Klient profesjonalny nadal spełnia warunki, które pozwoliły mu na uzyskanie tej kategorii.
- 2.6 XTB może z własnej inicjatywy zmienić klasyfikację danego Klienta.
- 2.7 W przypadku powzięcia informacji, że Klient profesjonalny przestał spełniać warunki, które umożliwiły mu przyznanie danej kategorii, w tym z uwzględnieniem kryteriów znacznej wartości obowiązującej na dzień powzięcia informacji, podejmujemy działania zmierzające do zmiany statusu Klienta.

3. KLASYFIKACJA KLIENTÓW

- 3.1 Klientem profesjonalnym jest Klient, który jest:
 - 3.1.1 bankiem,
 - 3.1.2 firmą inwestycyjną,
 - 3.1.3 instytucją finansową,
 - 3.1.4 zakładem ubezpieczeń,
 - 3.1.5 funduszem inwestycyjnym, alternatywną spółką inwestycyjną, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym ASI,
 - 3.1.6 funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym,
 - 3.1.7 towarowym domem maklerskim,
 - 3.1.8 podmiotem zawierającym, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działającym w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
 - 3.1.9 innym inwestorem instytucjonalnym prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
 - 3.1.10 podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w punktach 3.1.1.-3.1.9.
 - 3.1.11 przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
 - 3.1.11.1 suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
 - 3.1.11.2 osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
 - 3.1.11.3 kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2.000.000 euro,
 - 3.1.12 organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
 - 3.1.13 innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe. Należą do nich podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
 - 3.1.14 innym podmiotem niż wskazane w pkt 3.1.1 - 3.1.13, który na swój wniosek został uznany przez XTB za Klienta profesjonalnego.
- 3.2 Uprawnionym kontrahentem jest Klient, z którym XTB w ramach świadczonych usług wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu. Musi on być jednocześnie jednym z podmiotów wymienionych w pkt 3.1.1 - 3.1.10 oraz 3.1.12 – 3.1.13. Dodatkowo, Uprawnionym kontrahentem może być także przedsiębiorstwo, o którym mowa w pkt. 3.1.11, które na swój wniosek zostało przez firmę inwestycyjną za uprawnionego kontrahenta oraz z którym firma inwestycyjna, w ramach świadczenia usług wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu. Za Uprawnionego kontrahenta można uznać również Klienta z innego państwa członkowskiego UE, który posiada status uprawnionego kontrahenta zgodnie z przepisami prawa państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę lub miejsce zamieszkania.
- 3.3 Klientem detalicznym jest Klient, który nie spełnia kryteriów wymienionych w pkt 3.1 i 3.2. XTB może również przyznać kategorię Klienta detalicznego Klientom, o których mowa w pkt 3.1.1 - 3.1.14 powyżej, nawet jeśli sami o to nie zawnieśli.

4. ZASADY ZMIANY KLASYFIKACJI

- 4.1 Każdy Klient ma prawo złożyć wniosek o zmianę przypisanej kategorii.
- 4.2 Klient może złożyć wniosek na trzy sposoby:
 - a) osobiście w siedzibie XTB,
 - b) przesyłając go pocztą na adres siedziby XTB,
 - c) przesyłając go elektronicznie na adres e-mail dealing@xtb.pl.
- 4.3 XTB nie musi zgodzić się na zmianę kategorii Klienta.
- 4.4 Decyzję o wyrażeniu zgody na zmianę klasyfikacji podejmuje inspektor nadzoru.
- 4.5 Jeśli Klient składa wniosek o zmianę kategorii na taką, która ma niższy zakres ochrony, potwierdza w swoim wniosku, że rozumie, jakie będą konsekwencje utraty niektórych poziomów ochrony.
- 4.6 Jeśli Klient detaliczny chce uzyskać kategorię Klienta doświadczonego, musi oświadczyć i/lub pokazać dokumenty, że spełnia łącznie dwa z poniższych warunków:
 - 4.6.1. zawarł w ciągu ostatnich 24 miesięcy:
 - 4.6.1.1. transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, z częstotliwością co najmniej 10 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - 4.6.1.2. transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 10.000 euro każda, z częstotliwością co najmniej 50 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - 4.6.1.3. transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej łącznie stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 2.000.000 euro, przy czym zawarł co najmniej 40 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów;
 - 4.6.2. posiada odpowiednią wiedzę dotyczącą instrumentów pochodnych, w tym CFD, popartą:
 - 4.6.2.1. uzyskaniem odpowiednich certyfikatów zawodowych, w szczególności: Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych, Chartered Financial Analyst, Financial Risk Manager, Professional Risk Manager, ACI Dealing Certificate, ACI Diploma lub odpowiednim wykształceniem kierunkowym; lub
 - 4.6.2.2. ukończeniem przynajmniej 50 godzin szkoleń na temat instrumentów pochodnych, w tym CFD. Szkolenia muszą być potwierdzone uzyskaniem stosownych certyfikatów lub potwierdzeń, które pokazują, że osoba zdobyła wiedzę i zostały wydane przez odpowiednie organizacje w ciągu ostatnich 12 miesięcy; lub
 - 4.6.2.3. potwierdzeniem, że przez co najmniej rok wykonuje lub wykonywał czynności albo pracuje lub pracował na podstawie umowy o pracę lub innego stosunku umownego stanowiącego podstawę sprawowania funkcji, na stanowisku, które wymagało wiedzy zawodowej dotyczącej zawierania transakcji w zakresie CFD lub innych instrumentów pochodnych.
- 4.7 Jeśli Klient detaliczny występuje z wnioskiem o przyznanie mu kategorii Klienta profesjonalnego, zobowiązany jest do oświadczenia i/lub udokumentowania, że spełnia przynajmniej dwa z poniższych kryteriów:
 - 4.7.1. Klient zawierał transakcje o znacznej wartości, określonej przez zarząd XTB w wysokości 50 000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów,
 - 4.7.2. wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu wraz ze środkami pieniężnymi, które wchodzą w skład tego portfela, przekracza kwotę w złotych 500 000 euro,
 - 4.7.3. Klient przez co najmniej rok pracuje lub pracował w sektorze finansowym na stanowisku, która wymagała wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez XTB.
- 4.8 Na żądanie Klienta doświadczonego lub Klienta profesjonalnego lub Uprawnionego kontrahenta, w zakresie określonym w tym żądaniu, XTB może uznać go za Klienta detalicznego. W takim przypadku stosuje się, wobec tego klienta regulacje dotyczące obowiązków informacyjnych i zasad traktowania Klientów detalicznych. XTB może także z własnej inicjatywy lub na wniosek zainteresowanego klienta traktować go jako Klienta profesjonalnego lub Klienta detalicznego, gdyby taki klient zaliczał się do kategorii Uprawnionych kontrahentów. Może także z własnej inicjatywy lub na wniosek zainteresowanego klienta traktować go jako Klienta detalicznego, gdyby zaliczał się do kategorii Klientów profesjonalnych.
- 4.9 Klient dostaje informację o rozpatrzeniu swojego wniosku przez e-mail w ciągu 30 dni od momentu, kiedy XTB go otrzyma.

5. ZAKRES OCHRONY POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII KLIENTÓW

- 5.1 Klient detaliczny (w tym Klient doświadczony) podlega najszerszemu zakresowi ochrony. Obejmuje to przekazywanie mu m.in. następujących informacji:
- 5.1.1 podstawowych zasad zarządzania konfliktem interesów w XTB,
 - 5.1.2 sytuacji wystąpienia konfliktu interesów w przypadku, gdy wewnętrzne regulacje XTB nie zapobiegają w pełni, że nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta,
 - 5.1.3 zasad działalności XTB,
 - 5.1.4 szczegółów usług, które mają być świadczone na podstawie zawieranej umowy,
 - 5.1.5 ogólnego opisu instrumentów ramach danej usługi maklerskiej oraz opisu ryzyka z nimi związanego,
 - 5.1.6 polityki wykonywania zleceń przez XTB,
 - 5.1.7 okresowych raportów dotyczących wykonania umowy – dotyczą świadczenia usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów,
 - 5.1.8 istotnych okoliczności uniemożliwiających wykonanie zlecenia Klienta,
 - 5.1.9 oceny adekwatności produktu/usługi przy uwzględnieniu indywidualnej sytuacji Klienta,
 - 5.1.10. okresowych sprawozdań, raportów i potwierdzeń dotyczących świadczonych usług.
- 5.2. Klient profesjonalny poddawany jest w XTB zasadniczo tej samej ochronie, jak Klient detaliczny. Wyjątkiem są postanowienia dotyczące ochrony przed ujemnym saldem.
- 5.3. Klienta profesjonalnego nie obowiązuje ochrona przed ujemnym saldem, co oznacza, że może stracić więcej niż zainwestował.
- 5.4. Uprawniony kontrahent podlega najwyższej ochronie. Ze względu na swój profesjonalizm, obowiązek informacyjny XTB w stosunku do Uprawnionego kontrahenta jest ograniczony. Obejmuje on zasady zarządzania konfliktem interesów, opis ryzyka oraz ogólne zasady wykonania usług.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Klient musi informować XTB o każdej zmianie danych, które mogą wpłynąć na jego status jako Klienta profesjonalnego.
- 6.2 Niniejsza Polityka dostępna jest na Stronie internetowej.