

## REGOLAMENTO PER LA PRESTAZIONE DEL SERVIZIO DI INTERMEDIAZIONE ("CONDIZIONI GENERALI")

Regolamento per la fornitura di servizi di esecuzione di ordini di acquisto e vendita dei diritti di proprietà e titoli, tenuta dei conti dei diritti di proprietà e conti di liquidità da parte di XTB S.A. ("Condizioni Generali") del 5 gennaio 2026

### 1. DEFINIZIONI

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Allegato al Contratto</b>     | Allegato al Contratto quadro per la prestazione di servizi di intermediazione relativo alla prestazione di servizi relativi a strumenti diversi dagli OMI   |
| <b>Area Clienti</b>              | speciale pagina web di XTB in cui il Cliente può gestire le proprie relazioni con XTB, controllare lo stato dei fondi sul Conto, i propri dati personali, aprire un conto, effettuare depositi, iscriversi ai webinar, contattare XTB,  |
| <b>Azioni CFD</b>                | Strumenti derivati CFD come specificato nelle Tabelle delle Condizioni, dove lo strumento sottostante è il prezzo delle azioni delle società quotate sul Mercato Regolamentato.   |
| <b>Diritti Frazionari</b>        | Il diritto del Cliente a frazioni di azioni di Strumenti Finanziari del Mercato Organizzato (quali azioni ed ETF, ETN, ETC) quotati sul Mercato Regolamentato (di seguito definiti "OMI"), acquistati da XTB per conto proprio e detenuti in via fiduciaria da XTB a beneficio dei Clienti sulla base del Contratto e alle condizioni previste dal Regolamento e dalla Politica di esecuzione degli Ordini. |
| <b>Broker</b>                    | impresa d'investimento (executive broker) che collabora con XTB in relazione all'esecuzione degli Ordini in conformità con la Politica di Esecuzione degli Ordini   |
| <br>                             |   |
| <b>Cambio valuta</b>             | Servizio descritto al punto 8.50  |
| <br>                             |   |
| <b>CFD</b>                       | Contratto per Differenza, ossia uno strumento finanziario specificato nelle Tabelle delle Condizioni che è un accordo tra due parti. Le parti s'impegnano a regolare l'importo risultante dalla differenza tra il prezzo di apertura e il prezzo di chiusura della posizione.   |
| <b>CFD su ETF</b>                | Uno Strumento CFD come specificato nelle Tabelle delle Condizioni il cui strumento sottostante è un ETF   |
| <b>Chiusura di una posizione</b> | Transazione che chiude la posizione su un determinato Conto di Trading con l'utilizzo di una funzione di chiusura della posizione.  |
| <b>Cliente</b>                   | Una persona fisica, persona giuridica o entità organizzativa senza personalità giuridica con cui XTB ha debitamente concluso il Contratto.  |
| <b>Condizioni Generali, CG</b>   | Regolamento, come stabilito nel presente documento, sulla fornitura di servizi, esecuzione di ordini di acquisto o vendita di diritti di proprietà e titoli, tenuta di conti per diritti di proprietà e conti di liquidità da parte di XTB S.A.   |
| <b>Conti</b>                     | Conto di trading o qualsiasi altro conto e / o registro mantenuto (ad es. addebiti, crediti, costi, commissioni, Corporate Action, ecc.) , inclusi i Conti Tecnici, che XTB mantiene per il Cliente. XTB registra Strumenti Finanziari, Azioni Frazionate o altri diritti di proprietà.   |
| <br>                             |   |
| <b>Conto CFD</b>                 | Conto Basic, Conto Standard o Conto Professional utilizzato per negoziare CFD, Azioni CFD o CFD su ETF.   |
| <b>Conto di Trading</b>          | Un conto di trading aperto e tenuto per il Cliente in conformità con le disposizioni del capitolo 4 delle presenti CG.  |
| <b>Conto Liquidità</b>           | Conto bancario gestito da XTB e utilizzato in particolare per custodire i depositi del Cliente e regolare Transazioni sugli Strumenti Finanziari e sui Diritti Frazionari   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Conto Standard</b>                         | Conto di trading separato aperto sulla base del Contratto e delle istruzioni fornite dal Cliente. Sul conto standard XTB quota i prezzi di CFD, Azioni CFD, CFD su ETF, Diritti Frazionari e OMI. Tale conto consente ai Clienti di concludere Transazioni ed eseguire Ordini ai termini specificati nel Contratto.   |
| <b>Conto Tecnico</b>                          | Conto di cui ai punti 4.53-4.60.  |
| <b>Contratto</b>                              | Contratto quadro per la fornitura di servizi di intermediazione: contratto per la fornitura di servizi consistente nell'esecuzione di ordini di acquisto o vendita di diritti di proprietà e titoli, tenuta di conti per diritti di proprietà, conti di liquidità e conti titoli, che specifica le condizioni per l'esecuzione di Transazioni su Strumenti Finanziari tramite un Conto di Trading, e che specifica inoltre i termini e le condizioni per la fornitura, da parte di XTB, di servizi di custodia relativi ai Diritti Frazionari, unitamente a tutti i suoi allegati.  |
| <b>Controparte Finanziaria</b>                | Un'impresa di investimento ai sensi dell'articolo 2, punto 8 del Regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 4 luglio 2012, sui derivati OTC, controparti centrali e repertori di dati sulle negoziazioni.   |
| <b>Controvalore</b>                           | Saldo corrente sul Conto di Trading, determinato secondo le modalità descritte al punto 4.5. delle presenti CG.   |
| <b>Corporate Action</b>                       | pagamento di dividendi, rights issue, fusioni e acquisizioni, frazionamenti e raggruppamenti azionari, spin-off, ritiri dal mercato ed altri eventi che possano influenzare il Prezzo dello Strumento Finanziario   |
| <b>Depositario</b>                            | Entità che mantiene il conto collettivo ai sensi delle disposizioni del punto 4.33 delle presenti CG.   |
| <b>Disposizione</b>                           | Disposizione di esecuzione di un'operazione specifica sul Conto di Trading del Cliente o altro registro o applicazione creati in conformità con il presente Contratto e le presenti CG. L'operazione viene eseguita da XTB per conto del Cliente.   |
| <b>Entità con sede in un paradiso fiscale</b> | Entità che è residente o che ha la sede legale o il consiglio di amministrazione sul territorio o in un Paese che applica una concorrenza fiscale dannosa, ossia che figura nei cosiddetti paradisi fiscali, inclusi nel Regolamento del Ministro delle Finanze polacco del 28 marzo 2019 sulla determinazione dei paesi e territori che applicano una concorrenza fiscale dannosa nel campo dell'imposta sul reddito delle società/Regolamento del Ministro delle Finanze polacco del 28 marzo 2019 sulla determinazione dei paesi e territori che applicano una concorrenza fiscale dannosa nel campo dell'imposta sul reddito delle persone fisiche, cioè:   |
|   | Principato di Andorra; Anguilla - Territorio d'oltremare del Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord; Antigua e Barbuda; Saint-Maarten, Curaçao - paesi inclusi nel Regno dei Paesi Bassi; Regno del Bahrein; Isole Vergini Britanniche - Territorio d'oltremare del Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord; Isole Cook - Territorio autogestito associato alla Nuova Zelanda; Comunità di Dominica; Granada; Sark - Territorio dipendente dalla Corona britannica; Hong Kong - Regione Amministrativa Speciale della Repubblica Popolare Cinese; Repubblica di Liberia; Macao - Regione Amministrativa Speciale della Repubblica Popolare Cinese; Repubblica delle Maldive; Repubblica delle Isole Marshall; Repubblica di Mauritius; Principato di Monaco; Repubblica di Nauru; Niue - Territorio autogestito associato alla Nuova Zelanda; Repubblica di Panama; Stato indipendente di Samoa; Repubblica delle Seychelles Santa Lucia; Regno di Tonga; Isole Vergini Americane - Territorio non incorporato degli Stati Uniti; Repubblica di Vanuatu. |
| <b>ESG</b>                                    | Fattori ambientali, di responsabilità sociale e di corporate governance.  |
| <b>ETC</b>                                    | (in inglese: Exchange Traded Commodity) è uno strumento finanziario di debito le cui quote sono quotate sui mercati regolamentati e sono soggette a regolare creazione e rimborso. La valutazione degli ETN tracker si basa su un indice di riferimento. La correlazione del tasso di rendimento con l'indice di riferimento si ottiene acquistando materie prime o metalli preziosi o utilizzando derivati come gli swap con un paniere di titoli come garanzia.   |
| <b>ETF</b>                                    | (in inglese: Exchange Traded Fund), è un fondo di investimento le cui quote sono quotate su mercati regolamentati. L'essenza di un ETF è quella di riflettere il tasso di rendimento di un indice di riferimento acquistando strumenti finanziari inclusi in tale indice (replica fisica) o utilizzando derivati basati sull'indice (replica sintetica).  |
|   | Un exchange-traded note (ETN) è uno strumento di debito le cui quote sono quotate su mercati regolamentati e sono soggette a regolare creazione e rimborso. La valutazione degli ETN  |

**ETN**

tracker si basa su un indice di riferimento. La correlazione del tasso di rendimento con l'indice di riferimento si ottiene attraverso l'uso di contratti derivati come gli swap con un paniere di titoli come garanzia.

**Giorni di Negoziazione**

Giorni e ore in cui le Transazioni possono essere eseguite tramite il particolare Conto di Trading, come specificato nelle Tabelle delle Condizioni.

**Internalizzatore Sistematico**

Una società di investimento che, in modo organizzato, frequente e sistematico, effettua operazioni su strumenti azionari eseguendo ordini dei clienti al di fuori di un mercato regolamentato, di una piattaforma multilaterale di negoziazione o di una piattaforma di negoziazione organizzata, o che sceglie volontariamente lo status di entità che internalizza sistematicamente le operazioni.

**Istituzione di Riferimento**

Una delle istituzioni che fornisce i prezzi degli Strumenti Sottostanti, indicati sul Sito di XTB nel documento "Istituzioni di Riferimento" e nell'indicatore hot.

**Istruzioni**

Linee guida del Cliente, in base alle quali XTB esegue un'operazione specifica sul conto del Cliente in conformità con le disposizioni del Contratto.

**Legge Applicabile**

- a) Norme di Legge,
- b) Regolamenti e linee guida di mercato; consuetudini di mercato o pratiche di mercato in vigore su un particolare mercato,
- c) atti applicabili emessi da istituzioni pubbliche, operatori di mercato, Stanze di Compensazione o altri partecipanti al mercato sulla base delle leggi, regolamenti, sui e prassi menzionati nei punti a – b, in particolare risoluzioni, statuti, decisioni, conclusioni, linee guida o istruzioni, sia per individui che per il pubblico in generale

**LEI**

(Legal Entity Identifier) Un codice alfanumerico di 20 caratteri assegnato da unità autorizzate con licenza che identifica in modo univoco le entità che effettuano transazioni sui mercati finanziari mondiali

**Limite Operativo**

limite dato sulla base dell'allegato all'accordo, utilizzato come sostituto del Margine, costituisce una garanzia per una posizione aperta su Strumenti Finanziari.

**Login**

Una sequenza di cifre o caratteri assegnata a un Cliente, necessaria per eseguire Disposizioni riguardanti i Conti.

**Lotto**

Un'unità transazionale di uno Strumento Finanziario come specificato nelle Tabelle degli Strumenti CFD.

**Margine**

Fondi che costituiscono una garanzia per una Posizione Aperta su Strumenti Finanziari diversi dagli OMI.

**Margine Disponibile**

Il saldo disponibile sul Conto di Trading, rettificato in conformità al punto 6.15. delle presenti CG.

**Mercato Interbancario**

Mercato in cui le banche si prestano fondi a vicenda per creare le proprie riserve liquide.

**Mercato Regolamentato**

Sistema di negoziazione di strumenti finanziari ammessi alla negoziazione, operante su base permanente. Fornisce ai trader un accesso generale, uguale e simultaneo alle informazioni di mercato nel momento in cui le offerte per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari vengono abbinate. Garantisce inoltre parità di condizioni per l'acquisto e la vendita di tali strumenti.

**Mercato Organizzato**

Un Mercato Regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione (MTF) su cui viene condotta la negoziazione di Strumenti Finanziari.

**Mercato Sottostante**

Un mercato regolamentato di Borsa o un sistema multilaterale di negoziazione ("MTF, ASO") dove le Azioni CFD e i CFD su ETF sono quotati

|   |   |
|---|---|
| <b>Motivi Rilevanti</b>                                 | <p>a) liquidazione o bancarotta del Cliente,</p> <p>b) violazione, da parte del Cliente, dei vigenti principi di vita della comunità,</p> <p>c) mancanza di un aggiornamento dei dati forniti nella scheda tecnica del cliente o di altri dati richiesti da XTB necessari in conformità con la Legge Applicabile,</p> <p>d) ragionevoli motivi per sospettare che le azioni del Cliente violino le Leggi Applicabili,</p> <p>e) incapacità di applicare una delle misure di sicurezza di cui ai regolamenti concernenti la lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo,</p> <p>f) ragionevole sospetto che il servizio fornito non sia adatto al Cliente,</p> <p>g) abuso della Protezione dal Saldo Negativo da parte del Cliente, in particolare consistente nell'esecuzione intenzionale e multipla di Transazioni destinate ad attivare la Protezione dal Saldo Negativo,</p> <p>h) violazione da parte del Cliente delle Condizioni Generali o del Contratto,</p> <p>i) altri casi indicati nelle presenti Condizioni Generali.</p> |
| <b>MTF (sistema multilaterale di negoziazione)</b>      | Alternativa a una borsa regolamentata, una piattaforma di negoziazione multilaterale o un sistema di negoziazione alternativo che collega acquirenti e venditori in un modo specifico, in conformità con una serie di regole che portano alla conclusione di una Transazione.   |
| <b>Operatore del mercato</b>                            | Un'entità responsabile della gestione di un Mercato Organizzato.  |
| <b>Ordine, Ordine di Transazione</b>                    | Disposizione impartita dal Cliente per l'esecuzione di una Transazione sul suo Conto Trading, elaborata da XTB in conformità con le disposizioni delle CG.  |
| <b>Partner</b>  | Istituzione di Riferimento che crea liquidità su un particolare mercato e fornisce a XTB offerte per l'acquisto o la vendita di Strumenti Finanziari (Fornitori di Liquidità), che costituiscono la base per la conclusione delle Transazioni.  |
| <b>Password</b>   | Password personale del Cliente necessaria per eseguire le istruzioni concernenti i Conti.   |
| <b>Piano di Accumulo</b>                                | Servizio descritto al punto 8.1.  |
| <b>Piattaforma di Trading</b>                           | Sistema informatico fornito da XTB e destinato alla gestione degli Ordini del Cliente.  |
| <b>Posizione Aperta</b>                                 | sazioni su Strumenti Finanziari non ancora chiuse, aperte in conformità alle disposizioni delle CG.   |
| <b>Posizione Long</b>                                   | Se il Cliente prende una tale posizione sul mercato, significa che acquista il particolare Strumento Finanziario mentre allo stesso tempo si aspetta che il suo prezzo aumenti.   |
| <b>Posizione Short</b>                                  | Se il Cliente prende una tale posizione sul mercato, significa che vende il particolare Strumento Finanziario mentre allo stesso tempo si aspetta che il suo valore diminuisca.   |
| <b>Prezzo dello strumento di un mercato sottostante</b> | Il prezzo corrente dello Strumento Sottostante:   |
|   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• applicabile sul mercato indicato da XTB,</li> <li>• quotato dalla fonte indicata da XTB nelle Tabelle delle Condizioni in vigore, o</li> <li>• fornito dal Partner.</li> </ul>   |
| <b>Prezzo dello Strumento Finanziario</b>               | Il prezzo bid o il prezzo ask di un particolare Strumento finanziario pubblicato sistematicamente nei singoli Conti di Trading.   |
| <b>Protezione dal Saldo Negativo (PSN)</b>              | Un meccanismo che protegge il Cliente dal Saldo del Conto di Trading dallo scendere al di sotto dello zero, che potrebbe verificarsi come conseguenza del regolamento del risultato di tutte le Transazioni, eccettuata la vendita di tutti gli OMI registrati sul Conto di Trading.  |
| <b>Punti Swap/Finanziamento Overnight</b>               | Costo di transazione per il mantenimento della posizione sul mercato a pronti per il giorno successivo, derivante dalla compensazione della differenza tra i tassi di interesse per le varie valute (che riflette la disparità dei tassi di interesse nei vari paesi) o i cosiddetti costi di stoccaggio (ad esempio per i metalli preziosi e le materie prime) e il costo di un prestito di fondi per operazioni con effetto leva.   |
| <b>Quotazione</b>                                       | Visualizzazione delle offerte per l'acquisto o la vendita dello Strumento Finanziario.  |

**Quotazione garantita**

Offerte di acquisto e vendita contenenti sia il prezzo che il volume pubblicate da una società di investimento che opera in qualità di Internalizzatore Sistematico. Le quotazioni garantite riflettono le condizioni correnti sul mercato regolamentato, in particolare i prezzi e la liquidità vigenti per un determinato strumento finanziario.

**Saldo del Conto**

L'importo rimanente dei fondi detenuti su un determinato Conto di trading dopo l'esecuzione delle operazioni elencate al punto 4.4 delle presenti CG.

**Sito di XTB**

Sito internet di XTB disponibile a: [www.xtb.com/it](http://www.xtb.com/it)

**Spread**

Differenza fra il prezzo ask e il prezzo bid di un determinato Strumento Finanziario.

**Stanza di compensazione**

La Central Securities Depository of Poland o un'altra stanza di compensazione applicabile, così come un'entità a cui la Central Securities Depository of Poland ha affidato l'esecuzione di particolari compiti secondo la Legge Applicabile o un'altra stanza di compensazione nello Spazio Economico Europeo, negli Stati Uniti, in Svizzera o nel Regno Unito.

**Strumenti del Mercato Organizzato ("OMI")**

Strumenti Finanziari ammessi o in attesa di ammissione alla negoziazione sul Mercato Organizzato.

**Strumenti Finanziari**

Strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2 Sezione 1 della legge polacca del 29 luglio 2005 sulla negoziazione di strumenti finanziari -.

**Strumento Sottostante**

Uno strumento il cui Prezzo di Mercato serve come base per la determinazione del Prezzo dello Strumento Finanziario, come, in particolare, il prezzo di mercato dei titoli, i tassi di cambio, i valori degli indici di borsa, i tassi di interesse, i prezzi dei futures, i contratti per differenza e le materie prime. Le informazioni sugli Strumenti Sottostanti per i singoli Strumenti Finanziari sono disponibili sulla Piattaforma di trading e nelle Tabelle delle Condizioni.

**Strumento Cash**

Strumento Finanziario il cui Sottostante è un indice di un mercato organizzato, quotato in base ai prezzi forniti dalle Istituzioni di Riferimento.

**Tabelle delle Condizioni**

Tabelle disponibili sul Sito di XTB che mostrano:

- a) **tabelle degli strumenti:** una descrizione delle condizioni dettagliate sulle quali XTB esegue le Transazioni con riferimento a ciascuno Strumento finanziario e con riferimento ai Diritti Frazionari. In riferimento ai CFD, le Tabelle degli Strumenti contengono in particolare un'indicazione del livello di spread e del valore nominale per un dato Strumento Finanziario, compresa la determinazione dei Giorni e degli orari di negoziazione. In relazione agli OMI, includono un elenco degli Strumenti Finanziari disponibili, compresi i giorni e gli orari di negoziazione, nonché il valore minimo dell'Ordine. In relazione ai Diritti Frazionari esse contengono la lista degli Strumenti Finanziari riguardanti i Diritti Frazionari, tra cui i Giorni di Negoziazione, il valore minimo dell'Ordine e la specificazione del metodo di arrotondamento del numero dei Diritti Frazionari ai decimi, ai centesimi e ai millesimi.
- b) requisiti riguardanti il Margine per i singoli Strumenti Finanziari,
- c) la [Tabella Costi e Commissioni XTB](#) (inclusa la Tabella dei Tassi di Cambio di XTB nonché gli interessi addebitati come da Contratto),
- d) altre condizioni, requisiti ed informazioni in accordo con le presenti Condizioni Generali (compresi i tassi dei Punti Swap e dei Costi di Finanziamento e le date dei rollover).

**Tasso di cambio**

Il prezzo attuale della Valuta del Conto al quale vengono convertiti i fondi trasferiti a un Conto denominato in un'altra valuta. Il Tasso di cambio della valuta può differire dal Tasso di cambio XTB a causa della frequenza degli aggiornamenti.

**Tasso di Cambio XTB**

Il tasso corrente della valuta del conto rispetto alla valuta della Transazione registrata in un Conto di Trading. Il tasso di cambio XTB viene applicato al momento della registrazione dell'operazione e viene utilizzato per convertire determinate posizioni in ogni transazione del cliente, nella valuta del suo conto. Il Tasso di Cambio XTB per i singoli Strumenti Finanziari

può variare.

**Titolare effettivo**

Un soggetto che:

- a) ottiene i crediti a proprio beneficio e decide autonomamente in merito allo scopo per il quale tali crediti saranno utilizzati e sostiene il rischio economico connesso alla perdita di tali crediti o della loro parte,
- b) non è un intermediario, rappresentante, fiduciario o un'altra entità obbligata a trasferire tutti o parte dei crediti ad un'altra entità,
- c) svolge un'attività economica reale nel paese della sua sede, se i crediti sono ottenuti in relazione all'attività economica svolta, mentre nel valutare l'attività economica reale si tiene conto della natura e della portata di tale attività.

**Transazione**

Una transazione di acquisto, vendita o altra transazione relativa a uno Strumento Finanziario o un'Azione Frazionata, eseguita tramite il Conto di Trading.

**Transazione Opposta**

Una Transazione di direzione opposta a quello dell'attuale Posizione Aperta tenuta.

**Ufficio XTB**

La sede legale di XTB.

**Valore Nominale della Transazione**

Il prodotto del valore nominale del lotto per il volume della posizione.

**Valore Nominale Massimo del Portafoglio**

Limite massimo del Valore Nominale del Portafoglio, espresso in euro, come specificato nelle Tabelle delle Condizioni.

**Valore Nominale del Portafoglio**

Valore nominale totale delle posizioni aperte su tutti i Conti del Cliente escluse le posizioni su Azioni CFD, i CFD su ETF e gli OMI, espresso in euro.

**Valuta del Conto**

Valuta in cui XTB mantiene il Conto di Trading specifico e regola tutte le operazioni su tale Conto: EUR.

**XTB**

XTB S.A., con sede legale a Varsavia in ul. Prosta 67, 00-838 Varsavia, Polonia, iscritta al registro delle imprese presso il Registro Giudiziario Nazionale (Krajowy Rejestr Sądowy) tenuto dalla Corte Distrettuale per la Città Capitale di Varsavia, XII Divisione Commerciale del Registro Giudiziario Nazionale con il numero KRS 217580, REGON 015803782, NIP 5272443955, supervisionata dalla KNF (Komisja Nadzoru Finansowego).

## 2. DISPOSIZIONI GENERALI

2.1. Se il Cliente accetta le CG, XTB lo classificherà come Cliente al dettaglio, a meno che il Cliente non richieda diversamente. In qualità di Cliente al dettaglio, egli riceverà informazioni complete su:

- correttezza dei servizi,
- rischio connesso alla negoziazione di strumenti finanziari,
- politica di esecuzione degli ordini,
- altri termini e condizioni vigenti in XTB.

Informazioni più dettagliate sulle regole secondo le quali XTB classifica e tratta i Clienti come clienti al dettaglio e professionali sono disponibili sul Sito di XTB.

Il Cliente ha il diritto di presentare una richiesta che XTB lo classifichi come Cliente professionale o controparte qualificata in conformità con le regole descritte nella Politica di classificazione dei clienti disponibile sul Sito di XTB.

Qualora XTB modifichi lo status del Cliente e lo riclassifichi come Cliente professionale, continueranno ad essere applicate le seguenti disposizioni:

- le presenti Condizioni Generali,
- Dichiarazione riguardante la consapevolezza del rischio di Investimento,
- Politica di Esecuzione degli Ordini,
- Informativa sui principi generali per la gestione del conflitto di interesse.

Inoltre, occorre notare che un Cliente professionale può essere vincolato da parti diverse delle Tabelle delle Condizioni, in particolare da determinate parti delle tabelle degli strumenti e delle tabelle dei margini destinate ai Clienti professionali.

2.2. XTB esegue gli Ordini del Cliente secondo i termini specificati nel Contratto e nei suoi allegati:

- a) Condizioni generali,
  - b) Dichiarazione riguardante la consapevolezza del rischio di Investimento,
  - c) Politica Esecuzione degli Ordini,
  - d) Informativa riguardante i principi generali per la gestione del conflitto di interesse,
  - e) Tabella Costi& Commissioni e Tabelle delle Condizioni, nonché
  - f) altri documenti specificati da XTB in base al Contratto.
- 2.3. Nell'eseguire gli Ordini di un Cliente, XTB applicherà la Politica di Esecuzione degli Ordini nella sua formulazione vigente. XTB l'ha pubblicata sul sito XTB. XTB notificherà al Cliente qualsiasi modifica sostanziale della Politica di Esecuzione degli Ordini (in conformità con le regole specificate nelle CG).
- 2.4. Gli Ordini piazzati nei Giorni di Negoziazione vengono accettati per l'esecuzione senza alcun ritardo. Gli Ordini piazzati in giorni diversi dai Giorni di Negoziazione e dagli orari di negoziazione saranno accettati per l'esecuzione senza alcun ritardo nel Giorno di Negoziazione durante gli orari di negoziazione indicati nelle Tabelle delle Condizioni.
- 2.5. Quando nel Conto Trading viene fatto riferimento all'ora, si intendono rispettivamente l'ora dell'Europa Centrale (CET) o l'ora legale dell'Europa Centrale (CEST), a meno che non venga specificato diversamente.
- 2.6. L'apertura di una posizione implica la creazione di diritti di proprietà e obblighi relativi a un acquisto o alla vendita dello Strumento Finanziario.
- 2.7. Per interpretare correttamente e comprendere appieno queste CG, è necessario leggere attentamente il presente documento.
- 2.8. XTB consente ai propri Clienti di acquisire fiduciariamente frazioni di determinati OMI (Diritti Frazionari) indicati nella tabella degli strumenti concernente i Diritti Frazionari, ai sensi del Contratto, delle Condizioni Generali e della Politica di Esecuzione degli Ordini.
- 2.9. Il modello di business applicato da XTB nell'esecuzione di transazioni su strumenti finanziari OTC combina le caratteristiche del modello di agenzia con un modello di market making. Il **modello di agenzia** si applica ai CFD azionari, ai CFD su ETF (inglese: agency model, STP, DMA). Gli Ordini dei Clienti vengono trasmessi al Mercato Organizzato di riferimento secondo le modalità descritte nella Politica di esecuzione degli Ordini. Il modello di **market making** (in inglese: market making o principal model) si applica ad altri CFD: in questo caso XTB è sempre una controparte della Transazione conclusa e avviata dal Cliente. Per gli Strumenti Finanziari OTC, XTB determina i prezzi dei propri Strumenti Finanziari sulla base dei prezzi degli Strumenti Sottostanti forniti dalle Istituzioni di Riferimento. Nel caso delle transazioni sui Diritti Frazionari, la controparte della transazione con il Cliente è sempre XTB.
- 2.10. Nel caso di transazioni su OMI effettuate nell'ambito dell'attività di XTB in qualità di Internalizzatore Sistematico delle Transazioni e delle transazioni su Diritti Frazionari, XTB è la controparte dell'operazione con il Cliente.
- 2.11. XTB opera con particolare attenzione alla sicurezza del mercato, sottolineando che la manipolazione degli strumenti finanziari è vietata. Costituiscono manipolazione le azioni o omissioni indicate nel Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 aprile 2014, relativo alle manipolazioni di mercato.
- 2.12. I servizi da noi offerti potrebbero non essere disponibili alla data di entrata in vigore delle modifiche alle Condizioni Generali che li introducono.
- 2.13. Su richiesta del Cliente, XTB dimostrerà che l'Ordine in questione è stato eseguito in conformità con la Politica di Esecuzione degli Ordini di XTB.

### 3. STIPULA DEL CONTRATTO

- 3.1. Per avviare la cooperazione con XTB, il Cliente deve compilare e accettare l'Accordo insieme al Questionario MiFID per il Cliente e confermare di conoscere il contenuto della Dichiarazione di Rischio di Investimento, la Politica di Esecuzione degli Ordini e gli altri allegati al Contratto.
- 3.2. **Firmando il Contratto, il Cliente riconosce di essere consapevole del diritto di XTB: a sua esclusiva discrezione, XTB può astenersi dal firmare il Contratto o dall'aprire il Conto in questione per qualsiasi motivo.**
- 3.3. Prima di firmare il Contratto, è necessario conoscere le specifiche di un particolare Conto di Trading e presentare un'apposita dichiarazione che riconosca la propria familiarità con i documenti e le informazioni di cui al punto 3.1.
- 3.4. Prima di concedere l'accesso ai servizi XTB, valuta, sulla base delle informazioni ricevute dal Cliente, se tali servizi e gli strumenti finanziari da fornire ai sensi del Contratto sono appropriati. XTB tiene conto delle conoscenze e dell'esperienza del Cliente in materia di investimenti. XTB notifica al Cliente se il particolare servizio non è appropriato per lui a causa di un rischio di investimento eccessivo. Se il Cliente non fornisce le informazioni di cui sopra o se le informazioni non sono corrette, XTB lo informa di non essere in grado di valutare in modo affidabile se i particolari servizi o gli Strumenti Finanziari sono appropriati per lui.
- 3.5. Il Contratto con il Cliente può essere stipulato, in conformità con le norme di legge:

- (a) in presenza di un dipendente autorizzato di XTB,
- (b) per posta ordinaria,
- (c) per mezzo di comunicazione elettronica.

3.6. XTB rende disponibili presso l'Ufficio di XTB o sul Sito di XTB requisiti specifici in relazione alla conclusione dell'accordo. Il Cliente deve conoscere tali requisiti prima di richiedere l'apertura del Conto con XTB. XTB ha il diritto di richiedere al Cliente ulteriori documenti e/o altre informazioni necessarie prima della conclusione del Contratto.

3.7. Una condizione per la conclusione del Contratto da parte di una persona giuridica, di un'unità organizzativa priva di personalità giuridica o di una persona fisica che esercita un'attività commerciale è, tra l'altro, la trasmissione del codice LEI valido.

3.8. In base alla Legge Applicabile, XTB può consentire ai Clienti di aprire il Conto come cointestatari, in particolare nel caso di coppie sposate. XTB richiederà quindi documenti aggiuntivi ai Clienti che desiderano essere trattati come cointestatari del Conto.

3.9. Ferma restando la Legge Applicabile, i cointestatari riconoscono che ciascuno di essi ha il diritto di:

- a) gestire, senza limitazioni, gli asset detenuti sui Conti,
- b) impartire autonomamente ogni Disposizione consentita relativa ai Conti, senza limitazioni, in particolare per:

- 1) piazzare Ordini di acquisto o vendita di Strumenti Finanziari,
- 2) impartire Disposizioni di cancellare o modificare gli Ordini,
- 3) effettuare depositi o prelievi da e per i Conti di Trading,
- 4) risolvere il Contratto e chiudere il Conto di Trading.

3.10. I comproprietari sono responsabili in solido nei confronti della XTB per tutti gli obblighi derivanti dai servizi da essa forniti, in particolare per quelli previsti nel Contratto. Se XTB invia un avviso o altra corrispondenza a uno dei comproprietari, XTB la considera valida anche nei confronti dell'altro cointestatario. Dopo la sottoscrizione dell'Contratto, il numero dei cointestatari del Conto non può essere modificato.

3.11. Il Cliente deve notificare immediatamente a XTB qualsiasi cambiamento di informazioni o dati, in particolare i dati personali e di contatto forniti a XTB al momento dell'apertura del Conto. XTB non sarà responsabile per eventuali perdite subite dal Cliente se non ha adempiuto all'obbligo di cui sopra.

3.12. Il Cliente riconosce e accetta che, anche dopo la conclusione dell'Accordo, XTB può, a sua esclusiva discrezione, rifiutare di aprire un particolare Conto di Trading o chiudere un particolare Conto di Trading durante il periodo di validità del Contratto, in conformità con le disposizioni delle CG. In tali casi XTB può proporre al Cliente di aprire un altro Conto di Trading incluso nell'offerta disponibile.

3.13. XTB si assume la responsabilità esclusivamente per i danni derivanti dalla violazione delle leggi vigenti, delle disposizioni del Contratto o delle CG, nonché dall'aver agito in mala fede o dal mancato esercizio della dovuta diligenza nella fornitura di servizi di intermediazione.

3.14. Il Cliente riconosce che dopo il 31 dicembre 2020: (i) il Cliente è il Titolare Effettivo dei crediti dovuti da XTB S.A. nell'ambito dell'Operazione (ii) un'Entità con sede in un paradiso fiscale non è il Titolare Effettivo dei crediti dovuti da XTB S.A. e (iii) per tutta la durata del Contratto, così come nell'anno solare in cui il Contratto è concluso, nel periodo prima della sua conclusione e nel periodo fino alla fine dell'anno solare in cui il Contratto era in vigore, non si effettuano pagamenti o altre forme di regolamento superiori all'importo di PLN 500.000 a un'Entità con sede in un paradiso fiscale. Se in qualsiasi momento si verifica un evento che influenza sulla validità della dichiarazione di cui sopra, il Cliente si impegna a fornire ad XTB tali informazioni entro 14 giorni da tale evento, ma non oltre 60 giorni dopo la fine di ogni anno, sul modulo pdf fornito a tal fine sul sito web XTB; allo stesso tempo il Cliente si impegna a fornire ad XTB ulteriori spiegazioni, se richieste da XTB.

***Clienti il cui il Contratto è stato stipulato dal 1° settembre 2025.***

3.15. Per i Contratti stipulati a partire dal 1° settembre 2025, l'oggetto è esclusivamente la fornitura di Servizi relativi agli Strumenti OMI. L'investimento in strumenti diversi dagli OMI sarà possibile dopo che il Cliente avrà superato un ulteriore processo di verifica delle conoscenze e dell'esperienza in materia di investimenti e dopo aver firmato un apposito Allegato al Contratto.

#### **4. CONTO DI TRADING**

- 4.1. XTB può aprire i Conti di Trading per il Cliente. XTB aprirà un determinato Conto di Trading solo dopo aver sottoscritto un Contratto. Prima di ciò, il Cliente deve anche soddisfare altre condizioni specificate nel Contratto.
- 4.2. Sul Conto di Trading XTB registra le Transazioni su Strumenti Finanziari e i fondi del Cliente depositati presso XTB. Inoltre, XTB tiene un registro dei Diritti Frazionari detenuti dal Cliente sul suo Conto di Trading.

- 4.3. Il Conto di Trading viene tenuto nella Valuta del Conto e tutti i dati saranno convertiti nella Valuta del Conto al Tasso di Cambio XTB corrente. Maggiori informazioni sul Tasso di Cambio di XTB sono fornite al punto 7 della Tabella Costi e Commissioni di XTB, Tabella dei Tassi di Cambio di XTB.
- 4.4. In particolare, sul Conto di Trading sono registrati i seguenti eventi:
- a) depositi e prelievi dei fondi del Cliente,
  - b) oneri derivanti da Ordini e Transazioni su Strumenti Finanziari e sui Diritti Frazionari,
  - c) utili e perdite risultanti dalle Transazioni eseguite (regolate) su Strumenti Finanziari e sui Diritti Frazionari su un determinato Conto di Trading,
  - d) addebiti sul Conto di Trading di quanto dovuto dal Cliente in base ai Punti Swap e ai Costi di Finanziamento Overnight dovuti, ai sensi della Tabella dei Punti Swap/Costi di Finanziamento, costi e commissioni dovuti a XTB in accordo con la Tabella Costi e Commissioni,
  - e) accrediti/addebiti sul Conto di Trading in rispetto al regolamento del Limite di Transazione,
  - f) accrediti/addebiti a motivo del trasferimento dei fondi da e verso particolari Conti di Trading,
  - g) accrediti/addebiti sul Conto di Trading a seguito di annullamenti o rettifiche di Operazioni, secondo quanto previsto al paragrafo 14 ed ai punti 6.57 - 6.64,
  - h) altri addebiti sul Conto di Trading di importi dovuti descritti nel Contratto,
  - i) nel caso di Azioni CFD, CFD su ETF: oneri aggiuntivi relativi alla vendita allo scoperto di uno Strumento Sottostante,
  - j) costi dovuti a tasse e altre pubbliche imposte,
  - k) commissioni relative agli importi regolati di costi e commissioni dovuti a XTB in conformità con il Contratto,
  - l) commissioni e oneri relativi alla riclassificazione di fondi da e verso altri Conti di Trading,
- 4.5. L'ammontare del Controvalore sul Conto sarà determinato rettificando il Saldo sui particolari Conti di Negoziazione. Tale aggiustamento comprende in particolare le seguenti voci:
- a) profitto/perdita su Transazioni su Strumenti Finanziari non ancora chiuse, escluso il risultato di transazioni su OMI,
  - b) importi non liquidati di Punti Swap, Finanziamento Overnight, dovuti ai sensi della Tabella dei Punti Swap/Finanziamento Overnight e commissioni da pagare a XTB in conformità con la Tabella Costi e Commissioni,
  - c) altri addebiti scaturenti da tasse o passività, come descritto al sopraindicato punto 4.4.,
  - d) il valore corrente di mercato degli OMI acquistati.
- 4.6. Il Conto di Trading riporta, tra gli altri, i seguenti parametri concernenti le Transazioni eseguite su Strumenti Finanziari o sui Diritti Frazionari:
- a) numero della Transazione,
  - b) numero del Conto di Trading del Cliente,
  - c) nome e cognome/ragione sociale/denominazione del Cliente,
  - d) data, ora e minuto di apertura della Transazione,
  - e) tipo di Transazione (sell/buy),
  - f) tipo di Strumento Finanziario o di Diritto Frazionario,
  - g) numero di Strumenti Finanziari o di Diritti Frazionari oggetto della Transazione,
  - h) prezzo di apertura,
  - i) prezzo di chiusura,
  - j) commissione dovuta a XTB per l'esecuzione della Transazione, secondo le Tabelle delle Condizioni,
  - k) importo dei Punti Swap e del Finanziamento Overnight calcolati,
  - l) profitto/perdita derivanti dalla Transazione,
  - m) altri parametri relativi alla Transazione.
- 4.7. Il valore degli Strumenti Finanziari e dei Diritti Frazionari su cui non sono state chiuse le posizioni, registrato nel Conto di Trading, è soggetto ad una valutazione continua.
- 4.8. XTB determinerà un profitto o una perdita su tutti gli Strumenti Finanziari e i Diritti Frazionari nella Valuta del Conto e lo registrerà nel Conto di Trading.
- 4.9. Il Cliente deve versare i fondi sul Conto Trading attraverso il Conto di Liquidità che XTB ha specificato. XTB notificherà al Cliente ogni cambiamento del Conto di Liquidità.
- 4.10. Quando si effettua un bonifico bancario sul Conto di Liquidità il Cliente deve fornire le seguenti informazioni:
- a) nome e cognome del titolare del Conto di Trading,

- b) titolo del pagamento,
- c) numero del relativo Conto di Trading.

4.11. I fondi versati nel Conto di Trading, anche quelli non bloccati in un dato momento come Margine, saranno utilizzati per i seguenti scopi:

- a) a copertura delle commissioni e delle spese dovute a XTB,
- b) a copertura degli obblighi del Cliente riguardanti l'annullamento o la modifica delle condizioni della Transazione,
- c) per coprire i saldi negativi su ogni Conto di Trading del Cliente,
- d) per regolare le Transazioni chiuse,
- e) per essere usato come Margine.

4.12. A seguito del regolamento dei risultati di tutte le Transazioni esclusa la vendita di tutti gli OMI registrati sul Conto di Trading, il Saldo del Conto di Trading non scenderà al di sotto dello zero.

4.13. XTB esegue le Disposizioni del Cliente in merito ai fondi detenuti sul Conto di Trading allo scopo di:

- a) regolare le Transazioni su Strumenti Finanziari,
- b) trasferire i fondi da un Conto di Trading ad un altro,
- c) pagare le commissioni e le spese dovute a XTB,
- d) trasferire i fondi sul conto bancario del Cliente.

4.14. Le Disposizioni di prelevare i fondi dal Conto Liquidità al conto corrente individuale del Cliente devono essere impartite con i mezzi di comunicazione elettronici messi a disposizione da XTB.

4.15. XTB può prelevare fondi dal Conto di Trading del Cliente solo verso il conto bancario di proprietà del titolare di detto Conto di Trading e indicato dal Cliente nel Contratto o indicato durante una successiva modifica dei dati identificativi, a meno che le parti non concordino diversamente. In caso di dubbi sull'origine dei fondi, XTB può decidere di restituire i fondi alla loro fonte, tramite il canale attraverso il quale è stato effettuato il deposito.

4.16. XTB esegue le disposizioni per il ritiro dei fondi al più tardi il giorno lavorativo successivo al giorno in cui ha ricevuto la disposizione. La XTB contabilizza i pagamenti il giorno lavorativo successivo al giorno in cui ha ricevuto il pagamento o la Disposizione, nel rispetto delle disposizioni di cui ai punti 4.27 e 7.56.

4.17. XTB rifiuta di eseguire una Disposizione di prelievo dal Conto di Trading del Cliente se:

- a) il numero di conto bancario della Disposizione per il prelievo non coincide con il numero di conto bancario del Cliente,
- b) l'importo dei fondi sulla Disposizione di prelievo supera l'importo del Margine Disponibile ridotto da fondi bloccati sul registro del Conto di Trading o sul saldo degli altri conti o registri del Cliente tenuti da XTB sulla base del presente Contratto o di qualsiasi altro contratto il Cliente abbia o abbia sottoscritto in passato con XTB,
- c) i fondi vanno bloccati o sequestrati in conformità con la Legge Applicabile.

4.18. XTB può bloccare la possibilità di effettuare depositi e prelievi dal conto di trading del Cliente se quest'ultimo non fornisce le informazioni e/o i documenti richiesti da XTB ai sensi della Legge Applicabile o in quelle situazioni in cui XTB non è in grado di applicare una delle misure di sicurezza finanziaria indicate nel Regolamento relativo alla lotta contro il riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo.

4.19. A meno che XTB non decida diversamente, gli interessi sui fondi di proprietà del Cliente rappresentano per intero un guadagno di XTB e non sono dovuti al Cliente. Ciò vale per i fondi detenuti nei conti bancari di XTB gestiti ai fini del deposito dei fondi. Le informazioni sull'importo degli interessi sono contenute nella Tabella Costi e Commissioni di XTB. Sottoscrivendo un Contratto con XTB, il Cliente dichiara di essere consapevole di ciò e di accettarlo.

4.20. A causa della variabilità dei tassi di interesse sui suddetti conti bancari di XTB, compresi i depositi bancari e la distribuzione dei fondi appartenenti ai Clienti su diversi conti bancari, i cui tassi di interesse possono variare e modificarsi nel tempo (a seconda delle attuali condizioni offerte dalle banche), la determinazione dell'importo medio di tali interessi dovuti ad XTB è possibile solo dopo la fine di un determinato periodo di interessi. Le informazioni sull'importo medio degli interessi durante un determinato periodo saranno rese disponibili sul sito web di XTB ogni mese dopo la fine del periodo di interessi specificato. In relazione alla riscossione degli interessi da parte di XTB, la tenuta dei Conti di Liquidità non comporta spese aggiuntive per i Clienti. L'importo degli interessi percepiti da XTB di cui al presente paragrafo non costituisce la base per il calcolo degli interessi pagati ai Clienti ai sensi del paragrafo 4.21 e seguenti.

4.21. Possiamo anche introdurre interessi sul Margine Disponibile detenuto nei Conti di Trading dei Clienti. Se introduciamo un interesse sul Margine Disponibile nei Conti di Trading dei Clienti, le informazioni sul loro tasso di interesse corrente saranno disponibili sul sito web di XTB <https://www.xtb.com/it/interessi>. Il tasso di interesse sarà determinato settimanalmente mediante la pubblicazione di una tabella sul sito web di XTB. È possibile vedere il tasso di interesse sul Margine Disponibile nei Conti di Trading nei precedenti periodi di interesse sul sito web XTB. Il tasso d'interesse per la settimana successiva sarà pubblicato entro le ore 12:00 di domenica. Il tasso d'interesse così pubblicato sarà effettivo per la settimana successiva, ossia dalla mezzanotte della domenica al lunedì per sette giorni consecutivi. Il tasso di interesse non può assumere un valore negativo.

- 4.22. I Margini Liberi presenti sul conto alle 23:59:59 di ogni giorno sono soggetti a interessi. L'invio di un'istruzione per il prelievo del Margine Disponibile interromperà la maturazione degli interessi su tali fondi. Per i clienti che utilizzano il Piano di Accumulo, il Margine Disponibile nei Conti Tecnici non è soggetto a interessi.
- 4.23. Gli interessi saranno calcolati giornalmente secondo la formula:

$$\text{Margine Disponibile} \times \frac{\text{tasso di interesse}}{365}$$

Il risultato del calcolo sarà arrotondato a 6 cifre decimali. Gli interessi sul Margine Disponibile saranno trasferiti al cliente entro il 5° giorno lavorativo successivo alla fine di ogni mese. Gli interessi vengono trasferiti solo ai conti che rimangono aperti al momento del trasferimento. Se il Conto di Trading viene chiuso prima della data del trasferimento degli interessi, il Cliente perde il diritto a ricevere detti interessi. L'importo degli interessi maturati in un dato mese sarà arrotondato al secondo decimale. Gli interessi maturati aumenteranno l'importo del Margine Disponibile del Cliente nel Conto di Trading.

- 4.24. Il Margine Disponibile nei conti di trading di persone che hanno concluso per la prima volta un accordo con XTB, nei primi 90 giorni dalla data della stipula del Contratto matura interessi ai tassi preferenziali indicati nella tabella dei tassi di interesse pubblicata sul sito web <https://www.xtb.com/it/interessi>. I tassi di interesse preferenziali si applicano al Margine Disponibile fino a un importo massimo complessivo di 100.000 euro su tutti i conti di cui il Cliente e titolare. I fondi che superano tale limite saranno remunerati al tasso standard. Se si ha più di un conto, il tasso preferenziale si applicherà in primo luogo al Margine Disponibile sui conti aperti prima. I tassi preferenziali sono variabili e verranno modificati e pubblicati su base settimanale in conformità ai punti 4.21 - 4.23 di cui sopra.
- 4.25. L'importo degli interessi è soggetto a un'imposta sul reddito forfettaria alle aliquote in vigore al momento del trasferimento degli interessi al conto di trading del Cliente in conformità alle leggi applicabili. XTB, o XTB tramite la sua Filiale estera, può essere tenuta a riscuotere l'importo dell'imposta sul reddito degli interessi dal Conto di Trading del Cliente.
- 4.26. I fondi del Cliente trasferiti sul Conti di Liquidità saranno depositati nei conti bancari di XTB separatamente dai fondi di XTB in modo tale da impedire a XTB di utilizzare i fondi del Cliente. I fondi del Cliente depositati sul Conto Liquidità possono anche essere depositati presso banche estere con sede al di fuori della Polonia. Stipulando il Contratto con XTB, il Cliente riconosce che i suoi diritti in relazione a tali fondi possono essere diversi da quelli applicabili in Polonia.

- 4.27. Il Cliente ha il diritto di prelevare i fondi dal proprio Conto di Trading in qualsiasi momento, a meno che:

- l'importo dei fondi sulla Disposizione di prelievo superi l'importo del Margine Disponibile ridotto dei fondi bloccati secondo i registri del Conto di Trading o di qualsiasi altro conto o registro tenuto da XTB sulla base del Contratto o di qualsiasi altro accordo che il Cliente ha o ha avuto con XTB;
- i fondi che il Cliente intende prelevare sono o possono essere necessari ad integrare il Margine richiesto, la liquidazione di transazioni effettuate a prezzi errati, la correzione di errori nel saldo o la soddisfazione di qualsiasi altra richiesta di risarcimento nei confronti di XTB derivanti dal presente o da qualsiasi altro contratto con XTB, stipulato attualmente o in passato. In questo caso, XTB può, in particolare, bloccare i prelievi di fondi del Cliente fino a quando tali richieste non saranno state completamente soddisfatte, si applicherà di conseguenza l'articolo 773 del Codice Civile polacco.
- i fondi devono essere bloccati o sequestrati in conformità con la Legge Applicabile.

- 4.28. Ferme restando le disposizioni delle CG, XTB ha il diritto di detrarre dai fondi del Cliente qualsiasi importo ad essa dovuto a seguito dell'esecuzione, della risoluzione, della scadenza o del regolamento delle Transazioni. Ciò si applica ai fondi che il Cliente preleva o ai depositi del Cliente sul Conto di Liquidità. XTB ha inoltre il diritto di dedurre qualsiasi altro importo dovuto ai sensi delle CG o del Contratto o di qualsiasi altro accordo concluso dal Cliente con XTB.

- 4.29 Il Cliente può attivare autonomamente le notifiche relative al Conto di Trading sotto forma di messaggi SMS, e-mail o sui dispositivi mobili nell'Area Clienti o XTB lo farà automaticamente per il Cliente. Tuttavia, questo è solo un servizio aggiuntivo. I messaggi che il Cliente riceve come parte di tale servizio sono solo a scopo informativo. Se il Cliente attiva il notificatore, ciò non lo solleverà dall'obbligo di dover monitorare autonomamente lo stato del Conto di Trading. Se il Cliente riceve una notifica in ritardo o non la riceve affatto non potrà presentare alcun reclamo nei confronti di XTB.

- 4.30. Il Cliente deve costantemente monitorare il saldo del proprio Conto di Trading. Se il Cliente ha un Saldo negativo sul proprio Conto di Trading, XTB può addebitare gli interessi di mora per ogni giorno di deficit ai tassi specificati nella Tabella Costi e Commissioni, a cui il Cliente dà il suo consenso accettando le presenti CG.

- 4.31. Fatte salve le altre disposizioni delle CG, in caso di incongruenza tra i registri dei conti di trading e le azioni effettivamente svolte sul conto di trading, XTB correggerà i registri del Conto di Trading. Ciò avverrà in particolare qualora gli Ordini del Cliente o altre Disposizioni non siano correttamente riportate nei registri. XTB comunicherà al Cliente le proprie correzioni, a meno che non si sia verificato un errore evidente. Quanto sopra si applica, ma non si limita agli errori causati da guasti, interruzioni o ritardi nel funzionamento dei sistemi di comunicazione dei dati.

- 4.32. Secondo la Legge Applicabile, se viene avviata una procedura esecutiva contro XTB, i fondi affidati alla XTB dai Clienti in relazione alla fornitura di servizi di intermediazione da parte della XTB, come specificato nelle Condizioni Generali, non saranno pignorati e, se viene dichiarato il fallimento, non saranno inclusi nella massa fallimentare di XTB.

#### CONTO DI TRADING - DISPOSIZIONI SPECIALI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI DEL MERCATO ORGANIZZATO (OMI)

4.33. Gli OMI del Cliente sono registrati sul Conto di Trading. Gli OMI quotati sui mercati di UE (Polonia esclusa), Norvegia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti sono tenuti nel conto collettivo tenuto per XTB dal Depositario. Per gli OMI tenuti nel conto collettivo, XTB è il titolare del conto collettivo e il Cliente è la persona avente diritto nei confronti dell'OMI registrata in tale conto collettivo. L'importo ed il valore dell'OMI sono indicati nel Conto di Trading. XTB fa ogni sforzo per garantire che le informazioni relative al tipo e al numero di OMI siano affidabili, accurate e in linea con lo stato effettivo. Questo modo di conservare le OMI del Cliente e la loro corretta registrazione è inteso a dimostrare i diritti del Cliente nei confronti dell'OMI. Inoltre, a causa di ciò, l'OMI del Cliente sarà escluso dalla massa fallimentare di XTB nel caso in cui il fallimento sia dichiarato da XTB.

4.34. XTB sarà responsabile per la selezione del Depositario e del Broker ai sensi della Legge Applicabile, e dovrà dimostrare la dovuta diligenza nella sua selezione.

4.35. I diritti del Cliente relativi all'OMI possono essere soggetti a leggi diverse da quelle del luogo di residenza o della sede legale del Cliente e, di conseguenza, possono essere regolati in modo diverso rispetto a quanto previsto dalla Legge Applicabile del paese di residenza o della sede legale del Cliente. L'utilizzo dei servizi del Depositario o dei servizi di terzi ai fini della tenuta di conti collettivi per mantenere l'OMI può comportare determinati rischi individuati da XTB. Detti rischi sono relativi a:

- a) fallimento del Depositario o di terzi che potrebbe comportare l'impossibilità di separare gli OMI dalla proprietà del fallito e, di conseguenza, comportare la perdita della protezione nei confronti dei creditori del Depositario o della terza parte,
- b) fallimento del Depositario o del terzo nel caso in cui le OMI del Cliente siano conservate secondo le modalità identificate all'art. 4.37 (ciò può ridurre il valore dei fondi garantiti a causa di norme di legge che introducono limiti che identificano il valore massimo delle risorse di tale entità dei Clienti in caso di dichiarazione di fallimento). Il valore delle risorse garantite può essere limitato, ai sensi della Legge Applicabile, alla quota proporzionale del valore di OMI appartenenti a particolari Clienti nel valore di tutti gli OMI registrati in un determinato conto collettivo,
- c) mantenimento della continuità operativa del Depositario o dell'entità che mantiene i conti collettivi del Depositario.

4.36. L'OMI dei Clienti è registrato e tenuto separato dall'OMI del depositario e dall'OMI di XTB. Qualora, ai sensi della Legge Applicabile, XTB non sia in grado di soddisfare tale requisito, dovrà darne immediata comunicazione al Cliente. In tal caso XTB deve ottenere il consenso scritto del Cliente per organizzare la conservazione dell'OMI in modo da rendere impossibile la separazione dell'OMI del Cliente dall'OMI di XTB e dall'OMI del Depositario.

4.37. XTB effettua le registrazioni sul conto di trading in conformità con il Regolamento Applicabile, in particolare sulla base delle prove di registrazione specificate dalla Stanza di Compensazione. Per gli OMI tenuti nel conto collettivo, gli accrediti e gli addebiti relativi all'OMI registrati nel conto collettivo sono effettuati dal Depositario per e per conto di XTB. La XTB effettua quindi le rispettive registrazioni nei Conti di Trading dei Clienti. Ai sensi della Legge Applicabile, il Cliente ha il diritto di richiedere benefici specifici, pagamenti o altre prestazioni direttamente alla XTB e non al Depositario o al Broker. Sulla base dell'autorizzazione a tempo indeterminato contenuta nell'accordo (ma limitata dalla durata del Contratto), la XTB fornirà il servizio definito nelle presenti Condizioni Generali, e in particolare:

- a) bloccando i fondi e l'OMI,
- b) invio di ordini e istruzioni sul relativo mercato in via diretta o tramite il Broker o il Depositario,
- c) invio di dichiarazioni di volontà o conoscenza a terzi
- d) accettare le disposizioni di atti di associazione o altri documenti statutari e aziendali,
- e) l'esecuzione di qualsiasi altra azione legale ed effettiva necessaria, in conformità con la Legge Applicabile, necessaria per la fornitura dei servizi descritti nel presente Contratto.

4.38. XTB eseguirà solo le azioni effettive e legali identificate nella clausola suddetta sulla base di Istruzioni e Ordini corretti e validi presentati dal Cliente, in conformità con le presenti Condizioni Generali e la Legge Applicabile. XTB può addebitare costi e commissioni aggiuntive per l'esecuzione delle azioni identificate nella clausola 4.37 in conformità con la Tabella Costi e Commissioni.

4.39. XTB non sarà responsabile per l'inadempimento o l'esecuzione scorretta delle azioni identificate nella clausola 4.37, a meno che esse derivino da circostanze per le quali XTB sarà responsabile in base Legge Applicabile.

4.40. Le Corporate Action vengono generalmente eseguite in base al saldo complessivo dell'OMI sul conto del Cliente.<sup>1</sup>

4.41. A seguito delle Corporate Action, sul conto del Cliente possono venire assegnati nuovi strumenti:

- a) il diritto di sottoscrizione (concesso al Cliente a seguito dell'emissione di diritti di sottoscrizione da parte dell'emittente), qualificato allo stesso tempo di OMI, di natura temporanea e scadenza al termine per la sua esecuzione, stabilito dall'emittente o derivante da Legge Applicabile, incluse in particolare leggi diverse da quelle applicabili nel Contratto, o
- b) azioni o altri strumenti finanziari negoziabili (qualificati come OMI) assegnati al Cliente a seguito di:
  - separazione di una parte delle attività dell'emittente in un'altra società (spin off)
  - acquisizione (acquisition) o fusione (merger) con una società,
  - pagamento di un dividendo non monetario, per es. uno scrip dividend,
  - frazionamento azionario (split) o frazionamento inverso (reverse split)

<sup>1</sup> Le disposizioni modificate dei punti 4.40. - 4.48 entreranno in vigore il 10 gennaio 2026. Fino a tale data, per quanto riguarda le corporate action, si applicano le disposizioni del Regolamento per la prestazione di servizi di esecuzione di ordini di acquisto o vendita di diritti patrimoniali e titoli, la tenuta di conti titoli e diritti patrimoniali e conti di liquidità da parte di XTB S.A. ("Condizioni Generali") del 27 settembre 2025.

essendo fondamentalmente strumenti finanziari diversi da quelli offerti da XTB ai Clienti nell'ambito dell'offerta attuale di XTB contenente, di norma, un catalogo chiuso di strumenti finanziari offerti, caratterizzato dalla rispettiva liquidità e dal livello appropriato di capitalizzazione e trasparenza informativa degli emittenti.

- 4.42. In relazione alle circostanze e alle caratteristiche degli Strumenti Finanziari, come identificato al punto 4.41, il Cliente autorizza XTB a vendere sul mercato sottostante i diritti di sottoscrizione e altri Strumenti Finanziari, di cui al punto 4.41 lettere a) -b), per conto del Cliente. Tali Strumenti Finanziari costituiscono OMI registrati sul conto di investimento del Cliente e non è necessario presentare le Istruzioni o gli Ordini di cui al punto 4.38.
- 4.43. L'autorizzazione riferita al punto 4.41 rimarrà valida fino alla scadenza del Contratto con il Cliente o fino al 31 dicembre 2029 (a seconda di quale caso si verificherà più tardi) e includerà la conclusione per conto del Cliente di non più di 200 (duecento) transazioni, comprendendo la vendita dei diritti di sottoscrizione, azioni o altri strumenti finanziari negoziabili del valore complessivo non superiore a EUR 1.000.000,00 (un milione di euro) per ciascuno dei Clienti.
- 4.44. Nella vendita degli Strumenti Finanziari di cui al punto 4.42, XTB tiene conto in particolare: delle regole di negoziazione sul Mercato Organizzato, della liquidità, delle regole di mercato, della possibilità di ottenere il miglior prezzo di vendita e delle direttive operative nel miglior interesse del Cliente. XTB può vendere gli Strumenti Finanziari di cui al punto 4.42, comprese le operazioni effettuate per conto di altri clienti. I proventi della vendita saranno ripartiti tra i conti dei clienti in base al prezzo medio ponderato per il volume di vendita di tutti gli Strumenti Finanziari.
- 4.45. XTB può addebitare costi e commissioni aggiuntive per l'esecuzione delle azioni identificate nella clausola 4.40-4.43 in conformità con la Tabella Costi e Commissioni.
- 4.46. Se una Corporate Action influisce sul prezzo dell'OMI con conseguente cancellazione di tutti gli ordini attivi su un mercato, XTB cancellerà di conseguenza anche tutti gli ordini attivi su quel determinato OMI.
- 4.47 A seguito dell'attuazione di una Corporate Action di tipo frazionamento inverso (reverse split), sul conto del Cliente possono essere assegnati Diritti Frazionari. Tale situazione si verificherà se, dopo il reverse split, il numero di Strumenti Finanziari spettanti al Cliente, calcolato applicando il coefficiente di reverse split, non sarà un numero intero.
- 4.48. A seguito dell'attuazione di una Corporate Action, può verificarsi una situazione in cui la quantità di Strumenti Finanziari dovuta al Cliente, calcolata applicando il coefficiente di consolidamento, dovrà essere arrotondata al valore minimo della posizione stabilito per lo Strumento in questione. Se per un determinato Strumento XTB non consente l'acquisto di Diritti Frazionari, la dimensione minima della posizione sarà pari a 1 azione. Se per un determinato Strumento XTB consente l'acquisto di Diritti Frazionari, la dimensione minima della posizione risulterà dalla precisione dell'arrotondamento del Diritto Frazionario in questione e tale parametro sarà indicato nella Tabella delle Specifiche. In tal caso, assegneremo al conto del cliente OMI o Diritti Frazionari, quindi venderemo per conto del Cliente le carenze di consolidamento (ovvero le parti di Strumenti Finanziari che non possono essere assegnate) e verseremo l'equivalente in contanti.
- 4.49. XTB può essere ritenuta responsabile delle azioni o omissioni del Broker o del Depositario, a condizione che la responsabilità derivi dalla Legge Applicabile in Polonia.
- 4.50. Su richiesta del Cliente, nei casi identificati nella Legge Applicabile, XTB può emettere per il Cliente documenti attestanti il diritto del Cliente nei confronti di OMI tenute sul Conto di Trading. L'emissione di tali documenti può essere soggetta ai rispettivi costi e commissioni addebitati da XTB, come definito nelle Tabella Costi e Commissioni, giustificato dalla natura della Transazione.
- 4.51. Per ottenere un certificato di deposito o di qualsiasi altro documento che certifichi il suo diritto alle OMI, deve richiedere a XTB di rilasciare tale documento.
- 4.52. XTB pubblicherà le informazioni relative alla partecipazione alle assemblee generali e gli avvisi relativi alle Corporate Action, quali: informazioni su dividendi non monetari, offerte di acquisto di azioni, fallimento di società, delisting di azioni di società, ecc. Sul sito di XTB in "Investimenti", nella sezione "Informazioni sul conto", alla voce, "Investimenti", nella sezione „Conto e Commissioni", nella sottosezione „Tabella degli Strumenti", poi "Vedi PDF" nel documento intitolato „Eventi Rilevanti per gli Azionisti (SRD II)" (visualizzata dalla parte superiore della pagina, in "Clienti che hanno aperto il conto prima del 26 luglio 2018 e dopo il 2 settembre 2021") oppure nella pagina principale, nella sottosezione, "Tabella degli strumenti" (in fondo alla pagina, a sinistra), poi "Vedi PDF" nel documento intitolato „Prossimi eventi importanti dal punto di vista degli azionisti (SRD II)" (in "Clienti che hanno aperto il conto prima del 26 luglio 2018 e dopo il 2 settembre 2021").

#### Conto Tecnico

- 4.53. Il Conto Tecnico è un sottoconto subordinato al Conto di Investimento, creato automaticamente per la corretta liquidazione delle Transazioni effettuate nell'ambito del Piano di Accumulo e per il suo corretto funzionamento. Le registrazioni all'interno dei Conti Tecnici hanno lo scopo di determinare con precisione i risultati sugli Strumenti Finanziari o sulle Azioni Frazionate accreditati sui rispettivi sottoconti.

- 4.54. A ciascun Conto di Trading può essere subordinato più di un Conto Tecnico. Il Conto Tecnico non costituisce un Conto di Trading separato.
- 4.55. Gli Strumenti Finanziari o le Azioni Frazionate che il Cliente negozia nell'ambito del servizio del Piano di Accumulo sono registrati nel Conto di Trading in conformità ai principi di cui ai punti 4.2 e 4.33 e vengono assegnati al Conto Tecnico pertinente. Il Conto Tecnico regista anche la liquidità che il Cliente ha stanziato nel Piano di Accumulo.
- 4.56. Le Posizioni Aperte relative a Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari assegnati a un particolare Conto Tecnico saranno chiuse utilizzando il metodo diretto. Ciò significa che vengono chiuse le Posizioni Aperte che sono state indicate dal Cliente. In questo caso, la regola FIFO (first in first out) di cui al punto 7.48 non si applica.
- 4.57. L'indicazione di cui al punto 4.56 avviene tramite la determinazione da parte del Cliente del Conto Tecnico a cui sono assegnate le Posizioni Aperte che desidera chiudere. Se il Cliente non ha la possibilità tecnica di specificare quali Posizioni Aperte desidera chiudere all'interno di un determinato Conto Tecnico, autorizza XTB a chiuderle in base al momento della loro apertura all'interno di un determinato Conto Tecnico, a partire da quella aperta per prima; il punto 7.48 si applica di conseguenza. Questa regola si applica indipendentemente dal fatto che le stesse Posizioni aperte si trovino sul Conto di Trading, incluso un altro Conto Tecnico.
- 4.58. Le disposizioni dei punti da 4.3 a 4.8 si applicano, pertanto, ai Conti tecnici.
- 4.59. Per motivi tecnici, XTB può limitare il numero di Conti Tecnici creati dal Cliente.
- 4.60. Le norme dettagliate sull'apertura, il mantenimento e la chiusura dei Conti Tecnici sono riportate nel capitolo 8.

## 5. ACCESSO ELETTRONICO AL CONTO DI TRADING

### REGOLE DI ACCESSO

- 5.1. XTB assegna al Cliente un Login univoco e una Password di avvio per ogni Conto di Trading per consentirgli di accedere elettronicamente ai suoi Conti di Trading e permettergli di piazzare Disposizioni ed eseguire Transazioni su Strumenti Finanziari e Diritti Frazionari. Il Cliente può anche definire il Login e la Password per i Conti di Trading.
- 5.2. Per poter utilizzare l'accesso elettronico al Conto di Trading, il Cliente deve accedere al relativo Conto di Trading attraverso una Piattaforma di Trading (disponibile per il download sul Sito di XTB) o attraverso il Sito di XTB. L'accesso al Conto di Trading è possibile tramite la Piattaforma di Trading nella versione mobile o su quella accessibile tramite il browser.
- 5.3. Se il Cliente non è una persona fisica o è un imprenditore, riceverà il Login e la Password di avvio per telefono. XTB lo contatterà utilizzando il numero di telefono da lui fornito nell'Contratto o con mezzi di comunicazione elettronici, previa identificazione in base ai suoi dati.
- 5.4. Il Cliente ha il diritto di modificare la sua Password dopo aver effettuato l'accesso al Conto di Trading.
- 5.5. Se il Cliente divulgasse il Login e la Password del Conto Trading a terzi, ciò potrebbe rappresentare una seria minaccia alla sicurezza dei fondi detenuti sui suoi Conti. Se il Cliente sospetta che i suoi dati identificativi di cui al punto 5.3 siano noti a terzi, deve informare immediatamente XTB di tale sospetto.
- 5.6. Il Cliente deve conservare con la dovuta cura e diligenza il Login e la Password, nonché tutti i dati riservati contenuti nel Contratto.
- 5.7. Il Cliente sarà pienamente responsabile e risponderà di tutti gli Ordini di Transazione effettuati tramite il Conto di Trading e di qualsiasi altra Disposizione, accettata o eseguita da XTB con la dovuta diligenza e in conformità con le disposizioni delle CG, effettuata utilizzando il suo Login e la sua Password. Un'eccezione sarà fatta per gli Ordini di Transazione e le Disposizioni effettuate da terzi, se il Login e la Password del Cliente sono stati loro rivelati per causa di XTB.
- 5.8. Accettando il Contratto, il Cliente concede a XTB l'autorizzazione a tempo indeterminato (limitata dalla durata del Contratto) per eseguire gli Ordini e le Istruzioni presentate dal Cliente medesimo in conformità con il presente Contratto tramite la Piattaforma di Trading per conto del Cliente.
- 5.9. Se sul Conto Trading del Cliente sono state fatte delle disposizioni errate utilizzando il suo Login e la sua Password, in conseguenza delle quali XTB può incorrere in eventuali perdite, il Cliente deve coprire tali perdite indipendentemente da chi ha effettivamente effettuato tali Ordini. Sarà fatta un'eccezione per le perdite subite a seguito della divulgazione del suo Login e della sua Password a terzi per cause imputabili a XTB.
- 5.10. Se il Cliente divulgasse il Login e la Password a terzi, XTB non sarà responsabile per le conseguenze che ne derivano, anche in una situazione in cui, a seguito di tale divulgazione, gli Ordini di esecuzione di una Transazione o altre disposizioni siano stati effettuati da terzi.

5.11. In caso di fondato sospetto che terzi abbiano acquisito il Login e/o la Password del Conto di Trading, è necessario bloccare immediatamente il conto e contattare il servizio clienti XTB, secondo le modalità descritte nei punti 5.22-5.30.

5.12. Per ragioni di sicurezza commerciale per tutti i Clienti, XTB si riserva il diritto di disconnettere temporaneamente uno qualsiasi dei conti di trading del Cliente, se il Cliente appesantisce sostanzialmente le Piattaforme di Trading generando un numero significativo di richieste al server di scambio. Prima di disconnettere il Conto di Trading del Cliente, XTB lo contatterà via telefono o e-mail e lo informerà che sta generando un gran numero di richieste al server di scambio.

5.13. XTB può:

- a) sospendere l'accettazione di Ordini o altre Disposizioni tramite la Piattaforma di Trading per motivi importanti, in particolare in caso di minaccia alla sicurezza o riservatezza delle negoziazioni,
- b) sospendere temporaneamente l'accesso, limitare o modificare l'ambito dei servizi disponibili sulla Piattaforma di Trading in caso di guasto tecnico della Piattaforma,
- c) sospendere l'accettazione di Ordini o altre disposizioni tramite la Piattaforma di Trading, in caso di violazione da parte del Cliente delle disposizioni del Contratto o della Legge Applicabile,
- d) cessare, con effetto immediato, di fornire al Cliente l'accesso alle informazioni distribuite attraverso la Piattaforma di Trading, in particolare su richiesta di un'entità che sia un operatore del Mercato Organizzato o un distributore di dati, se i dati sono utilizzati in modo non coerente con il loro scopo originale o se il Cliente non ha concluso alcuna Transazioni su Strumenti Finanziari per un periodo superiore a 3 (in lettere: tre) mesi e il Saldo sul Conto di Trading per un periodo superiore a 3 (in lettere: tre) mesi è pari a zero,
- e) bloccare temporaneamente l'accesso alla Piattaforma di Trading e all'Area Clienti in caso di ripetuto inserimento errato della password; allo scadere del periodo di blocco, sarà possibile effettuare ulteriori tentativi di login

5.14. XTB non è responsabile per gli effetti di:

- a) esecuzione di un Ordine o di Istruzioni, se tale esecuzione è stata effettuata in conformità con l'Istruzione effettuata tramite la Piattaforma di Trading,
- b) mancata esecuzione o l'esecuzione impropria di un Ordine o di un'Istruzione a seguito di qualsiasi circostanza di cui la XTB non è responsabile (in particolare a causa di errori derivanti da una connessione difettosa, assenza di connessione o temporanea mancanza di accesso alla Piattaforma di Trading, di cui la XTB non è responsabile),
- c) rifiuto o impossibilità di eseguire una disposizione in qualsiasi circostanza elencata al punto 5.11, se il rifiuto o l'impossibilità di eseguire l'Istruzione deriva da circostanze per le quali la XTB non è responsabile, in particolare per cause di Forza Maggiore,
- d) sospensione, errori o ritardi nell'accesso ai dati distribuiti attraverso la Piattaforma di Trading, se tali errori, interruzioni o sospensioni derivano da circostanze per le quali XTB non è responsabile.

5.15. XTB informa che potrebbe essere possibile che i Prezzi degli Strumenti Finanziari e dei Diritti Frazionari mostrati sul grafico disponibile sulla Piattaforma di Trading, potrebbero non rispecchiare tutti i prezzi di mercato ai quali gli Ordini dei Clienti vengono eseguiti. Ciò deriva dai limiti della quantità di dati elaborati dalla Piattaforma di Trading in una particolare unità di tempo. Il rischio che si verifichi la situazione sopra descritta è maggiore nei momenti di un incremento della volatilità del prezzo di mercato dello Strumento Sottostante o della pubblicazione di dati economici rilevanti. XTB compie ogni sforzo per garantire che i grafici riflettano il più accuratamente possibile i prezzi a cui gli ordini vengono eseguiti. L'esecuzione o l'attivazione di un Ordine a un prezzo che non è indicato sul grafico non significa che l'Ordine sia stato eseguito a un prezzo errato o fuori mercato.

5.16. I dati di mercato sotto forma di prezzi degli Strumenti Finanziari e i dati fondamentali disponibili sulla Piattaforma di Trading sono proprietà intellettuale di terzi (fornitori di dati e borse). XTB mette a disposizione dei Clienti i dati di mercato sulla base di licenze e accordi con tali soggetti esterni. Tali dati non possono essere ridistribuiti o scaricati dalla Piattaforma di Negoziazione in alcuna misura ai fini di un'ulteriore fornitura o elaborazione senza il previo consenso scritto di XTB.

## AUTENTICAZIONE A PIÙ FATTORI

- 5.17 È possibile utilizzare l'autenticazione a più fattori per accedere alla Piattaforma di trading o all' Area Clienti. Ciò comporta la necessità di inserire un codice di autenticazione aggiuntivo al momento dell'accesso, che sarà inviato al Cliente tramite SMS o altri mezzi elettronici.
- 5.18 Per utilizzare l'autenticazione a più fattori è necessario fornire il proprio numero di telefono e l'indirizzo e-mail attuali.
- 5.19 È possibile aggiungere un dispositivo all'elenco dei dispositivi sicuri o rimuoverlo in qualsiasi momento. L'accesso a tali dispositivi non richiederà l'immissione di un codice di autenticazione, anche se si utilizza l'autenticazione a più fattori.
- 5.20 Se l'utente inserisce ripetutamente il codice di autenticazione in modo errato, XTB bloccherà temporaneamente al Cliente l'accesso alla Piattaforma di Trading e alla Area Clienti. Al termine del periodo di blocco, sarà possibile effettuare ulteriori tentativi di accesso.
- 5.21 XTB non sarà responsabile di eventuali conseguenze derivanti da ritardi nella trasmissione del codice di autenticazione non imputabili ad essa.

## BLOCCO DI EMERGENZA DEL CONTO

- 5.22. Il Cliente ha la possibilità di bloccare il proprio conto in caso di emergenza dall'Applicazione XTB, al fine di proteggerlo dall'accesso di persone non autorizzate. L'attivazione del blocco di emergenza del conto comporta:
  - a) Blocco della possibilità di prelevare fondi dal Conto Liquidità;
  - b) Blocco della possibilità di effettuare Transazioni su tutti i Conti di Trading, compresa l'apertura, la chiusura, la cancellazione e la modifica delle posizioni sui conti.;
  - c) Blocco delle operazioni relative ai servizi aggiuntivi forniti sulla base di regolamenti separati (incluso il blocco di depositi, prelievi, pagamenti con carta, sblocco della carta, trasferimento di fondi da e verso XTB).
- 5.23. Effettuando il blocco di emergenza dell'account, il Cliente acconsente al blocco temporaneo da parte di XTB del suo accesso alle funzionalità di cui al punto 5.24 fino alla revoca di tale blocco da parte del Cliente medesimo.
- 5.24. Utilizzando la funzione di blocco di emergenza dell'account, il Cliente prende atto che ciò non sospenderà l'addebito delle commissioni standard applicate da XTB né le possibili variazioni di valore degli investimenti sui suoi conti.
- 5.25. L'attivazione del blocco di emergenza dell'account può comportare in particolare i seguenti effetti, sui quali il Cliente potrebbe non avere alcun controllo fino al momento della sua rimozione:
  - a) Esecuzione automatica degli ordini durante il blocco alle condizioni specificate dal Cliente prima dell'attivazione del blocco;
  - b) Variazioni del valore degli Strumenti Finanziari e delle posizioni aperte sul Conto di trading che incidono sul valore degli investimenti del Cliente;
  - c) Commissioni relative all'accreditto o all'addebito sul conto con posizioni aperte su un determinato Strumento Finanziario in caso di mantenimento della posizione aperta su tale Strumento Finanziario per il giorno successivo;
  - d) Addebito delle commissioni standard derivanti da corporate actions relative agli Strumenti Finanziari registrati sul Conto di Trading;
  - e) Chiusura forzata della posizione in caso di mancanza del Margine richiesto, di cui al punto 6.17, fermo restando che durante il blocco di emergenza attivo del conto è possibile versare fondi sul Conto Liquidità integrando il Margine;
  - f) La creazione o la scadenza del diritto fiduciario su una frazione di OMI in caso di eventi relativi ai Diritti Frazionari;
  - g) Altri eventi operativi o variazioni nel valore degli investimenti del Cliente derivanti da azioni intraprese sui conti prima dell'attivazione del blocco, o derivanti da azioni intraprese da XTB in conformità con la normale prestazione dei servizi, o sulla base delle Leggi Applicabili.
- 5.26. XTB non è responsabile per eventuali conseguenze, incluse perdite, derivanti dall'attivazione, mancata attivazione o revoca del blocco di emergenza del conto, se non imputabili alla Società.
- 5.27. È possibile revocare il blocco di emergenza del conto in qualsiasi momento. La revoca del blocco di emergenza del conto richiede un'ulteriore verifica automatica dell'identità al fine di confermare la protezione del conto da accessi non autorizzati da parte di terzi. Se la rimozione del blocco di emergenza del conto non va a buon fine, è necessario contattare il servizio clienti XTB come indicato al punto 5.28. Una volta rimosso il blocco di emergenza del conto, l'intero conto, compresi tutti i conti di trading, tornerà alla piena funzionalità.
- 5.28. In caso di fondato sospetto di attivazione del blocco di emergenza del conto del Cliente da parte di terzi non autorizzati, impossibilità di attivare volontariamente il blocco di emergenza del conto o impossibilità di revocare il blocco di emergenza del conto, il Cliente è tenuto a contattare immediatamente il servizio clienti di XTB. XTB ha il diritto di verificare l'identità del Cliente in conformità con le procedure interne vigenti.
- 5.29. Dopo aver verificato positivamente l'identità del Cliente, XTB può applicare misure di sicurezza che includono:
  - a) disconnessione del Cliente da tutte le sessioni utente attive;
  - b) blocco immediato della possibilità di accedere a tutti i conti collegati al Cliente in questione;
  - c) aggiornamento dei dati di contatto del Cliente e avvio della procedura di reimpostazione della password; oppure
  - d) attivazione o rimozione del blocco di emergenza del conto.
- 5.30. Lo sblocco dell'accesso al Conto di Trading nei casi di cui al punto 5.28 avviene dopo il buon esito della procedura di reimpostazione della Password.

## 6. TRANSAZIONI SUL MERCATO OTC

- 6.1. Nell'esecuzione delle Transazioni su Strumenti Finanziari da parte del Cliente attraverso il Conto di Trading, nessuna delle Parti è tenuta ad eseguire alcuna consegna reale di uno specifico Strumento Sottostante.
- 6.2. Il Cliente esegue una Transazione inserendo un Ordine valido attraverso l'accesso elettronico al Conto di Trading. XTB può rifiutare e cancellare l'Ordine del Cliente se il suo Valore Nominale dell'esecuzione della Transazione supera la dimensione massima dell'Ordine specificata nelle Tabelle delle Condizioni, o se l'apertura della Transazione causa un superamento del Valore Nominale Massimo del Portafoglio.

6.3. XTB può rifiutare di eseguire una Transazione o annullare e rifiutare un Ordine nei seguenti casi:

- a) se il livello del Margine Disponibile sul Conto non è sufficiente per l'esecuzione della Transazione,
- b) se il Valore Nominale della Transazione supera il valore massimo dell'Ordine, determinato ai sensi del punto 6.2,
- c) la negoziazione dello Strumento Sottostante è sospesa,
- d) XTB non è in grado di stabilire il prezzo di mercato dello Strumento Finanziario a causa dell'insufficienza dei dati di mercato,
- e) XTB non è in grado di determinare il prezzo di mercato con ragionevole precisione a causa di un livello dello Spread straordinariamente elevato per i dati di mercato attualmente disponibili,
- f) il prezzo è non transazionale a causa della mancanza di volumi disponibili per i dati di mercato attualmente disponibili,
- g) il prezzo non è transazionale a causa della deviazione dai dati di mercato attuali.
- h) si sono verificati altri eventi definiti di Forza Maggiore,
- i) il Cliente ha superato il Valore Nominale Massimo del Portafoglio.

6.4. Perché un Ordine possa essere valido, la Transazione dovrà contenere i seguenti elementi:

- a) nome e cognome del Cliente (in caso di persona fisica), ragione sociale o denominazione (in caso di entità organizzative),
- b) data, ora e minuto dell'inserimento dell'Ordine,
- c) tipo di Strumento Finanziario riguardante l'Ordine,
- d) dimensione dell'Ordine o il suo valore,
- e) numero dell'Ordine,
- f) tipo di Ordine,
- g) Il Prezzo dello Strumento Finanziario, se nell'Ordine è specificata la sua dimensione piuttosto che il suo valore.

6.5. Dopo che l'Ordine sarà stato piazzato dal Cliente, XTB farà ogni ragionevole sforzo per l'esecuzione immediata dello stesso.

6.6. Fino a quando XTB non esegue l'Ordine del Cliente, egli può modificarlo o cancellarlo. XTB farà del suo meglio per eseguire tale Disposizione, tuttavia, il Cliente non può avanzare alcun reclamo contro XTB dichiarando di non essere stato in grado di modificare o annullare il suo Ordine, se ha esercitato tale diritto nel momento in cui XTB ha già iniziato ad eseguire l'Ordine in questione.

6.7. L'Ordine di eseguire una Transazione del Cliente sarà effettivo dal momento successivo all'accettazione da parte di XTB.

6.8. XTB non sarà responsabile per eventuali perdite, mancati profitti o costi sostenuti dal Cliente in relazione a Disposizioni o Ordini piazzati tramite un Conto di Trading:

- a) se essi non sono stati ricevuti e di conseguenza non accettati da XTB,
- b) se la loro accettazione da parte di XTB è stata ritardata a causa di motivi che esulano dal controllo di XTB.

6.9. Una posizione si apre con l'invio di un Ordine che contiene tutti i parametri necessari e con la sua accettazione da parte di XTB.

6.10. Quando il Cliente apre una Posizione sui CFD valutari, i CFD su indici, CFD su materie prime o CFD su criptovalute e, nel caso delle Azioni CFD, dei CFD su ETF, inserisce un Ordine di apertura della Posizione, XTB riscuote l'importo del Margine in conformità con le Tabelle delle Condizioni.

6.11. XTB può accettare ed eseguire un Ordine di Transazione solo se il Conto di Trading mostra che il Cliente ha un Margine Disponibile sul relativo Conto. Il Margine Gratuito consente di depositare un Margine per un determinato livello di liquidità offerto da XTB e di sostenere eventuali costi aggiuntivi della Transazione. Se i fondi si rivelano insufficienti per eseguire la Transazione, XTB può rifiutare e ritenere l'Ordine nullo in parte o per intero, in base alla Politica di Esecuzione degli Ordini.

6.12. L'importo del Margine è determinato in funzione del Valore Nominale Massimo del Portafoglio nel particolare Conto di Trading che XTB ha assegnato al Cliente e in funzione dei tipi di Strumenti Finanziari che sono oggetto delle Operazioni da lui effettuate. Le regole dettagliate per la determinazione del Margine sono specificate nelle Tabelle delle Condizioni.

6.13. La Posizione di Chiusura determina i diritti o gli obblighi derivanti da una precedente Posizione Aperta.

6.14. Il risultato della Posizione di Chiusura sarà liquidato il giorno in cui tale posizione è chiusa. Il risultato finanziario della Posizione di Chiusura sarà convertito nella Valuta del Conto al Tasso di Cambio XTB corrente applicabile al momento della Transazione.

#### Contratti CFD

6.15. In caso venissero mantenute aperte delle posizioni su CFD valutari, CFD su indici, CFD su materie prime, CFD su criptovalute, Azioni CFD o CFD su ETF, l'importo del Margine Disponibile su un determinato Conto di Trading viene ridotto di:

- a) importo del Margine corrente, riscosso su un determinato Conto di Trading,
- b) livello delle perdite sulle Posizioni Aperte su Strumenti Finanziari,

- c) importi dei Punti Swap e dei Finanziamenti Overnight dovuti in base alla Tabella dei Punti Swap/ Finanziamenti Overnight, nonché costi e commissioni definiti in base alla Tabella Costi e Commissioni, quando il Saldo del Conto di Trading è superiore al Controvalore del conto, escluso il valore di mercato corrente degli OMI acquistati;
- d) gli importi delle commissioni e dei costi indicati nella Tabella Costi e Commissioni.

6.16. Nel caso di Azioni CFD o CFD su ETF, al momento dell'invio dell'Ordine di apertura di una posizione nell'ambito del Conto di Trading, l'importo del Margine Disponibile sul Conto di Trading in questione viene ridotto dell'importo del Margine, addebitato su tale Conto di Trading.

6.17. XTB non richiede il consenso del Cliente per cancellare tutti o parte dei suoi Ordini pendenti su OMI. XTB avrà anche il diritto di chiudere le Posizioni Aperte del Cliente a partire dalla posizione che genera il minor risultato finanziario fino al momento in cui il livello di Margine richiesto viene raggiunto se:  
a) l'ammontare del Controvalore, nel caso in cui il Cliente non abbia posizioni aperte su OMI,  
b) l'ammontare del Controvalore, ridotto del valore corrente degli OMI posseduti,  
è pari o inferiore al 50% del Margine corrente bloccato sul Conto di Trading. In tale situazione, XTB chiuderà le Transazioni sui CFD (CFD, Azioni CFD e CFD su ETF) al prezzo di mercato corrente tenendo conto anche delle regole di mercato della Borsa Sottostante e della liquidità dello Strumento Sottostante soggetto al punto 6.17, e delle azioni di Protezione dal Saldo Negativo. In tale situazione, XTB chiuderà le Transazioni sui CFD (CFD, Azioni CFD e CFD SU ETF) al prezzo di mercato corrente tenendo conto anche delle regole di mercato della Borsa Sottostante e della liquidità dello Strumento Sottostante soggetto al punto 6.17, e delle azioni a Protezione dal Saldo Negativo. XTB non avrà bisogno di ottenere il consenso del Cliente alla chiusura delle sue Posizioni Aperte. Non sarà considerata un'azione contro l'intento del Cliente o un'azione intrapresa a suo danno. Il Cliente autorizza XTB a chiudere le Posizioni Aperte in tali situazioni.

6.18. Il risultato della Transazione su CFD sarà visibile sul Conto di Trading. Il risultato del calcolo sarà liquidato nel momento della chiusura della posizione, ai sensi del punto 6.18.

6.19. Nel caso di una Controparte Finanziaria, XTB calcola i risultati come segue:

- a) la perdita non realizzata della Controparte Finanziaria viene calcolata da XTB in tempo reale attraverso l'adeguamento del valore del Margine Disponibile sul Conto della Controparte Finanziaria,
- b) il profitto non realizzato della Controparte Finanziaria viene liquidato da XTB se supera l'equivalente di 500.000 EUR su tutte le Posizioni attualmente aperte. Se alla fine della giornata il profitto non realizzato della Controparte Finanziaria supera l'equivalente di 500.000 EUR, XTB rinnoverà le Posizioni Aperte della Controparte Finanziaria chiudendo tutte le sue Posizioni, trasferendo il profitto non realizzato sul Conto della Controparte Finanziaria e riaprendo la Posizione Chiusa ai prezzi di chiusura,
- c) l'importo di 500.000 EUR sarà convertito nella Valuta del Conto (passando per il PLN) al tasso di cambio medio pubblicato dalla Banca Centrale della Polonia nel giorno in cui è stato superato il suddetto livello.

6.20. Una Posizione Aperta su CFD (esclusi i CFD su Criptovalute, le Azioni CFD e i CFD su ETF) verrà chiusa senza il consenso del Cliente, dopo 365 giorni dalla data di apertura della posizione, al primo Prezzo dello Strumento Finanziario disponibile fornito da XTB dopo tale periodo a meno che:

- a) il Cliente chiuda la posizione da solo,
- b) XTB eserciti il diritto di chiudere preventivamente le Transazioni del Cliente in coerenza con le situazioni specificate nelle Condizioni Generali.

6.21. Se entro la fine del Giorno di Negoziazione o entro la fine della data del rollover la Posizione Aperta del Cliente non viene chiusa, essa verrà automaticamente prolungata e i Punti Swap/il Finanziamento Overnight nonché gli importi risultanti dal rollover saranno calcolati per il valore e il tipo di Posizione Aperta.

6.22. Il valore dei Punti Swap/del Finanziamento Overnight, che deve essere accreditato o addebitato sul conto del Cliente è calcolato in base al numero di Lotti aperti dal Cliente e al tasso dei Punti Swap/Finanziamento Overnight dei singoli Strumenti Finanziari.

6.23. Le aliquote dei Punti Swap/Finanziamento Overnight e le date dei rollover sono specificate nelle Tabelle delle Condizioni. XTB determina i Punti Swap/Finanziamento Overnight per i CFD sulla base dei tassi di cambio e, per i CFD azionari, sulla base dei tassi di interesse di mercato per i depositi e i prestiti sul Mercato Interbancario. Nel caso di un rollover - in aggiunta al valore della base calcolato come differenza tra il valore di: il contratto future sottostante con una data di scadenza più lunga e il rispettivo valore dello Strumento Finanziario con una data di scadenza più breve al momento del rollover. Per i CFD su criptovalute, il valore dei Punti Swap/Finanziamento Overnight rappresenta il costo di mantenimento di una posizione per il giorno successivo e dipende da:

- condizioni di mercato come il tasso di interesse della valuta di base dello Strumento Finanziario,
- facilità di effettuare un'operazione di copertura,

- liquidità dello Strumento Sottostante,  
- costi di transazione sullo Strumento Sottostante,  
- livello di mercato dei Punti Swap/Finanziamento Overnight per tali Strumenti Finanziari.  
XTB aggiunge il suo margine ai valori risultanti dei Punti Swap/Finanziamento Overnight e presenta i valori finali nelle Tabelle delle Condizioni.

6.24. I Punti Swap/Finanziamento Overnight costituiscono un accredito o un addebito del conto del Cliente, che può avversi per i seguenti fattori: i tassi di interesse di una data valuta sul Mercato Interbancario, le differenze nei tassi di interesse su due coppie valutarie sul Mercato Interbancario o il costo di finanziamento di una Posizione Aperta relativo all'uso della leva finanziaria.

6.25. XTB di norma aggiorna i tassi dei Punti Swap/Finanziamento Overnight una volta alla settimana. Tuttavia, in caso di variazioni significative delle condizioni di mercato XTB si riserva il diritto di modificare la Tabelle delle Condizioni in modo più frequente.

6.26. Il valore dei Punti Swap/Finanziamento Overnight calcolato verrà riportato sul Conto di Trading del Cliente, i Punti Swap calcolati sul Conto di Trading del Cliente saranno liquidati nel momento in cui la posizione sarà stata chiusa.

6.27. Le seguenti condizioni di applicano in caso di sopravvenienza di una Corporate Action nei confronti di una posizione aperta del Cliente su Azioni CFD, CFD su ETF o CFD basato su uno Strumento Cash:

- a) dividendi: nella data ex dividendo (ex-date, il primo giorno senza diritto al dividendo) un Conto di Trading di ogni Cliente che tiene una Posizione Long su una Azione CFD o CFD su ETF, verrà accreditato un importo pari al dividendo. Il Conto di Trading di ogni Cliente che tiene una Posizione Short verrà addebitato con un importo pari al dividendo. Gli importi dell'equivalente del dividendo sono calcolati secondo il numero di Azioni CFD o CFD su ETF (equivalente al numero degli Strumenti Sottostanti) detenuti su un dato Conto. Gli accrediti e gli addebiti relativi alla fatturazione dei dividendi verranno a loro volta accreditati o addebitati su un dato Conto di Trading. Il giorno precedente il primo giorno senza diritto al dividendo (ex-date) le Posizioni Aperte su un CFD basato su uno Strumento Cash saranno accreditate o addebitate con l'intero importo del dividendo aggiustato in base al suo peso nello Strumento Cash. Il relativo Conto di Trading verrà aggiornato di conseguenza,
- b) il frazionamento azionario (stock split), il raggruppamento delle azioni (reverse stock split), i diritti di prelazione e lo spinoff: il numero di Azioni CFD, CFD su ETF o il valore dei fondi registrati su un Conto di Trading verrà corretto oppure le registrazioni sui singoli Conti di Trading verranno corrette rispettivamente nel giorno del frazionamento o del raggruppamento azionario, il primo giorno della Quotazione dello Strumento Sottostante senza il diritto di sottoscrizione o nel giorno dello spinoff,
- c) i diritti di voto, i diritti di offerta o altri diritti analoghi connessi allo Strumento Sottostante: a un Cliente che apre una posizione su Azioni CFD o un CFD su ETF non spettano i suddetti diritti,
- d) altre Corporate Action: XTB si sforzerà di riflettere qualsiasi altra Corporate Action sulle posizioni detenute su Azioni CFD o CFD su ETF del Cliente o su un dato Conto di Trading, in modo che tale posizione rifletta gli aspetti finanziari della posizione sugli Strumenti Sottostanti,
- e) le Corporate Action potrebbero influenzare il prezzo di uno Strumento Sottostante e portare alla cancellazione degli Ordini Limit o gli Ordini Stop sul Mercato Sottostante. In tal caso XTB cancellerà tutti gli Ordini Limit e gli Ordini Stop su un determinato strumento. XTB notificherà ciò al Cliente se tale circostanza avrà luogo.

6.28. In determinate circostanze le transazioni o gli ordini sul Mercato Sottostante, che servono come base per la determinazione del Prezzo di uno Strumento Finanziario, possono essere cancellati o ritirati. In tali casi, XTB ha il diritto di ritirarsi dalla relativa Operazione con il Cliente. In tal caso, XTB documenta e fornisce al Cliente una dichiarazione di recesso dalla Transazione. Ciò dovrà essere fatto entro due giorni dal giorno successivo alla data di cancellazione o di ritiro dalla transazione dello Strumento Sottostante sul Mercato Sottostante.

6.29. Nel caso di un'Azione CFD, di un CFD su ETF, un OMI, l'Istituto di Riferimento può rifiutare di effettuare un ordine, che riflette l'Ordine del Cliente, sul Mercato Sottostante o ritirare un ordine già effettuato dal Mercato Sottostante. Ciò può avvenire per ragioni tecniche indipendenti da XTB. In caso di rifiuto di piazzare o ritiro di un ordine, XTB cancellerà l'Ordine del Cliente e, se è conforme alle regole di negoziazione sul Mercato Sottostante e consentito dal Broker, inserirà nuovamente l'Ordine con gli stessi parametri sul Mercato Sottostante e, allo stesso tempo, effettuerà le registrazioni appropriate sul Conto del Cliente e gli notificherà tale situazione.

6.30. Nel caso di piazzamento di Ordini stop o Ordini limit su Azioni CFD o CFD su ETF, XTB bloccherà la relativa cifra per il Margine applicabile, al momento del posizionamento dell'Ordine o della Disposizione di apertura della posizione.

6.31. Se lo Strumento Sottostante di una Azione CFD o un CFD su ETF viene cancellato dal Mercato sottostante, XTB avrà il diritto di chiudere una Posizione Aperta su tale Azione CFD o CFD su ETF:

- l'ultimo giorno di negoziazione in cui lo Strumento Sottostante è quotato sul Mercato Sottostante in una situazione in cui è stato annunciato in anticipo un delisting. La posizione sarà chiusa al prezzo di mercato corrente in conformità alle regole di negoziazione del Mercato Sottostante e tenendo conto della liquidità dello Strumento Sottostante,
- dopo la cancellazione dello Strumento Sottostante al prezzo di chiusura dell'operazione di hedging per la posizione del Cliente (in conformità con il modello di agenzia descritto al punto 2.9).

XTB notificherà al Cliente la chiusura della posizione secondo la procedura di cui sopra.

- 6.32. Se una società - le cui azioni fungono da Strumento Sottostante per un'Azione CFD - diventa insolvente, è stata presentata un'istanza di fallimento nei suoi confronti, o viene in altro modo sciolta e la negoziazione di tali azioni viene sospesa, XTB chiuderà la Posizione Aperta del Cliente dopo la chiusura della posizione di hedging (in conformità con il modello di agenzia descritto al punto 2.9):
- a) se il Cliente ha una Posizione Long: al prezzo più vicino allo zero. In tal caso, se la società effettua un pagamento per gli azionisti, l'importo pari all'importo della distribuzione finale sarà registrato sul Conto di Trading del Cliente,
  - b) se il Cliente ha una Posizione Short: al prezzo più vicino allo zero. In tal caso, se la società effettua un pagamento per gli azionisti, l'importo pari all'importo della distribuzione finale sarà addebitato sul Conto di Trading del Cliente.
- 6.33. Nel trading di Azioni CFD o CFD su ETF, il Cliente è tenuto a riconoscere che il trading di alcuni Strumenti Sottostanti può essere temporaneamente sospeso o messo in attesa. Il Cliente potrebbe non essere in grado di tradare o di piazzare gli Ordini o le Disposizioni riguardanti tali Azioni CFD o CFD su ETF. In tale situazione i suoi Ordini o Disposizioni possono essere cancellati.
- 6.34. Quando il Cliente assume una Posizione Short su Azioni CFD o CFD su ETF, a volte la controparte prestatrice può ritirare l'opzione di detenere una Posizione Short o richiedere la restituzione degli Strumenti Sottostanti. In questi casi XTB dovrà chiudere la Posizione Short del Cliente su Azioni CFD o CFD su ETF per poter chiudere la Posizione Short sul conto della controparte. Tale situazione può verificarsi quando:
- le norme di vendita allo scoperto sul mercato cambiano,
  - le autorità finanziarie introducono norme particolari per la vendita allo scoperto,
  - la controparte prestatrice ritira la possibilità della vendita allo scoperto su un determinato Strumento Sottostante,
  - un determinato Strumento Sottostante diventa difficile da prendere in prestito a causa della bassa liquidità, degli alti costi di prestito o a causa di altre circostanze che sono fuori dal controllo di XTB.

6.35. XTB non si assume alcuna responsabilità per danni causati da situazioni descritte alle clausole 6.30 - 6.36. In tali casi XTB procederà in conformità con la Politica di Esecuzione degli Ordini al fine di ottenere i migliori risultati per il Cliente.

6.36. La disponibilità della vendita allo scoperto su Azioni CFD o CFD su ETF risulta da fattori indipendenti da XTB e può variare da un giorno all'altro. Lo status corrente della vendita allo scoperto per determinati Strumenti Finanziari viene pubblicata sul Sito di XTB. Nel caso di determinate Azioni CFD o CFD su ETF, quando un Cliente entra con una Posizione Short, XTB compensa la posizione con una corrispondente vendita allo scoperto di uno Strumento Sottostante o di un derivato basato su uno Strumento Sottostante. Tali Transazioni possono comportare costi supplementari circa il prestito dello Strumento Sottostante, l'ammontare dei quali è fuori dal controllo di XTB. Tali costi verranno caricati alla fine della Giornata di Negoziazione. Essi verranno mostrati nel Conto di Trading come Punti Swap/Finanziamento Overnight e possono influire significativamente sui costi caricati per una Posizione Short su Azioni CFD e CFD su ETF. Il costo del prestito viene preso in considerazione nel calcolo dell'attuale valore dei Punti Swap/Finanziamento Overnight per un determinato Strumento Finanziario. Tali costi verranno indicati nelle Tabelle delle Condizioni, ma possono tuttavia subire delle modifiche con effetto immediato a seconda dei costi per il prestito dello Strumento Sottostante.

#### MARGINE SUL MERCATO OTC

- 6.37. Il Cliente può eseguire una Transazione su CFD valutari, CFD su indici, CFD su materie prime, CFD su criptovalute e, nel caso delle Azioni CFD, CFD su ETF, piazzare un Ordine di apertura della posizione, a condizione che depositi un Margine, in accordo con quanto stabilito dalle Tabelle delle Condizioni, richiesto in relazione alle dimensioni dell'Ordine e a seconda del livello di liquidità disponibile.
- 6.38. L'ammontare e il valore del Margine sono determinati in conformità alle Tabelle delle Condizioni. L'importo del Margine sarà bloccato sul conto di trading del Cliente.
- 6.39. La liquidazione dell'Operazione del Cliente chiusa secondo le modalità descritte nella clausola 6.17 sarà riflessa nel relativo Conto di Trading.
- 6.40. Il Cliente deve monitorare costantemente gli attivi detenuti sul Conto di Trading, in particolare il Margine e il Controvalore che devono essere mantenuti sul relativo Conto in relazione alle Posizioni Aperte detenute in un determinato momento.

#### PREZZI SUL MERCATO OTC

##### **Disposizioni generali**

6.41. XTB quota sistematicamente nei Giorni di Negoziazione i prezzi degli Strumenti Finanziari sulla base dei prezzi dei corrispondenti Strumenti sottostanti. Tali prezzi sono quotati sul Mercato Interbancario o su altri mercati finanziari e il volume di negoziazione dei suddetti Strumenti Sottostanti è il più alto e il più liquido. I Clienti concludono le Transazioni ai prezzi disponibili nel sistema di transazioni tenendo conto della liquidità, disponibile per tutti i Clienti, assegnata a ciascuna Quotazione. XTB aggiorna il book delle offerte ogni volta che un prezzo che appare nel sistema di transazione cambia. Il Cliente riconosce che ogni Transazione conclusa da lui o dagli altri Clienti riduce la liquidità disponibile per una particolare Quotazione e, se l'intera liquidità disponibile per un determinato prezzo bid o prezzo ask viene utilizzata per intero, il successivo prezzo bid o prezzo ask con la liquidità disponibile nel foglio degli ordini diventerà il Prezzo dello Strumento Finanziario vincolante a cui non si applicheranno le disposizioni di cui al punto 6.58.

6.42. Poiché XTB in relazione ai CFD sul mercato OTC, opera secondo il modello di market making, la liquidità disponibile per questi strumenti è creata da XTB. Essa può essere ridotta in risposta a una maggiore volatilità del mercato o a una diminuzione della liquidità disponibile sul mercato dello Strumento Sottostante.

6.43. I prezzi delle Transazioni verranno quotati costantemente sui conti in base ai prezzi correnti resi disponibili dalle seguenti istituzioni:

- a) banche,
- b) società di investimento e broker,
- c) mercati degli strumenti sottostanti e mercati dei derivati,
- d) rinomate agenzie di informazione.

6.44. XTB si adopererà per assicurare che i prezzi della Transazione non differiscano significativamente dai prezzi degli Strumenti Sottostanti resi disponibili in tempo reale dalle Istituzioni di Riferimento. Su richiesta del Cliente XTB fornisce il nome di una determinata istituzione, il cui prezzo ha costituito la base per determinare il Prezzo dello Strumento Finanziario al quale il Cliente ha eseguito la Transazione. Ciò sarà fatto nell'ambito della procedura per la gestione dei reclami ai sensi delle presenti CG.

6.45. Il prezzo di uno Strumento Finanziario viene sempre quotato bilateralmente secondo le modalità specificate in questo capitolo. XTB mostra allo stesso tempo il prezzo bid e il corrispondente prezzo ask. La differenza tra il prezzo bid e il prezzo ask costituisce lo Spread.

6.46. Il Cliente sceglierà il tipo di Transazione e il prezzo al quale inviare un Ordine per eseguire la Transazione sotto la propria responsabilità e a sua esclusiva discrezione, a meno che:

- a) XTB eserciti i diritti di chiudere la Transazione, secondo il Contratto,
- b) la Transazione venga chiusa ai sensi del punto 6.16 delle CG.

6.47. XTB non quota i prezzi degli Strumenti Finanziari o accetta Ordini o esegue le Disposizioni del Cliente fuori dai Giorni di Negoziazione. XTB può accettare soltanto gli Ordini stop e limit su una determinata Piattaforma di Trading per determinati Strumenti Finanziari specificati nelle Tabelle delle Condizioni fuori dai Giorni di Negoziazione.

6.48. Le quotazioni dei prezzi degli Strumenti Finanziari verranno fornite tramite il Conto di Trading.

6.49. Se il volume dell'Ordine del Cliente supera la dimensione massima specificata nelle Tabelle delle Condizioni, XTB è autorizzata a richiedere al Cliente di soddisfare dei requisiti addizionali oppure offrirgli delle condizioni speciali per la Transazione. XTB informerà il Cliente di ciò direttamente nel momento in cui l'Ordine viene da questi piazzato. Il Cliente può accettare le Condizioni offerte a sua sola discrezione.

6.50. Gli Strumenti Finanziari sono quotati utilizzando lo spread variabile. Lo Spread cambia continuamente, riflettendo in tal modo le condizioni di mercato prevalenti, volatilità del prezzo degli Strumenti Sottostanti, la liquidità del mercato degli Strumenti Finanziari e la liquidità sul mercato degli Strumenti Finanziari o degli strumenti Sottostanti.

6.51. I grafici dei prezzi degli Strumenti Finanziari visualizzati sul Conto di Trading sono tracciati sulla base dei prezzi BID.

#### PREZZI DI ESECUZIONE A MERCATO (ORDINE MARKET)

6.52. I Prezzi degli Strumenti Finanziari con esecuzione a mercato, mostrati nel Conto di Trading sono soltanto indicativi. Non vi è la garanzia che il Cliente concluderà la Transazione a tale prezzo. Il prezzo al quale l'Ordine del Cliente verrà eseguito si baserà sul miglior prezzo che XTB può offrire in quel determinato momento senza alcuna conferma addizionale da parte del Cliente. Il prezzo dello Strumento Finanziario con esecuzione a mercato a cui la Transazione verrà effettivamente eseguita sarà fornito al Cliente da XTB dopo l'esecuzione dell'Ordine. Il prezzo della Transazione eseguita sarà visibile sul Conto di Trading.

6.53. Talune offerte, ordini, prezzi o transazioni possono essere annullati o ritirati per motivi indipendenti dalla volontà di XTB. Ciò riguarda le offerte, gli ordini, i prezzi o le transazioni che sono eseguiti o provengono da agenzie di informazione, relativi mercati, fornitori di dati o Partner, sulla base dei quali è stato determinato il Prezzo dello Strumento Finanziario con esecuzione a mercato. In tali casi, XTB ha il diritto di recedere dalla Transazione in questione. Nelle situazioni di cui sopra, la dichiarazione di recesso sarà documentata e consegnata al Cliente tramite mezzi di comunicazione elettronici, entro due giorni dal ritiro o dall'annullamento dell'ordine, dell'offerta o della transazione. XTB non è responsabile per i danni causati dalla situazione descritta nel presente punto.

6.54. La situazione descritta ai punti 6.54 - 6.55 costituisce una tipica situazione di mercato e non sarà trattata come un errore nel Prezzo dello Strumento Finanziario. Pertanto, quanto disposto dai punti 6.57-6.64 non verrà applicato a tale situazione.

#### QUOTAZIONI ERRATE SUL MERCATO OTC

6.55. Le Quotazioni pubblicate da XTB su un dato Conto di Trading possono deviare dal prezzo dello Strumento Sottostante, cosa di cui il Cliente prende qui atto. Ferme restando le altre disposizioni del Contratto tale prezzo può venire considerato errato, e ognuna delle parti può recedere dalla Transazione oppure le parti possono di comune accordo correggere le condizioni della Transazione conclusa come descritto qui di seguito. Ciò può essere fatto soltanto nelle seguenti situazioni:

- a) nel momento dell'esecuzione della Transazione il Prezzo dello Strumento Finanziario offerto da XTB (diverso da un CFD, CFD su ETF) differisce dal Prezzo dello Strumento Sottostante su cui esso è basato, quotato al momento della conclusione della Transazione da almeno due Istituzioni di Riferimento e - nel caso degli Strumenti Cash - da almeno una Istituzione di Riferimento. Il prezzo deve differire di più di due volte lo Spread per il primo livello di liquidità disponibile nell'Oder book di XTB per un dato Strumento Finanziario, e di più di tre volte lo Spread per i successivi livelli di liquidità,
  - b) si è verificato un errore sulla Piattaforma di Trading e, al momento della conclusione della Transazione, il Prezzo del CFD, CFD su ETF offerto da XTB e messo a disposizione del Cliente, differisce significativamente dal prezzo di esecuzione dell'ordine piazzato da XTB sul Mercato Organizzato, secondo i presupposti del modello di agenzia,
  - c) nel momento della conclusione della Transazione il Prezzo dello Strumento Finanziario, il cui Strumento Sottostante è una criptovaluta, differisce dal prezzo dello Strumento Sottostante, su cui era basato; al momento della conclusione della Transazione, il prezzo deve essere quotato da almeno due Istituzioni, e deve differire di più di tre volte dallo Spread per il primo livello di liquidità disponibile nell'Oder book di XTB per il dato Strumento Finanziario, e di più di quattro volte lo Spread per i successivi livelli di liquidità.
- 6.56. Se la Transazione è stata effettuata ad un prezzo errato, la parte che solleva le obiezioni riguardo tale prezzo errato può recedere dalla Transazione inviando una dichiarazione di recesso, secondo la procedura prevista per la presentazione dei reclami ai sensi del capitolo 16 delle Condizioni Generali. Può anche richiedere la correzione dei termini della Transazione. Se il Cliente è la parte che solleva le obiezioni riguardo la correttezza del prezzo, la dichiarazione di recesso dalla Transazione sarà valida a condizione che XTB, nei termini definiti al punto 16.7, determini se il prezzo era errato o no. Ciò sarà risolto sulla base delle quotazioni di almeno due Istituzioni di Riferimento. La dichiarazione di recesso inviata dal Cliente diviene effettiva soltanto se XTB conferma che il prezzo della Transazione era errato.
- 6.57. Per poter annullare la Transazione o correggerne i termini, le parti si invieranno reciprocamente le proprie dichiarazioni tramite posta elettronica, nel modo specificato nel capitolo 11 delle presenti CG. Un'offerta di correzione dei termini della Transazione cesserà di essere vincolante se non verrà accettata dalla controparte entro 24 ore dalla sua presentazione. In una tale situazione si riterrà che la controparte non accetti l'offerta di correzione dei termini della Transazione. L'offerta di correzione dei termini della Transazione può venir cancellata dalla parte oferente in qualsiasi momento prima che l'altra parte accetti. In caso una delle parti rifiuti di accettare l'offerta di correggere la Transazione o in assenza di una risposta tempestiva ciascuna delle parti ha il diritto di recedere dalla Transazione in accordo col punto 6.57.
- 6.58. Come risultato del recesso dalla Transazione secondo quanto previsto dal punto 6.56, XTB aggiusterà il rispettivo Saldo e le altre registrazioni all'interno dei rispettivi Conti e registrerà la situazione esistente prima che il Cliente concludesse la Transazione a un prezzo errato. Se il recesso si applica ad una Transazione di chiusura una Posizione Aperta, il recesso causerà il ripristino della Posizione Aperta e l'adeguamento del rispettivo Saldo ed altri registri nei rispettivi Conti alla situazione che sarebbe esistita come se la posizione non fosse stata mai chiusa.
- 6.59. Per correzione dei termini della Transazione s'intende l'adeguamento del rispettivo Saldo e di altri registri nei relativi Conti per riflettere l'importo e lo stato che sarebbe stato registrato sul determinato Conto se la Transazione fosse stata conclusa al prezzo di mercato. Il prezzo di mercato sarà determinato secondo le modalità stabilite al punto 6.56 delle CG.
- 6.60. XTB non avrà alcuna responsabilità nei confronti del Cliente per qualsiasi danno causato da un prezzo errato, se l'errore nel prezzo è stato causato da circostanze per le quali XTB non sarà responsabile in base alla legge generalmente applicabile nonché in una situazione in cui il Cliente era a conoscenza del prezzo errato o sarebbe potuto venirne a conoscenza facilmente.
- 6.61. Le seguenti circostanze in particolare sono fuori dal controllo di XTB:
- a) errori od omissioni di terzi, per i quali XTB non è responsabile, in particolare quelli causati da dati errati forniti da istituzioni finanziarie in base ai quali XTB determina i Prezzi degli Strumenti Finanziari,
  - b) eventi di Forza Maggiore.
- 6.62. Si informa che potrebbe essere possibile che i prezzi degli Strumenti Finanziari come indicato nel grafico disponibile sulla Piattaforma di Trading manchino di alcuni prezzi di mercato a cui vengono eseguiti gli Ordini dei Clienti. Ciò deriva da limiti sulla quantità di dati elaborati dalla Piattaforma di Trading in una particolare unità di tempo. Il rischio che si verifichi la situazione sopra descritta è maggiore nei momenti di maggiore volatilità del prezzo di mercato dello strumento sottostante o della pubblicazione di dati economici rilevanti. XTB fa ogni sforzo per garantire che i grafici riflettano il più accuratamente possibile i prezzi ai quali vengono eseguiti gli ordini. L'esecuzione o l'attivazione di un ordine a un prezzo non indicato nel grafico non significa che l'ordine sia stato eseguito a un prezzo errato o alle condizioni di mercato.

#### NEUTRALIZZAZIONE DELLA CONCLUSIONE SISTEMATICA DI TRANSAZIONI BASATE SU PREZZI ERRATI

- 6.63. Se, sulla base delle Transazioni del Cliente, XTB nota che tali Transazioni vengono concluse sistematicamente a prezzi errati, XTB si riserva il diritto, fatte salve le altre disposizioni delle presenti Condizioni Generali, di:
- a) disdire il Contratto con effetto immediato,
  - b) chiudere qualunque Conto di Trading del Cliente con effetto immediato.
- In tal caso, le Parti confermano che il Contratto verrà terminato rispetto a tale determinato Conto di Trading e che si applicano le disposizioni relative alla risoluzione del Contratto con effetto immediato.
- 6.64. Il punto 6.63 si applicherà in particolare alle situazioni in cui il Cliente adotta in modo deliberato, per mezzo di un software o in altra maniera, una pratica che approfitta ripetutamente di: slippage di prezzo, ritardi legati al Prezzo, ritardi

nell'esecuzione dell'Ordine e qualsiasi altra situazione in cui il Prezzo dello Strumento Finanziario, nel momento della conclusione della Transazione, devii in qualsiasi modo dal prezzo dello Strumento Sottostante.

## 7. TRANSAZIONI SU MERCATO ORGANIZZATO (OMI), DIRITTI FRAZIONARI ED ESG

- 7.1 In conformità con i termini e le condizioni stabiliti nel Contratto, XTB esegue per conto del Cliente gli Ordini di acquisto o vendita di OMI sul Mercato Organizzato o agendo in qualità di Soggetto che Internalizza Sistematicamente le Transazioni. XTB procede in tal senso in conformità con le Istruzioni trasmesse tramite la Piattaforma di trading.
- 7.2 XTB esegue gli Ordini dei Clienti sugli strumenti OMI direttamente sul mercato di riferimento, avvalendosi dei servizi di un Broker, oppure in qualità di Internalizzatore Sistematico.
- 7.3 XTB pubblica e aggiorna regolarmente l'elenco degli strumenti finanziari per i quali svolge la funzione di Internalizzatore Sistematico.
- 7.4 XTB può definire:
  - a) determinati OMI che offrirà,
  - b) OMI specifici per i quali svolgerà la funzione di Internalizzatore sistematico
  - c) determinate condizioni per l'esecuzione di determinati Ordini ed Istruzioni (in particolare gli Ordini per grossi volumi oppure Ordini con delle limitazioni di prezzo che differiscono notevolmente dai prezzi di mercato)
  - d) l'unità transazionale (Lotto) per gli strumenti finanziari.
- 7.5 XTB può, con effetto immediato, sospendere la fornitura di servizi relativi a un determinato mercato o a uno specifico OMI in tutto o in parte nei casi in cui la fornitura sia divenuta impossibile a causa di circostanze di cui XTB non è responsabile (articolo 475 §1 del Codice civile polacco) (ad esempio, in caso di fallimento o liquidazione dell'intermediario, del depositario, dell'operatore di mercato o della stanza di compensazione, o in caso di Forza Maggiore). In ogni caso, il servizio sarà sospeso per la durata dell'impedimento. Se tale impedimento è di natura permanente, l'obbligo di XTB di fornire il servizio si estingue nella sua interezza. La fornitura del servizio può essere sospesa o interrotta anche in caso di cessazione dell'accordo con l'intermediario, il depositario, il gestore del mercato o la stanza di compensazione. In tal caso, XTB sarà tenuta a comunicare con sufficiente anticipo il periodo di sospensione o cessazione della fornitura del servizio, tenendo conto delle disposizioni dell'accordo risolto con le entità indicate nella frase precedente.
- 7.6 XTB si adopererà per informare in anticipo i Clienti delle limitazioni elencate al punto 7.4.
- 7.7 L'ammontare di costi e commissioni elencati nelle Tabelle delle Condizioni può venir periodicamente modificato in conformità con le presenti Condizioni Generali. Si informa il Cliente che possono esserci altri costi e tasse relativi ai servizi forniti su determinati mercati, che verranno addebitati al Cliente e pagabili tramite XTB.
- 7.8 Su richiesta del Cliente, XTB fornirà le ragionevoli informazioni generali concernenti i diritti scaturenti da determinati OMI, i regolamenti e le consuetudini applicabili su un determinato mercato, come pure le regole di inventariazione degli asset del Cliente ed i principi che governano la tenuta degli asset del Cliente da parte del Depositario. L'informazione verrà ottenuta da XTB da fonti ritenute da XTB medesima affidabili, ma XTB non sarà responsabile per errori o inaccuratezze in tali informazioni, qualora esse risultino circostanze di qualsiasi tipo, per le quali XTB non è responsabile.
- 7.9 Qualora, in accordo con la Legge Applicabile, l'esecuzione di qualsiasi diritto o obbligo o di qualsiasi altra azione necessaria richieda la trasmissione dei dati personali del Cliente o le informazioni riguardanti il Cliente, costituenti un segreto professionale del Depositario, del Broker, dell'Operatore del Mercato, della Stanza di Compensazione, del venditore di dati che si occupa della distribuzione di informazioni di mercato o di un altro soggetto terzo, XTB trasmetterà tali informazioni. Firmando il presente Contratto il Cliente dà il proprio consenso.
- 7.10 XTB farà le rispettive registrazioni nel conto di trading del Cliente sulla base dei documenti di certificazione o informazioni ottenute dalla pertinente Stanza di Compensazione, Operatore del Mercato, Depositario o Broker.
- 7.11 Tutte le transazioni su OMI sono regolate in conformità con le norme vigenti e le consuetudini applicate sul mercato in questione. Ciò avviene tramite istituzioni competenti quali camere di compensazione, operatori di mercato, depositari o XTB che agisce in qualità di Internalizzatore Sistematico.
- 7.12 XTB non sarà responsabile per eventuali ritardi nella consegna delle informazioni di cui al punto 7.9, causati dal Depositario o Broker, se il ritardo è causato da circostanze per le quali XTB non è responsabile sulla base della legge generalmente applicabile.
- 7.13 Le Transazioni eseguite sulla base degli Ordini del Cliente vengono regolate in base al ciclo applicabile a tali Transazioni su un dato Mercato Regolamentato in cui sono state concluse, fatte salve le differenze di tempo derivanti dalle differenze di fusi orari e gli orari di lavoro di XTB. Il ciclo di regolamento standard per i Mercati Regolamentati in Europa, Regno Unito e Stati Uniti è di 1 giorno lavorativo.
- 7.14 La liquidazione delle Transazioni relative agli strumenti finanziari della categoria OMI tenuti in un conto collettivo viene effettuata dal Depositario responsabile per la detenzione di Strumenti Finanziari acquistati da XTB per conto dei Clienti oppure da un soggetto terzo (sub-depositario), su commissione del Depositario.
- 7.15 XTB non sarà responsabile per eventuali perdite derivanti dalla liquidazione intempestiva delle Transazioni, Istruzioni o Ordini conclusi, se il ritardo di detta liquidazione deriva da motivi di cui XTB non è responsabile. Dopo l'eliminazione dei motivi del ritardo, XTB si impegna a regolare le Transazioni concluse a tempo debito.

7.16 Se XTB ha eseguito l'ordine o l'istruzione del Cliente a condizioni più favorevoli rispetto ai termini identificati nell'Ordine, il surplus verrà accreditato sul conto del Cliente.

7.17 In caso di esecuzione di un ordine di acquisto di un OMI, XTB addebiterà sul Conto di Trading del Cliente un ammontare pari a quello da questi dovuto in seguito alla Transazione. Ciò sarà tuttavia fatto non prima però che XTB abbia ricevuto conferma della Transazione dall'Operatore del Mercato, dal Broker o dal Depositario e, in alcuni casi, dopo il regolamento da parte della rispettiva Stanza di Compensazione. L'ammontare verrà espresso nella Valuta del Sottostante e calcolato applicando il Tasso di Cambio di XTB.

7.18 Se il Cliente ordina la vendita di un OMI, XTB bloccherà l'OMI in questione nel Conto di Trading.

7.19 Nel caso dell'esecuzione di un ordine di vendita di un OMI, XTB accrediterà sul Conto di Trading del Cliente l'ammontare dell'equivalente all'importo da riscuotere in seguito alla Transazione, meno i costi applicabili, le commissioni e i addebiti. Ciò sarà fatto però non prima di aver ricevuto dall'Operatore del Mercato o dal Broker e, in alcuni casi, dalla rispettiva Stanza di Compensazione la conferma della Transazione di vendita dell'OMI. L'ammontare dovuto al Cliente sarà espresso nella Valuta del Sottostante e calcolato al Tasso di Cambio di XTB.

7.20 Un Ordine deve contenere in particolare:

- a) nome, cognome (denominazione e ragione sociale dell'azienda) e numero del Conto di Trading del Cliente,
- b) dati della persona che piazza l'Ordine,
- c) data ed ora di piazzamento dell'Ordine,
- d) tipo degli OMI oggetto dell'Ordine, numero o valore
- e) quantità o valore dell'OMI
- f) mercato su cui l'Ordine va eseguito,
- g) definizione dell'oggetto dell'Ordine (acquisto o vendita di OMI),
- h) periodo di validità dell'Ordine,
- i) condizioni di esecuzione dell'Ordine, se presenti,
- j) altri parametri necessari, in conformità con la Legge Applicabile.

7.21 Nella Tabella delle Condizioni, XTB può definire il valore minimo e massimo, il volume o la dimensione degli Ordini, delle Istruzioni o delle Transazioni. XTB non accetta, o cancellerà e definirà come non validi quegli Ordini o Istruzioni del Cliente che superino o possano portare a superare il valore, i volumi o le dimensioni di cui al presente punto.

7.22 XTB può non realizzare un Ordine del Cliente se:

- a) le autorità, gli Operatori del Mercato, le Stanze di Compensazione, il Broker o il Depositario impongono delle limitazioni ai sensi della Legge Applicabile,
- b) il Conto di Trading è stato bloccato su richiesta del Cliente,
- c) gli OMI sono stati bloccati in base ad altri Contratti stipulati dal Cliente,
- d) XTB non opera su un determinato mercato o nell'abito di un determinato Strumento Finanziario,
- e) l'Ordine per un dato OMI non viene accettato dal Broker o dall'Operatore del Mercato,
- f) il Cliente non ha definito il mercato su cui l'Ordine deve essere eseguito,
- g) l'esecuzione dell'Ordine implica la violazione della Legge Applicabile,
- h) il livello del Margine Disponibile è insufficiente per l'esecuzione dell'Ordine.

Nei casi di cui al punto 7.21 b) -g), XTB informerà immediatamente il Cliente.

7.23 L'Ordine può contenere certe condizioni aggiuntive riguardanti la conclusione della Transazione, se tali condizioni sono conformi alla Legge Applicabile ed alle presenti Condizioni Generali.

7.24 Se l'Ordine non definisce o definisce in modo non corretto il momento dell'esecuzione, esso può venir eseguito durante la prossima sessione successiva disponibile.

7.25 XTB può richiedere l'invio di documenti ed informazioni supplementari. XTB agirà in tal modo in caso vi fosse la necessità in conformità con la Legge Applicabile, e, in particolare se tali informazioni e documenti vengono richiesti dalla Stanza di Compensazione, dall'Operatore del Mercato, dal Depositario o dal Broker. XTB può richiedere al Cliente di fornire l'autorizzazione a operare il cambio di valuta o un documento equipollente, se richiesto ai sensi della Legge Applicabile.

7.26 Se l'Ordine o l'Istruzione non può essere accettato o eseguito in accordo con le presenti Condizioni Generali, XTB informerà immediatamente di ciò il Cliente.

7.27 XTB fornirà ai Clienti le informazioni di cui ai punti 7.22, 7.25 e 7.26 tramite la Piattaforma di Trading o telefonicamente.

7.28 XTB non sarà ritenuta responsabile se il Cliente non ha ricevuto le informazioni di cui ai punti 7.22, 7.25 e 7.26, qualora XTB non sia stata in grado di mettersi in contatto con quest'ultimo per ragioni al di fuori del controllo di XTB medesima.

7.29 Se l'oggetto dell'Ordine sono degli OMI ammessi alla negoziazione su più mercati e l'Ordine del Cliente non specifica la sede di esecuzione, possiamo eseguirlo come Internalizzatore Sistematico o indirizzare l'Ordine verso un mercato che consenta di ottenere i migliori risultati per il Cliente. XTB tiene conto principalmente del prezzo e dei costi della Transazione conclusa, dell'entità dell'Ordine, del tempo e della probabilità di conclusione e regolamento della Transazione.

7.30 Nelle situazioni definite al punto 7.29, XTB informerà i Cliente nella conferma della Transazione, indicando su quale mercato l'Ordine è stato eseguito.

7.31 XTB terrà e fornirà ai Clienti tramite la Piattaforma di Trading una lista dei mercati sui quali vengono eseguiti gli Ordini di acquisto o vendita degli Strumenti Finanziari.

- 7.32 I fondi o gli Strumenti Finanziari che costituiscono la copertura dell'Ordine o dell'Istruzione verranno bloccati sul Conto di Trading nel rispetto della Legge Applicabile. XTB bloccherà anche i fondi o gli Strumenti Finanziari qualora ciò venisse richiesto dalla legge applicabile.
- 7.33 Qualora vengano piazzati Ordini riguardanti l'acquisto di Strumenti Finanziari, il Cliente sarà obbligato ad avere sul Conto di Trading un ammontare di fondi sufficienti a coprire il valore dell'Ordine, delle commissioni o di altri costi e addebiti applicabili su un determinato mercato.
- 7.34 Un Ordine riguardante la vendita di Strumenti Finanziari o altri diritti di proprietà può venir piazzato soltanto nei confronti di quegli Strumenti Finanziari o diritti di proprietà che sono negoziabili.
- 7.35 Prima di eseguire l'Ordine, XTB verifica se il Cliente ha fondi o attivi sufficienti. Se l'Ordine non è completamente coperto dal Margine Disponibile sul Conto di Trading del Cliente, XTB può non eseguire l'Ordine del Cliente e può cancellarlo del tutto o in parte.
- 7.36 L'Ordine di acquisto viene eseguito utilizzando il Margine Disponibile sul Conto di Trading del Cliente, a condizione che essi siano sufficienti per l'esecuzione di tale Ordine.
- 7.37 In periodi di elevata volatilità del mercato, può verificarsi una situazione in cui il prezzo di esecuzione dell'Ordine supera significativamente il prezzo dell'OMI o del Diritto Frazionario al momento della sua presentazione. Pertanto, quando il Cliente presenta un Ordine di acquisto di OMI o Diritti Frazionari indicando il valore dell'Ordine e il valore indicato supera: il 95% del valore del Margine Disponibile per gli Ordini immessi al di fuori della fase di negoziazione continua o il 98% del valore del Margine Disponibile nel caso di Ordini immessi durante la fase di negoziazione continua, il calcolo del valore dell'Ordine nella quantità di OMI sarà preceduto da una riduzione del valore indicato nell'Ordine in proporzione al:
- a) 95% dello stato del Margine Disponibile nel caso di ordini effettuati al di fuori della fase di negoziazione continua
  - b) 98% del Margine Disponibile nel caso di ordini immessi durante la fase di negoziazione continua.
- 7.38 Il meccanismo sopra indicato ha lo scopo di limitare la probabilità che l'OMI venga acquistato per un importo superiore al valore indicato nell'Ordine e, di conseguenza, che si verifichi un saldo negativo sul Conto di Trading.
- 7.39 Se il Cliente ha dei crediti non liquidati derivanti da Transazioni concluse sul Conto di Trading, egli può usarli per eseguire delle nuove Transazioni secondo i termini della Legge Applicabile.
- 7.40 Il periodo di validità massimo dell'Ordine del Cliente non può essere superiore al periodo Massimo definito ai sensi della Legge Applicabile su un determinato mercato. Tuttavia, nelle Tabelle delle Condizioni, XTB può definire il periodo massimo di validità per gli Ordini su determinati mercati.
- 7.41 Gli Ordini verranno eseguiti rispettando la sequenza in cui sono stati piazzati, a meno che lo stesso Ordine non disponga diversamente.
- 7.42 La conferma di ricezione dell'Ordine emessa da XTB non vuol dire che l'Ordine sia stato eseguito sul mercato. XTB non sarà ritenuta responsabile per il rigetto dell'Ordine se ciò è scaturito da circostanze per le quali XTB non è responsabile in base alla legge generalmente applicabile.
- 7.43 L'Ordine del Cliente non è valido se:
- a) ai sensi della Legge Applicabile, non viene considerato valido o dovrebbe essere non valido,
  - b) viene respinto o rifiutato dal Broker o da un dato Operatore del Mercato,
  - c) ai sensi delle condizioni che governano l'accettazione degli Ordini su un determinato mercato – l'Ordine del Cliente, poiché non conforme a tali condizioni, non può essere piazzato per l'esecuzione,
  - d) viene piazzato fuori dall'orario in cui durante una sessione vengono ricevuti gli Ordini (se non diversamente indicato).
- 7.44 XTB può eseguire un'Istruzione di cancellare o modificare un Ordine, se detto Ordine non è stato ancora eseguito. Se l'Ordine è stato parzialmente eseguito, allora l'Istruzione di cancellare o modificare detto Ordine può venir eseguita soltanto nei confronti della parte dell'Ordine non ancora eseguita.
- 7.45 In particolare, l'Istruzione di cancellare o modificare l'Ordine può non venir eseguita se non può venir accettata ai sensi della Legge Applicabile su un dato mercato o se l'esecuzione dell'Istruzione è impossibile.
- 7.46 Se l'Istruzione del Cliente di cancellare o modificare un Ordine non viene eseguita, XTB non sarà responsabile di questo. Tuttavia, XTB sarà obbligata a fare il possibile per eseguire detta Istruzione e ad agire tenendo in considerazione il miglior interesse del Cliente. XTB si riserva il diritto di non accettare, cancellare e dichiarare non validi gli Ordini o le Istruzioni di cui ai punti 7.43-7.45.
- 7.47 XTB può sospendere l'accettazione degli Ordini dai Clienti per un periodo durante il quale l'accesso di XTB ad un dato mercato viene sospeso o se il Broker o il Depositario sospongono l'accettazione di ordini, disposizioni per ragioni di cui XTB non è responsabile.
- 7.48 XTB può introdurre delle limitazioni temporanee nell'accettazione di Istruzioni se ciò è necessario per effettuare la manutenzione dell'infrastruttura informatica di XTB usata per l'accettazione o la registrazione delle Istruzioni del Cliente.
- 7.49 XTB non sarà responsabile per nessuna perdita risultante dalla sospensione dell'accettazione di Ordini o Istruzioni, di cui ai punti 7.47-7.48, eccetto che la sospensione dell'accettazione di Ordini ed Istruzioni sia causata da circostanze per le quali XTB è responsabile in base alla legge generalmente applicabile.

- 7.50 In caso di ritardo della liquidazione di una Transazione per ragioni di cui XTB non è responsabile, XTB sarà autorizzata a sospendere il pagamento di tali cifre non ancora regolate e dovute al Cliente fino al momento della liquidazione di dette Transazioni.
- 7.51 Se non diversamente indicato nelle Condizioni Generali, le Posizioni Aperte vengono chiuse secondo il principio FIFO (first in first out), il che significa che le Posizioni Aperte vengono chiuse in base al momento in cui sono state aperte, a partire da quella aperta per prima.
- 7.52 Il trasferimento dell'OMI da un'altra società di investimento al conto di investimento del Cliente presso XTB viene effettuato sulla base dell'Ordine e in conformità con le Norme vigenti. In caso di trasferimento dell'OMI al conto di investimento del Cliente presso XTB, richiediamo che all'Ordine siano allegati i documenti da noi specificati, che indichino il motivo del trasferimento dell'OMI o dei fondi. Fino alla consegna da parte del Cliente di tutti i documenti richiesti, XTB ha il diritto di sospendere l'esecuzione dell'Ordine del Cliente. XTB esegue solo i trasferimenti di OMI offerti da XTB ai Clienti nell'ambito dell'offerta vigente.
- 7.53 XTB trasferirà gli OMI in un altro conto di trading appartenente al Cliente o ad altra persona in base ad una Disposizione ed in accordo con la Legge Applicabile. In caso di qualsiasi modifica dei diritti di proprietà, XTB richiederà di allegare a detta Disposizione i documenti, nella forma specificata da XTB medesima, che indichino la ragione del trasferimento degli OMI o dei fondi. XTB può bloccare l'esecuzione della Disposizione del Cliente fino a quando quest'ultimo non ha fornito a XTB tutti i documenti richiesti da XTB stessa.
- 7.54 XTB può anche rifiutare il trasferimento degli OMI in un altro conto se i fondi depositati sul Conto di Trading del Cliente sono insufficienti ad assicurare la piena soddisfazione degli obblighi del Cliente nei confronti di XTB.
- 7.55 XTB trasferirà gli OMI o i fondi del Cliente su cui sono stati stabiliti dei diritti limitati o la cui negoziabilità è limitata soltanto con il mantenimento di tali diritti o limitazioni. Una situazione in cui la Legge Applicabile o il rapporto giuridico alla base dell'instaurazione o della limitazione della negoziabilità dello Strumento Finanziario stabiliscano altrimenti, costituisce un'eccezione alla regola di cui sopra.
- 7.56 XTB applica le disposizioni di cui ai punti 7.51-7.53 rispettivamente al trasferimento degli OMI o dei fondi tra i Conti di Trading del Cliente.
- 7.57 Fatte salve le disposizioni di cui al punto 7.59, XTB effettuerà sul Conto del Cliente delle azioni volte a determinare e realizzare le garanzie per gli obblighi sugli OMI ed i fondi del Cliente.
- 7.58 XTB effettuerà le azioni di cui al punto 7.53 sulla base di una Disposizione, un contratto per determinare un collaterale a garanzia ed un documento che specifichi l'ammontare di tale obbligo.
- 7.59 XTB rimuoverà il blocco degli OMI o dei fondi finanziari del Cliente, stabilito per assicurare gli obblighi alla scadenza di detta garanzia o alla sua realizzazione. La rimozione del blocco degli OMI o dei fondi finanziari del Cliente avverrà quando le condizioni previste dall'accordo sulla costituzione della garanzia saranno soddisfatte o basate sulla dichiarazione del creditore.
- 7.60 Se dai documenti relativi al credito garantito o dal contratto di costituzione della garanzia risulta che essi sono in contrasto con le Norme Vigenti, XTB rifiuterà di intraprendere azioni relative alla costituzione della garanzia del credito. XTB ne informerà il Cliente tramite mezzi di comunicazione elettronici, fornendo una motivazione, e consentirà preventivamente al Cliente di presentare le proprie spiegazioni.
- 7.61 XTB può anche rifiutare di intraprendere le azioni di cui al punto 7.50 nei confronti di un determinato tipo di Strumenti Finanziari qualora la determinazione di un collaterale fosse in conflitto con la Legge Applicabile.
- 7.62 XTB non effettua rimborsi o conversioni di OMI o Diritti Frazionari che comportano lo scambio delle loro quote con materie prime fisiche.

## DIRITTI FRAZIONARI

- 7.63 È possibile detenere, tramite XTB, Diritti Frazionari relativi a Strumenti Finanziari.
- 7.64 **Le Transazioni su Diritti Frazionari comportano la creazione o la cessazione del mandato fiduciario del Cliente su una frazione di un determinato OMI. Una parte di tale Operazione è il Cliente mentre la controparte è XTB.** I Diritti Frazionari non possono essere oggetto di una Transazione tra il Cliente e una terza parte e non possono essere trasferite sul conto di un'altra istituzione.
- 7.65 Se gli OMI a cui si riferiscono i Diritti Frazionari sono indivisibili ai sensi della Legge Applicabile, il titolare di tali OMI sarà XTB che agisce in qualità di fiduciario per i Clienti (in nome proprio ma per conto dei Clienti).
- 7.66 Quando si detengono Diritti Frazionari, XTB deterrà l'OMI pertinente (ossia Azioni o ETF, ETN, ETC) su una frazione sulla quale il Cliente avrà un diritto derivante da un negozio fiduciario. Nei confronti di terzi (ad esempio, l'emittente delle azioni), il titolare dell'OMI sarà XTB, mentre il Cliente godrà dei diritti economici o societari in proporzione alla frazione posseduta.
- 7.67 I diritti derivanti dai Diritti Frazionari sono descritti ai punti da 7.78 a 7.81.
- 7.68 È possibile detenere contemporaneamente azioni (intero) o un altro strumento della categoria OMI nonché Diritti Frazionari.
- 7.69 I Diritti Frazionari vengono registrati sul Conto di Trading del Cliente.

## Piazzamento dell'Ordine

7.70 Acquistare e vendere Diritti Frazionari sarà possibile effettuando Ordini in conformità alla Politica di Esecuzione degli Ordini.

7.71 Se il Cliente ordina l'acquisto di Diritti Frazionari, XTB può acquistare uno strumento della categoria OMI (azione individuale, unità ETF, ecc.) a cui si riferiscono i Diritti Frazionari sul Mercato Organizzato o utilizzare un'unità OMI già in suo possesso. - Di conseguenza, quando XTB riceve un Ordine di acquisto di Diritti Frazionari, XTB ha il diritto di eseguirlo o (i) concedendo al Cliente un diritto fiduciario su una quota frazionaria dell'OMI già in possesso di XTB o (ii) ordinando a XTB di acquistare un'unità di OMI sul Mercato Organizzato e concedendo al Cliente un diritto fiduciario (alla data di regolamento di tale operazione presso la Camera di Compensazione).

7.72 Al fine di acquistare o vendere Diritti Frazionari, il Cliente effettua un Ordine attraverso l'accesso elettronico al proprio Conto di Trading. L'Ordine di esecuzione di una Transazione diventa vincolante al momento della sua accettazione da parte di XTB.

7.73 L'Ordine deve includere, nello specifico:

- a) Nome e cognome (ragione sociale dell'azienda) nonché numero del Conto di Trading del Cliente,
- b) I dati della persona che effettua l'Ordine,
- c) Data e ora di effettuazione dell'Ordine,
- d) Numero dei Diritti Frazionari oggetto dell'Ordine o il loro valore desiderato,
- e) Oggetto dell'Ordine (acquisto o vendita),
- f) il periodo di validità dell'Ordine,
- g) altri parametri necessari in conformità alla Legge Applicabile.

Gli Ordini di acquisto o vendita di Diritti Frazionari possono essere effettuati dal Cliente, inserendo nella finestra dell'Ordine un numero frazionario (anche superiore ad un numero intero) del relativo strumento OMI o un valore espresso nella valuta del Conto. Se nella finestra Ordini viene inserito il valore desiderato, questo verrà convertito in numero di strumenti interi e Diritti Frazionari (in caso di superamento dell'unità) con l'accuracy specificata nella Tabella delle specifiche relative ai Diritti Frazionari. L'Ordine relativo al numero intero sarà eseguito secondo le regole applicabili alle transazioni sugli OMI, mentre l'Ordine relativo alla parte non intera (frazione visibile anche nella finestra dell'ordine) sarà eseguito secondo le regole applicabili alle transazioni sui Diritti Frazionari. Quando si converte un Ordine espresso in importi numerici di Diritti Frazionari, il loro numero viene arrotondato per difetto.

7.74 Gli Ordini di acquisto di Diritti Frazionari vengono eseguiti mediante la creazione di Diritti Frazionari. Ciò comporta la creazione di un diritto fiduciario del Cliente su una frazione dell'OMI nella quantità specificata nell'Ordine e l'addebito sul Conto di Investimento del Cliente dell'importo corrispondente alle sue obbligazioni derivanti dalla Transazione. Il giorno di costituzione del diritto fiduciario è (i) il giorno di esecuzione della transazione di acquisto dei Diritti Frazionari (quando XTB utilizza l'unità OMI già in suo possesso) oppure (ii) il giorno del regolamento della transazione di acquisto dell'OMI totale sul mercato regolamentato (quando, eseguendo gli ordini di acquisto dei Diritti Frazionari, XTB effettua un ordine di acquisto dell'unità OMI totale sul mercato regolamentato), che cade non oltre il secondo giorno lavorativo successivo alla conclusione della transazione sul mercato regolamentato.

7.75 Gli Ordini di vendita dei Diritti Frazionari vengono eseguiti mediante il rimborso di tali Diritti Frazionari. Ciò comporta la cessione del diritto fiduciario del Cliente su una frazione dell'OMI nella quantità specificata nell'Ordine e l'accrédito da parte di XTB sul Conto di Trading del Cliente dell'importo corrispondente al credito derivante dalla Transazione.

7.76 Nella Tabella degli Strumenti riguardante i Diritti Frazionari, si specifica il valore minimo di un Ordine per i Diritti Frazionari e sul modo in cui viene arrotondato il numero dei Diritti Frazionari ai decimali per determinare il volume (numero) dei Diritti Frazionari medesimi.

7.77 Il prezzo di acquisto o di vendita del Diritto Frazionario è pari al valore di acquisto o di vendita del Diritto Frazionario in questione, ottenuto moltiplicando (rispettivamente) il Prezzo dello Strumento Finanziario (OMI) al momento dell'esecuzione dell'Ordine da parte di XTB per la frazione dello Strumento Finanziario (OMI) che il Cliente desidera acquistare o vendere. XTB accetterà ed eseguirà un Ordine di acquisto di Diritti Frazionari solo se il Cliente, sul proprio Conto di Trading, ha un Margine Disponibile sufficiente a coprire il Prezzo di Acquisto di tali Diritti Frazionari. Se il Margine Disponibile non è sufficiente per eseguire la Transazione, XTB può rifiutare e annullare l'Ordine in tutto o in parte, in base alle disposizioni della Politica di esecuzione degli Ordini.

#### Cessazione del negozio fiduciario

7.78 Se il Cliente acquista un numero di Diritti Frazionari tale che, di conseguenza, la somma dei Diritti Frazionari accreditati sul suo Conto relativi ad un dato Strumento Finanziario supera il numero intero, il suo diritto (derivante dal negozio fiduciario) relativo ai Diritti Frazionari pari al numero intero scadrà il secondo giorno lavorativo successivo alla conclusione di tale Transazione. Pertanto, una unità del relativo Strumento Finanziario sarà accreditata sul suo Conto di Trading.. In tal caso, l'acquisizione di un'unità di uno Strumento Finanziario intero avverrà sulla base di un Ordine di acquisto di Diritti Frazionari presentato dal Cliente; se il numero di Diritti Frazionari indicato nell'Ordine sommato al numero di Diritti Frazionari detenuti nel Conto corrisponde ad una unità dello Strumento Finanziario. Allo stesso modo, se si ha un'unità OMI intera accreditata sul Conto di trading, il Cliente può vendere una frazione di essa; in questo caso, il secondo giorno lavorativo successivo a detta Transazione, l'unità OMI totale cesserà di essere accreditata sul Conto di Trading e vi sarà accreditato il Diritto Frazionario. Le regole sopra descritte si applicano separatamente per i Diritti Frazionari accreditati sui diversi Conti Tecnici.

7.79 Le Transazioni sui Diritti Frazionari sono soggette al regolamento standard sui Mercati Regolamentati in cui sono negoziati gli Strumenti Finanziari inclusi nella categoria OMI, tenendo conto delle differenze di fuso orario e degli orari lavorativi di XTB. Il ciclo di regolamento standard sui Mercati Regolamentati dell'UE, della Svizzera del Regno Unito è di due giorni lavorativi (T+2), negli Stati Uniti è di un giorno lavorativo (T+1). La data di regolamento finale dipende dal momento in cui viene inoltrato l'Ordine di acquisto o vendita di Diritti Frazionari. Se il Cliente effettuasse un Ordine negli ultimi secondi di un Giorno di negoziazione su un particolare Mercato Organizzato, XTB potrebbe non essere in grado di effettuare un ordine di acquisto o vendita della relativa unità OMI prima della fine del Giorno di negoziazione. Tale Ordine sarà inserito il giorno lavorativo successivo all'inizio della sessione di negoziazione. Se il Cliente effettua un Ordine e le negoziazioni sul Mercato Organizzato in questione sono sospese, XTB creerà un ordine per una singola unità OMI non appena riprenderanno le negoziazioni continue sul Mercato Regolamentato.

7.80 La scadenza del negozio fiduciario o la registrazione sul Conto di Trading di un Diritto Frazionario nel caso di azioni ed ETF

quotati sul Warsaw Stock Exchange (WSE) comporterà la riallocazione dell'unità di tale Strumento Finanziario dal conto proprio di XTB nel KDPW dove sono registrati gli OMI acquisiti in custodia al conto del Cliente dove sono registrati gli OMI (titoli) dei Clienti di XTB. La vendita dei Diritti Frazionari sulle unità dell'OMI possedute quotate sul WSE comporterà la riallocazione, il secondo giorno lavorativo, dell'unità di un determinato Strumento Finanziario dal conto titoli tenuto a favore dei Clienti sul conto proprio di XTB.

#### **Custodia dell'OMI e dei Diritti frazionari**

- 7.81 Gli OMI quotati sui mercati esteri a cui si riferiscono i Diritti Frazionari sono detenuti in un conto comune gestito per XTB dal Depositario in modo da garantire che siano registrati separatamente dagli Strumenti Finanziari del Depositario, dagli Strumenti Finanziari del Cliente e da altri Strumenti Finanziari acquistati per conto proprio di XTB. Se non è possibile rispettare questo requisito a causa delle Normative Applicabili, XTB lo comunicherà immediatamente. In tal caso, XTB dovrà ottenere il consenso scritto del Cliente per affidare la custodia dei Diritti Frazionari in modo tale che non sia possibile separare tali azioni da altri Strumenti Finanziari acquistati per conto proprio di XTB, Strumenti Finanziari del Depositario o Strumenti Finanziari del Cliente. XTB è il titolare del conto omnibus e il Cliente è il soggetto avente diritto ai Diritti Frazionari detenuti e custoditi in tale conto, in conformità ai registri interni di XTB relativi ai Diritti Frazionari. XTB manterrà i registri interni delle Azioni Frazionate. La corretta registrazione delle Azioni Frazionate ha lo scopo di dimostrare i diritti del Cliente sui Diritti Frazionari detenuti in via fiduciaria da XTB.
- 7.82 Gli OMI quotati sulla WSE a cui si riferiscono i Diritti Frazionari sono detenuti nel conto proprio di XTB presso la Stanza di Compensazione (KDPW) in modo da garantire che siano registrati separatamente dagli altri Strumenti Finanziari acquistati per conto proprio da XTB. XTB manterrà una registrazione interna dei Diritti Frazionari in base alla quale il Cliente è il soggetto avente diritto ai Diritti Frazionari detenuti e custoditi in via fiduciaria in tale conto. La corretta registrazione delle Azioni Frazionate ha lo scopo di dimostrare i diritti del Cliente sulle Azioni Frazionate detenute in via fiduciaria da XTB.

#### **Diritti del Cliente**

- 7.83 XTB è l'unico soggetto legittimato ad esercitare i diritti societari sulle azioni relative ai Diritti Frazionari e ha lo status di azionista in relazione all'emittente. XTB esercita tali diritti in conformità alle istruzioni e per conto del Cliente.
- 7.84 Il Cliente può esercitare il diritto di voto sulle azioni in proporzione al numero di Diritti Frazionari detenuti tramite XTB, in conformità alle regole stabilite ai punti 7.87 - 7.93 del Regolamento (Servizio di esercizio dei diritti di voto per i Diritti Frazionari);
- 7.85 Il Cliente non acquisirà alcun diritto di prelazione sulle azioni a cui si riferiscono i Diritti Frazionari o alcun diritto di negoziazione di tale diritto assegnato a XTB in qualità di azionista a seguito di un'emissione di tali diritti da parte dell'emittente; se vengono assegnati diritti di prelazione sulle azioni, XTB venderà tali diritti e trasferirà il valore corrispondente del contante così ottenuto al Cliente titolare dei Diritti Frazionari in oggetto. I pagamenti saranno effettuati solo se l'importo arrotondato è pari o superiore a 0,01 unità della Valuta del Conto. Gli importi inferiori a questo valore non saranno pagati;
- 7.86 Il Cliente **avrà diritto ai dividendi pagati in contanti per un importo pari al prodotto del dividendo per azione e della frazione possedute**; in caso di pagamento di dividendi, i pagamenti saranno effettuati solo se l'importo arrotondato è pari o superiore a 0,01 unità della Valuta del Conto. Gli importi inferiori a questo valore non saranno pagati

Nel caso di dividendi pagati in azioni anziché in contanti, i dividendi saranno pagati in contanti in proporzione al numero di Diritti Frazionari detenuti.

#### **Gestione delle istruzioni relative ai Diritti Frazionari per quanto riguarda l'esercizio dei diritti di voto sulle azioni intere**

- 7.87 XTB, in qualità di azionista, ha il diritto di esercitare i diritti di voto in relazione alle azioni a cui si riferiscono le Azioni Frazionate. Tuttavia, XTB non eserciterà il diritto di voto a meno che non riceva istruzioni di voto dai Clienti ai sensi di quanto stabilito ai punti da 7.88 a 7.91 del Regolamento.
- 7.88 Nel caso di azioni estere, il diritto di voto viene esercitato da XTB che trasmette al Depositario le istruzioni di voto ricevute dai propri clienti e il Depositario o il suo sub-depositario designato (istituto finanziario) esprime il voto in conformità alle istruzioni di voto ricevute senza che il rappresentante di XTB partecipi fisicamente o elettronicamente all'assemblea generale degli azionisti (voto per delega). XTB potrà quindi esercitare i propri diritti di voto se, in relazione alla relativa assemblea generale, l'emittente consente il voto tramite comunicazione elettronica e il trasferimento del voto per delega (depositario o sub-depositario).
- 7.89 Nel caso di azioni di emittenti polacchi - XTB sarà in grado di esercitare il diritto di voto se è possibile esercitare il diritto di voto tramite comunicazione elettronica in relazione alla relativa assemblea generale degli azionisti o, se ciò non è possibile, solo se l'assemblea generale degli azionisti si tiene a Varsavia.
- 7.90 Se detiene un Diritti Azionario, il Cliente può dare istruzioni su come votare per la parte dell'azione a cui si riferisce il Diritto Frazionario.
- 7.91 Le istruzioni di voto del Cliente devono riferirsi a ciascuna delibera prevista dall'ordine del giorno di voto fornito dall'emittente (indicando la direzione del voto - a favore/contro/contro) e il Cliente deve fornirle a XTB per via elettronica all'indirizzo [support@xtb.it](mailto:support@xtb.it) almeno 16 giorni prima della data prevista per l'assemblea generale degli azionisti della società in questione.
- 7.92 XTB eseguirà le istruzioni di voto del cliente se, entro la data specificata nel paragrafo 7.91, riceverà istruzioni di voto uguali

da quest'ultimo e da altri clienti che possiedono Diritti Frazionari in relazione ad azioni dell'emittente in questione che possono essere sommate in azioni (intere).

7.93 Quando si trasmette a XTB un'istruzione di voto, è necessario disporre di fondi sufficienti sul Conto di Trading per poter coprire la commissione del servizio di voto per i Diritti Frazionari pagabile a XTB in conformità alla Tabella Costi e Commissioni. Se i fondi richiesti non sono disponibili, XTB non procederà con le istruzioni di voto. La commissione per il servizio sarà addebitata da XTB: 1) il giorno in cui viene esercitato il diritto di voto - nel caso di azioni di emittenti polacchi 2) il giorno in cui l'istruzione viene presentata al Depositario - nel caso di azioni estere.

#### **ESG**

7.94 Sulla Piattaforma di Trading, XTB informa il cliente che nel campo delle informazioni sullo strumento viene fornito un indicatore di valutazione del rischio ESG chiamato "Rating di sostenibilità" („Sustainability Rating") per gli ETF e per le azioni (OMI). L'indicatore si basa su una metodologia fornita da un fornitore esterno.

7.95 L'indicatore di rischio ESG (Rating di Sostenibilità) è una rappresentazione visiva del valore economico di un OMI a rischio a causa di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). Il rating del rischio ESG misura i rischi ESG non gestiti di uno strumento finanziario ammesso alla negoziazione in un Mercato Organizzato, presentato come un punteggio quantitativo su una scala da 1 a 5, presentato come segue, OMI a:

- a) rischio trascurabile – 5
- b) basso rischio – 4;
- c) medio rischio – 3;
- d) alto rischio – 2;
- e) rischio critico- 1

## **8. Disposizioni relative ai servizi aggiuntivi**

### **Piano di Accumulo**

#### **Disposizioni generali**

- 8.1. Il Piano di Accumulo consiste nel mettere a disposizione dei Clienti, attraverso la Piattaforma di Trading, la possibilità di creare portafogli separati, che possono includere Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari selezionati dai Clienti. La creazione di un portafoglio comporta l'apertura di un Conto Tecnico.
- 8.2. Al momento della creazione di un portafoglio, è necessario indicare la percentuale iniziale, rispetto al valore del portafoglio, dei singoli Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari che si intende acquistare (allocazione). Quando si utilizza il Piano di Accumulo, il Cliente può modificare l'allocazione inizialmente indicata.
- 8.3. Prima di acquistare Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari all'interno di un determinato portafoglio, è necessario indicare la quantità di Margine Disponibile che si desidera assegnare a tale portafoglio.
- 8.4. Dall'assegnazione di cui al punto 8.2 può dipendere l'importo minimo al quale la Società può eseguire gli Ordini. Il Cliente ne sarà informato tramite la Piattaforma di Trading.
- 8.5. L'importo di cui al punto 2.3 del Regolamento relativo al Piano di Accumulo sarà accreditato sul relativo Conto Tecnico assegnato ad un cliente e comprende una riserva che può essere accantonata per l'esecuzione degli Ordini.
- 8.6. Se non diversamente indicato, alle Transazioni effettuate sui portafogli nell'ambito del Piano di Accumulo si applicano le regole stabilite nelle Condizioni Generali.

#### **Operazioni sugli Strumenti Finanziari o sui Diritti Frazionari presenti nel portafoglio**

- 8.7. XTB non fornisce consulenza né ha alcuna influenza sugli Strumenti Finanziari o sui Diritti Frazionari inclusi nei portafogli d'investimento creati dal Cliente o sulle Transazioni eseguite su di essi, a meno che non sia indicato diversamente nelle Condizioni Generali.
- 8.8. Se si utilizza l'opzione di allocazione uguale quando si selezionano gli Strumenti Finanziari o i Diritti Frazionari su cui si desidera operare in un particolare portafoglio d'investimento, il cliente accetta di inviare Ordini di Acquisto a mercato relativi agli Strumenti Finanziari o ai Diritti Frazionari selezionati. La loro quantità sarà determinata sulla base dell'ultimo prezzo di mercato disponibile, in modo tale che il valore di tutti gli Strumenti finanziari e dei Diritti Frazionari acquistati sia uguale. Qualora ciò non fosse possibile, XTB arrotonderà per difetto la quantità di asset acquistati in modo da consentire la ripartizione di cui alla frase precedente.
- 8.9. Il Cliente può prelevare fondi da un portafoglio per un importo pari all'ammontare del Margine Disponibile presente in esso. Se si desidera prelevare fondi da un Portafoglio e si indica un importo superiore al Margine Disponibile detenuto in tale portafoglio, i prelievi dal Portafoglio saranno effettuati dal Margine Disponibile detenuti nel Portafoglio e dai fondi raccolti dalla vendita di Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari inclusi nel Portafoglio. Confermando il prelievo di fondi dal Portafoglio in eccesso rispetto al Margine Disponibili, il Cliente accetta di presentare Ordini di Vendita a mercato in relazione agli Strumenti Finanziari o ai Diritti Frazionari presenti nel Portafoglio in quantità sufficiente ad ottenere l'importo che desidera prelevare. I singoli Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari saranno venduti in proporzione al loro valore rispetto al valore di tutti gli Strumenti Finanziari o Azioni Frazionate che compongono il portafoglio in questione. L'Ordine di cui sopra non può essere annullato.

- 8.10. L'importo ottenuto dalla vendita di Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari che superi l'importo indicato dal Cliente per il prelievo dal Portafoglio sarà accreditato nel Margine Disponibile del Portafoglio. Nel caso in cui l'importo ottenuto dalla vendita di Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari sia inferiore all'importo indicato dal Cliente per il prelievo dal Portafoglio, sarà anch'esso accreditato nel Margine Disponibile del Portafoglio.
- 8.11. Il Cliente può impartire una Disposizione per adeguare la composizione del Portafoglio all'allocazione da lui indicata. **Inviando tale disposizione, il Cliente accetta di inviare Ordini di acquisto o di vendita a mercato** relativi agli Strumenti Finanziari o alle Azioni Frazionarie inclusi nel suo portafoglio. L'importo degli Strumenti Finanziari o dei Diritti Frazionari oggetto degli Ordini di acquisto o vendita viene determinato in due fasi. Nella prima fase, dalla moltiplicazione del valore del portafoglio al momento dell'Istruzione e dell'allocazione indicata dal Cliente, si determina il valore dei singoli Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari che devono essere acquistati o venduti. Quindi, dividendo il risultato ottenuto nella prima fase per il prezzo di mercato del relativo Strumento Finanziario disponibile al momento dell'invio dell'Ordine, si determinerà il numero di Strumenti o Diritti Frazionari che saranno oggetto dell'Ordine di Acquisto o Vendita. Il prezzo di esecuzione di un Ordine a mercato può essere diverso dal prezzo indicato al momento dell'inoltro dell'Ordine, in conformità ai principi descritti nella Politica di Esecuzione degli Ordini. Pertanto, il valore finale degli Strumenti Finanziari o dei Diritti Frazionari acquistati o venduti può differire dall'allocazione indicata. Nel caso delle Transazioni di cui ai punti 8.9 e 8.11, nel convertire il valore espresso in denaro in un numero di Diritti Frazionari, il numero di Diritti Frazionari può essere arrotondato per eccesso in modo tale da riflettere il valore delle attività che il Cliente desidera ritirare da un determinato portafoglio.
- 8.12. Se il Cliente impedisce un Ordine di chiusura di un portafoglio in cui sono registrati Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari, così facendo accetta di inviare Ordini di vendita a mercato di tutti gli Strumenti Finanziari e di tutti i Diritti Frazionari registrati nel portafoglio. Il Conto Tecnico associato al portafoglio in questione verrà automaticamente chiuso. I fondi raccolti dalla vendita di Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari e il Margine Disponibile nel portafoglio saranno accreditati sul suo Conto di Trading come Margine Disponibile. L'ordine di cui alla prima frase non può essere revocato.
- 8.13. Se una Transazione viene piazzata sia per un numero intero che per un numero frazionario di OMI, sarà eseguita in conformità alle regole per gli Ordini sugli OMI per quanto riguarda il numero intero e in conformità alle regole per gli Ordini su Diritti Frazionari per quanto riguarda il numero frazionario.
- 8.14. Il Cliente può impartire un'Istruzione per l'invio automatico e ciclico di Ordini di Acquisto di Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari da inserire in un portafoglio di investimento di sua scelta. **Inserendo tale istruzione, il cliente acconsente al collocamento ciclico di Ordini di acquisto di tipo market**, che sono soggetti all'esecuzione secondo i termini descritti nella Politica di Esecuzione degli Ordini. La quantità di Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari oggetto degli Ordini di Acquisto viene determinata in due fasi. Nella prima fase, moltiplicando l'importo indicato nella Disposizione per l'allocazione indicata dal Cliente, si determina il valore dei singoli Strumenti o dei Diritti Frazionari che devono essere acquistati. Successivamente, dividendo il risultato ottenuto nella prima fase per il prezzo di mercato del relativo Strumento Finanziario disponibile al momento dell'invio dell'Ordine, si determinerà il numero di Strumenti Finanziari o Azioni Frazionarie che saranno oggetto dell'Ordine di Acquisto. Il prezzo di esecuzione di un Ordine a mercato può essere diverso dal prezzo indicato al momento dell'inoltro dell'Ordine, in conformità ai principi descritti nella Politica di Esecuzione degli Ordini. Pertanto, il valore finale degli Strumenti Finanziari o dei Diritti Frazionari da acquistare può discostarsi dalla ripartizione indicata.
- 8.15. Il cliente può revocare la disposizione di cui al punto 8.14. La revoca non influisce sugli Ordini già eseguiti e presentati per l'esecuzione.
- 8.16. Effettuando la Disposizione di cui al punto 8.14, il cliente si impegna a monitorare costantemente il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari o dei Diritti Frazionari a cui si riferisce la sua Disposizione.
- 8.17. Gli Ordini di cui all'articolo 8.14 vengono eseguiti a intervalli stabiliti dal Cliente e in modo da rispecchiare il più fedelmente possibile l'allocazione indicata dal Cliente, come indicato nell'articolo 8.2. Se il Cliente modifica la propria allocazione, cambierà automaticamente i parametri della Disposizione di cui all'articolo 8.14 e di conseguenza anche i parametri degli Ordini a cui tale Disposizione si riferisce.
- 8.18. Se non è possibile rispecchiare con precisione l'allocazione indicata, XTB arrotonderà per difetto l'importo degli Strumenti Finanziari o dei Diritti Frazionari da acquistare in modo che l'Ordine possa essere eseguito.
- 8.19. Gli Ordini di cui ai punti da 8.14 a 8.18 saranno eseguiti utilizzando la negoziazione algoritmica.

#### **Servizio di Cambio Valuta** *Informazioni generali*

- 8.20. Il Servizio di Cambio Valuta consiste nella vendita o nell'acquisto di valute da parte di XTB a nome e per conto del Cliente ed è eseguito esclusivamente mediante trasferimento tra i Conti del Cliente e solo nelle Valute del suo Conto.
- 8.21. XTB fornirà al Cliente un servizio di cambio valuta solo se collegato alla fornitura di un altro servizio di intermediazione al Cliente medesimo. Il servizio di Cambio Valuta fornito da XTB non costituisce un servizio di sportello cambi.
- 8.22. Il Cambio di Valuta deve avvenire solo per l'esecuzione di ordini specifici, come l'acquisto di Strumenti Finanziari in una valuta diversa da quella dei fondi depositati.
- 8.23. Il Cambio di Valuta viene effettuato al Tasso di Cambio corrente. Per i dettagli sul Tasso di cambio, si prega di consultare la Tabella dei Costi e delle Commissioni.

- 8.24. Il Cambio Valuta avviene sulla base di una Disposizione inviata dal Cliente. È possibile annullare o modificare una disposizione di cambio valuta finché questa non è ancora stata eseguita.
- 8.25. La Disposizione di Cambio Valuta del Cliente non sarà eseguita se si verifica una variazione significativa del Tasso di Cambio, ossia se il valore del Tasso di Cambio al momento della Disposizione, al momento dell'esecuzione programmata, si discosta di oltre lo 0,2% dal valore del Tasso di Cambio. In tal caso al Cliente verrà chiesto di inviare e confermare nuovamente la Disposizione.
- 8.26. XTB si impegnerà al massimo per garantire che la Disposizione di Cambio Valuta sia eseguita e regolata tempestivamente dopo l'invio della stessa.
- 8.27. I costi e le commissioni relativi al servizio di cambio sono specificati nella Tabella Costi e Commissioni.
- 8.28. Per le Disposizioni di Cambio Valuta inviate al di fuori dei Giorni di Negoziazione, possiamo addebitare una commissione aggiuntiva come indicato nella Tabella Costi e Commissioni.
- 8.29. È consentito fare il Cambio Valuta per un ammontare non superiore a 14.000 euro ogni volta.

#### **Tasso di Cambio errato**

- 8.30. Se il Cambio di Valuta è stato eseguito sulla base di un Tasso di Cambio errato, ciascuna delle parti può recedere o le parti possono adeguare all'unanimità i propri termini. Il Tasso di Cambio può essere considerato errato se si discosta di oltre lo 0,2% dal prezzo dello Strumento Sottostante quotato, al momento del cambio, da almeno due Istituzioni di Riferimento.
- 8.31. Per recedere dal Cambio Valuta eseguito o per modificarne i termini, le parti dovranno comunicare le proprie dichiarazioni via e-mail secondo le modalità specificate nel Capitolo 11 delle Condizioni Generali.
- 8.32. Se il Cliente presenta obiezioni in merito alla correttezza del Tasso di cambio, XTB verificherà immediatamente, e comunque entro 7 giorni lavorativi dalla data di presentazione da parte del Cliente della dichiarazione di cui al punto 2, la correttezza del Tasso di Cambio e fornirà al Cliente informazioni sull'effettivo recesso o presenterà al Cliente un'offerta di adeguamento dei termini del Tasso di cambio.
- 8.33. Sarà possibile recedere o modificare i termini del Cambio Valuta solo se il Tasso di Cambio Valuta al quale è stato effettuato il cambio era errato, in conformità alle condizioni di cui al punto 8.30.
- 8.34. In seguito al ritiro dal Cambio Valuta o all'accettazione di un'offerta di correzione dei suoi termini e condizioni rispettivamente:
  - a) XTB ripristina lo stato del Saldo e dei conti del Cliente alla situazione precedente all'esecuzione del Cambio di valuta al Tasso di cambio errato; oppure
  - b) corregge il Saldo e le altre voci del Conto in oggetto all'importo e al saldo che sarebbero stati registrati nel Conto in oggetto se il Cambio Valuta fosse stato effettuato al Tasso di Cambio corretto.

#### **Regole di responsabilità nei confronti del Servizio di Cambio Valuta**

- 8.35. XTB non è responsabile per le conseguenze di:
  - a) l'esecuzione di una Disposizione, se questa è stata eseguita in conformità con le istruzioni impartite dal Cliente,
  - b) la mancata o errata esecuzione di una Disposizione a causa di circostanze di cui XTB non è responsabile (in particolare a causa di errori derivanti da una connessione difettosa, da una mancanza di connessione o da una temporanea indisponibilità della Piattaforma di Trading non imputabili a XTB),
  - c) il rifiuto o l'impossibilità di eseguire una Disposizione, se il rifiuto o l'impossibilità sono dovuti a
  - d) a causa di circostanze per le quali XTB non è responsabile, in particolare per motivi che costituiscono un evento di Forza Maggiore,
  - e) sospensioni, errori o ritardi nell'accesso ai dati distribuiti attraverso la Piattaforma di Trading se tali errori, interruzioni o sospensioni sono dovuti a circostanze non imputabili a XTB.

#### **Utilizzo del Servizio di Cambio Valuta in contrasto con le Condizioni Generali**

- 8.36. Qualora il Cliente utilizzi il servizio di Cambio Valuta in modo contrario alle norme specificate nelle presenti Condizioni Generali, XTB avrà il diritto di interrompere l'utilizzo di tale servizio da parte del Cliente.

## **9. CONFLITTO D'INTERESSE**

- 9.1. In determinate situazioni può verificarsi un conflitto di interessi tra XTB e i Clienti. Ciò riguarda in particolare l'esecuzione di ordini sul mercato OTC tra XTB e il Cliente, dove esiste un conflitto di interessi, anche nel caso di operazioni su strumenti per i quali svolgiamo la funzione di Internalizzatore sistematico. Ciò deriva dal fatto che XTB è la controparte dell'Operazione conclusa dal Cliente. Tuttavia, adottiamo misure adeguate per ridurre al minimo l'impatto di tale conflitto di interessi.
- 9.2. I dipartimenti di XTB oggetto del conflitto d'interesse sono convenientemente separati dai dipartimenti che collaborano direttamente con i clienti (il principio delle cosiddette "muraglie cinesi" – "Chinese walls"). Ciò assicura l'indipendenza dei

dipartimenti che offrono prodotti finanziari di XTB da quelli che valutano l'adeguatezza dei prodotti per determinati Clienti. Il dipartimento di Trading non ha inoltre alcun contatto diretto con i Clienti.

- 9.3. La struttura organizzativa di XTB assicura una limitata dipendenza tra i dipartimenti che hanno contatto diretto con i clienti e quei dipartimenti che svolgono attività che un conflitto d'interesse.
- 9.4. I dipendenti del dipartimento di Trading si astengono dal dare commenti pubblici riguardanti l'attuale o la situazione di mercato in prospettiva o di prendere parte all'elaborazione delle relazioni e dei commenti pubblicati da XTB.
- 9.5. I dipendenti del reparto di trading non sono a conoscenza dell'intenzione del Cliente concernente la direzione della Transazione di quest'ultimo. Detti dipendenti devono presentare in ogni situazione sia il prezzo BID che il prezzo ASK di un dato Strumento Finanziario, prendendo in considerazione lo Spread specificato nelle Tabelle delle Condizioni. Il Cliente può usare tali informazioni a sua totale discrezione per aprire una nuova posizione o chiuderne una aperta in precedenza.
- 9.6. Gli impiegati XTB non sono autorizzati ad accettare alcun dono in forma di benefici in denaro o benefici in natura dai Clienti, potenziali clienti o da terze parti. L'accettazione di piccoli doni è consentita solo nel caso in cui essa sia in accordo con la politica di XTB concernente la gestione del conflitto d'interesse.
- 9.7. Informazioni dettagliate sui principi generali di condotta di XTB in caso di conflitto d'interesse sono disponibili [sul Sito XTB](#), nell'Informativa riguardante i principi generali della gestione dei conflitti di interessi in XTB S.A. Con la presente il Cliente dà il proprio consenso alla trasmissione di detta informativa tramite il Sito internet di XTB. Su richiesta del Cliente XTB fornirà a quest'ultimo ulteriori informazioni sulla politica di prevenzione dei conflitti d'interesse su un supporto durevole.
- 9.8. Se sorge un conflitto d'interesse dopo la conclusione del Contratto, XTB informerà immediatamente il Cliente del conflitto di interesse e si asterrà dall'offrire servizi di intermediazione fino a quando non ottiene esplicita dichiarazione da parte del Cliente in merito alla continuazione della collaborazione o alla risoluzione del Contratto.

## 10. INDIPENDENZA

- 10.1. La Disposizione o l'Ordine è una decisione autonoma del Cliente, che deve prendere a sua discrezione e sotto la sua responsabilità, salvo diversa disposizione nel Contratto con XTB.
- 10.2. XTB non sarà responsabile per nessuna conseguenza delle decisioni del Cliente. Dette decisioni includono anche qualsiasi Disposizione o Ordine piazzato per una decisione basata su un commento, un suggerimento, una raccomandazione o una informazione ricevuta da XTB, da un dipendente XTB o da una persona agente in nome o per conto di XTB, salvo che tale responsabilità derivi dalla legge generalmente applicabile.

## 11. RENDICONTAZIONE E CORRISPONDENZA

- 11.1. XTB fornisce ai Clienti in modo continuo, con accesso tramite il Conto di Trading, tutte le informazioni necessarie per determinare:
  - a) il Saldo dei singoli Conti,
  - b) il totale del Margine attualmente in uso,
  - c) la lista attuale delle Transazioni aperte e chiuse sugli Strumenti Finanziari,
  - d) l'ammontare del Controvalore,
  - e) l'ammontare del Margine Disponibile,
  - f) il valore degli Strumenti Finanziari
  - g) i parametri degli Ordini piazzati
  - h) importo dei dividendi pagati.

Subito dopo l'esecuzione di una Transazione o il piazzamento di un Ordine da parte del Cliente sul Conto di Trading, viene generata una conferma della Transazione eseguita, visualizzata in tempo reale sul Conto di Trading e archiviata a scopo di prova da XTB.

- 11.2. XTB può fornire al Cliente ulteriori rapporti e conferme ai fini della tassazione o come previsto dalla Legge Applicabile.
- 11.3. Immediatamente dopo l'esecuzione dell'Ordine, ma non oltre la fine del giorno lavorativo successivo al giorno in cui l'Ordine è stato eseguito, XTB fornisce al Cliente su un supporto durevole (ad esempio via e-mail) i dettagli sull'esecuzione dell'Ordine. Su richiesta del Cliente, XTB fornirà anche le informazioni sullo stato corrente dell'Ordine.
- 11.4. Una volta al trimestre, entro la fine del primo mese successivo alla chiusura di ogni trimestre, XTB fornisce al Cliente, su un supporto durevole (ad esempio tramite e-mail), una dichiarazione sugli Strumenti Finanziari Tenuti e sui fondi da esso detenuti alla fine di detto trimestre. Su richiesta del Cliente, XTB fornisce la dichiarazione di cui alla frase precedente più frequentemente di una volta al trimestre, a condizione che venga pagata la commissione specificata nelle Tabelle delle Condizioni.
- 11.5. Almeno una volta l'anno, entro il 30 giugno di ogni anno, XTB fornisce al Cliente, su un supporto durevole (ad esempio via e-mail), le informazioni sui costi e le spese sostenute dal Cliente riguardo ai servizi di intermediazione forniti da XTB. Questa informazione può essere fornita da XTB insieme alle dichiarazioni di cui al punto 11.4.

- 11.6. XTB fornirà al Cliente - gratuitamente - i documenti contenenti le informazioni chiave sugli Strumenti Finanziari offerti da XTB (i cosiddetti "KID") in forma elettronica prima della conclusione del Contratto. Su richiesta del Cliente, detti documenti saranno inviati una tantum, gratuitamente, anche in formato cartaceo. Essi verranno inviati entro 7 giorni lavorativi dall'invio della richiesta da parte del Cliente.
- 11.7. XTB può redigere, in forma cartacea, un estratto conto delle Transazioni registrate sul Conto di Trading del Cliente per qualsiasi periodo. Tale servizio è soggetto a una commissione specificata nelle Tabelle delle Condizioni.
- 11.8. Il Cliente dovrà esercitare la dovuta diligenza nel monitorare costantemente le condizioni delle Transazioni registrate nel Conto di Trading e notificare immediatamente XTB su ogni incongruenza.
- 11.9. Fatte salve le disposizioni del paragrafo 14, XTB contatterà il Cliente per telefono e terrà la corrispondenza con lui tramite posta ordinaria, posta elettronica, posta elettronica interna nell'Area Clienti o con altri mezzi di comunicazione elettronica. La corrispondenza include anche la fornitura al Cliente delle informazioni relative ai servizi di intermediazione forniti a lui da XTB. Le Parti convengono che qualsiasi dichiarazioni di volontà o altre dichiarazioni relative al trading sugli Strumenti Finanziari o altre attività svolte da XTB possono essere presentate dalle parti in forma elettronica. Le informazioni concernenti il servizio d'intermediazione fornito al Cliente devono essere fornite immediatamente, a meno che le Condizioni Generali o il Contratto non dispongano diversamente. Se la legge comunemente applicabile lo richiede, le informazioni saranno fornite al Cliente su un supporto durevole.
- 11.10. Nelle situazioni specificate nelle Condizioni Generali così come in altri casi, quando XTB lo ritiene necessario, XTB trasmetterà comunicazioni al Cliente tramite posta raccomandata o corriere.
- 11.11. I Clienti sono tenuti a prendere conoscenza di tutta la corrispondenza ricevuta da XTB.
- 11.12. Qualsiasi comunicazione inviata al Cliente da XTB si considera ricevuta al momento della scadenza dei seguenti termini:
- a) in caso di lettera raccomandata: al momento della consegna,
  - b) in caso di un messaggio di posta elettronica: dopo 1 (uno) giorno dalla data d'invio,
  - c) in caso di un messaggio di posta elettronica all'interno dell'Area Clienti: dopo 1 (uno) giorno dalla data di invio,
  - d) in caso di un servizio di corriere: al momento della consegna.
- 11.13. Le informazioni di cui ai punti 11.1 - 11.7 vengono fornite in formato elettronico (ad esempio per posta elettronica). Tuttavia, il Cliente ha il diritto di richiedere tali informazioni su un documento cartaceo.

## 12. FORZA MAGGIORE

- 12.1. Per Forza Maggiore si intende un evento straordinario, esterno, al di fuori del controllo di XTB e non causato da XTB, in particolare:
- a) guerra, conflitto armato o attacco terroristico,
  - b) disordini che comportano il rischio di danni a cose o persone,
  - c) sciopero generale,
  - d) uno sciopero illegale e non annunciato dei dipendenti di XTB o dei fornitori di servizi di XTB, necessari per consentire a XTB di continuare a fornire servizi ai propri clienti,
  - e) incendio, inondazione, terremoto o altra calamità naturale,
  - f) pandemia, epidemia o rischio che tali fenomeni si verifichino,
  - g) stato di eccezione, compresa la legge marziale, stato di emergenza o stato di calamità naturale.
- 12.2. In caso di Forza Maggiore, la XTB non sarà responsabile nei confronti del Cliente per eventuali impedimenti, ritardi o mancato adempimento degli obblighi imposti a XTB dalle disposizioni delle Condizioni Generali.

## 13. COSTI E COMMISSIONI

- 13.1. XTB ha il diritto di addebitare costi e commissioni per i servizi che fornisce.
- 13.2. Le informazioni dettagliate concernenti i costi e le commissioni sono consultabili nelle Tabelle delle Condizioni.

## 14. RESPONSABILITÀ E PREZZI ERRATI

- 14.1. XTB non sarà responsabile per nessuna delle perdite del Cliente derivanti dall'esecuzione delle Disposizioni da questi impartite.
- 14.2. XTB non sarà responsabile di eventuali perdite di profitti o perdite che il Cliente potrebbe subire a causa di interruzioni o ritardi nella trasmissione dei dati, a condizione che questi non si verifichino per colpa di XTB. In particolare, il Cliente non può presentare reclami nei confronti di XTB se, a causa di un guasto nel funzionamento dell'infrastruttura tecnica XTB, egli

non è stato in grado di impartire un Ordine di una Transazione o una Disposizione, o non è stato in grado di ottenere informazioni relative ai propri Conti.

14.3. Il Cliente è responsabile della revisione e dell'aggiornamento regolare dei sistemi software (compresa l'applicazione mobile e la versione del sistema operativo) che utilizza per accedere alla Piattaforma di Trading. Il Cliente riconosce che l'inosservanza di questa responsabilità può compromettere il corretto funzionamento della Piattaforma di Trading sul suo dispositivo e portare a perdite o mancati profitti.

## 15. RECLAMI DEI CLIENTI

15.1. Il Cliente può presentare reclami riguardanti i servizi prestati da XTB:

- a) personalmente:
  - per iscritto, sul formulario cartaceo a tal scopo disponibile sul [Sito XTB](#),
  - oralmente, presso la Sede XTB tramite un verbale redatto da un dipendente XTB autorizzato ad accogliere i reclami,
- b) telefonicamente, usando il numero di telefono reso disponibile da XTB +48 22 273 99 50 (solo clienti polacchi)
- c) per posta ordinaria all'indirizzo della Sede XTB, usando il formulario a tal scopo disponibile sul [Sito di XTB](#),
- d) tramite il formulario elettronico per i reclami, disponibile a tal scopo nell'Area Clienti.  
L'indirizzo della sede di XTB per presentare i reclami di persona o per posta ordinaria è:  
XTB S.A. ul. Prosta 67  
00-838 Warszawa

15.2 Tutti i formulari ed i contatti riguardanti la presentazione dei reclami, incluso il numero/i numeri di telefono, sono indicati nelle Istruzioni Relative alla Presentazione dei Reclami, disponibile sul sito internet di XTB.

15.3 Un reclamo deve contenere:

- a) Dati che consentano l'identificazione del Cliente da parte di XTB, conformi ai dati forniti dal Cliente alla stipula del Contratto o ad una successiva modifica di essi,
- b) una breve descrizione del problema,
- c) l'ora in cui si è verificato il problema,
- d) il numero del Conto,
- e) una richiesta precisa,
- f) il numero dell'Ordine o della Transazione oggetto del reclamo.

15.4. La gestione dei reclami è svolta dal Servizio di Assistenza Clienti Globale di XTB, che può essere contattato:

- a) al numero telefonico +39 06/84009647
- b) all'indirizzo e-mail [support@xtb.it](mailto:support@xtb.it)

15.5. Se il contenuto del reclamo dà adito a qualsiasi dubbio circa la natura del reclamo medesimo, XTB avrà il diritto di richiedere al Cliente ulteriori informazioni o chiarimenti. Se il Cliente non invia le informazioni del reclamo mancanti, detto reclamo può essere respinto.

15.6. Su richiesta del Cliente XTB conferma la ricezione del reclamo.

15.7. XTB inizierà, immediatamente e senza alcun ritardo, ad esaminare la situazione che è stata causa del reclamo da parte del Cliente ed analizzare il reclamo del Cliente entro e non oltre 30 giorni dal giorno della sua presentazione. XTB risponde al reclamo in forma scritta. XTB può rispondere per posta elettronica solo se ciò viene richiesto dal Cliente. In casi di particolare complessità, che non consentono un'analisi del reclamo nel succitato termine, XTB nell' informazione al Cliente fornirà le seguenti informazioni:

- a) Spiegazione circa le ragioni del ritardo,
- b) le circostanze, che debbono esser stabilite per l'esame del reclamo,
- c) il termine previsto di soluzione del reclamo e di risposta, che non può essere superiore a 60 giorni dalla data di ricezione del reclamo.

Le disposizioni del suddetto comma non si applicano qualora siano state fatte delle riserve ai sensi del punto 6.63.

15.8. Il Cliente può presentare un reclamo tramite un delegato nominato con una procura per iscritto.

15.9. La presentazione del reclamo, fatta immediatamente dopo che il Cliente abbia riscontrato le irregolarità, facilita ed accelera un esame accurato di esso, a meno ciò non sia rilevante per la procedura di gestione del reclamo.

15.10. Il Cliente ha il diritto di fare ricorso contro la decisione di XTB. La procedura e i termini applicabili al ricorso sono gli stessi che nel caso di un reclamo. Se XTB ribadisce la propria decisione negativa anche dopo il ricorso del Cliente, XTB non esaminerà ulteriori ricorsi fino a quando XTB non avrà ricevuto nuove informazioni rilevanti che potrebbero portare ad una modifica della decisione nel caso in questione.

15.11. Indipendentemente dalle Condizioni Generali, i Clienti hanno il diritto di intraprendere un'azione presso il tribunale competente. In tali casi, il tribunale competente è quello del luogo di residenza del Cliente. La suddetta disposizione si applica anche nelle situazioni, quando il Cliente non è d'accordo con la decisione di XTB riguardante il reclamo da lui/lei presentato.

15.12. Le persone fisiche possono presentare una richiesta di riesame del caso all'Ombudsman finanziario. Inoltre, i consumatori possono richiedere una consulenza gratuita per i consumatori da organizzazioni o organismi a tutela dei consumatori ai sensi della Legge Applicabile.

## 16. Autorizzazioni

16.1. Il Cliente può nominare dei rappresentanti autorizzati ad eseguire tutte le attività relative alla conclusione, modifica, risoluzione ed esecuzione del Contratto.

16.2. In accordo con le disposizioni della Legge Applicabile, il Cliente può concedere la procura o revocarla solo per iscritto:

- a) in presenza di una persona autorizzata da XTB. Tale persona confermerà i dati contenuti nella procura e l'autenticità delle firme del Cliente e del suo rappresentante,
- b) presentando una procura sottoscritta, con allegato il facsimile della firma del rappresentante e copia del documento di identità di quest'ultimo.

16.3. Se il Cliente presenta una procura con le modalità di cui al punto 16.2. lettera b), il dipendente XTB che riceve la procura si metterà in contatto con il Cliente, per verificare se la procura fornita proviene da questi.

16.4. Un rappresentante può nominare ulteriori rappresentanti solo se tale possibilità è espressamente prevista nella delega.

16.5. La scadenza della delega è efficace nei confronti XTB al ricevimento di un avviso riguardante:

- (a) la revoca della delega da parte del Cliente o di un rappresentante,
- (b) la morte del Cliente o del rappresentante,
- (c) la perdita della personalità giuridica del Cliente se il Cliente è una persona giuridica.

## 17. PROCEDIMENTO IN CASO DI DECESSO DEL CLIENTE O DELLO SCIOLGIMENTO DI UNA PERSONA GIURIDICA

17.1. La ricezione da parte nostra di informazioni attendibili sul decesso del Cliente comporterà la risoluzione del Contratto. Per informazioni attendibili si intende la scansione di una copia di un certificato di morte, una copia abbreviata di un certificato di morte o un altro documento ufficiale che confermi il decesso del Cliente.

17.2. Alla scadenza del Contratto, XTB bloccherà la possibilità di effettuare depositi e prelievi dal conto e, entro 2 giorni lavorativi dal momento in cui riceverà informazioni attendibili sulla morte del cliente, XTB chiuderà tutte le posizioni aperte sul conto relative a strumenti derivati CFD al prezzo di fine giornata. I fondi ricevuti in relazione alla chiusura delle posizioni saranno accumulati sul conto del cliente deceduto fino al momento in cui XTB riceverà un'apposita istruzione da parte degli eredi del cliente deceduto. Gli eredi del titolare dei Diritti Frazionari possono presentare un'istruzione di conversione di tale diritto in un credito monetario pari al prodotto del numero di Diritti Frazionari e del prezzo di mercato dell'OMI in questione sul Mercato Regolamentato dell'ultimo giorno lavorativo precedente il giorno di presentazione dell'istruzione.

17.3. Sulla base dei documenti che attestano l'acquisizione dell'eredità da parte dell'erede, come un certificato di eredità giudiziale o notarile o una dichiarazione di eredità e una scansione del documento d'identità dell'erede, accettiamo un'istruzione scritta:

- a) se sul conto ci sono solo liquidi: di trasferire le somme ereditarie che spettano all'erede dall'eredità depositata sul conto del defunto a un conto bancario da lui designato.
- b) se il conto contiene OMI o liquidità e OMI: di riassegnare gli strumenti finanziari o la liquidità derivanti dall'eredità al proprio conto titoli gestito da XTB o da un'altra entità, oppure di vendere gli OMI al prezzo di mercato tenendo conto della liquidità prevalente sul mercato di riferimento e di trasferire la liquidità degli OMI venduti al conto bancario indicato nella disposizione.

In entrambi i casi, è necessario fornire un estratto conto bancario o del conto titoli emesso o generato non prima di 3 mesi dalla sua presentazione, al fine di verificare che l'erede sia il proprietario del conto indicato.

17.4. In caso di più eredi, sarà necessario fornire anche un documento di ripartizione dell'eredità o una decisione del tribunale in merito, che indichi quali persone hanno diritto ai fondi del conto e in quale proporzione.

17.5. XTB accetta tutte le istruzioni relative ai fondi solo dagli eredi indicati nella sentenza del tribunale sulla conferma dell'eredità o nell'atto di successione redatto da un notaio. Se ci sono più eredi, XTB può accettare istruzioni da tutti o da uno di loro se agisce per conto degli altri sulla base delle relative procure. XTB può anche accettare disposizioni sulla base di un'ordinanza del tribunale sulla divisione dell'eredità o di un accordo sulla divisione dell'eredità. Se vi sono ulteriori obblighi derivanti dal Regolamento in vigore, XTB eseguirà le disposizioni una volta che gli eredi avranno soddisfatto tali condizioni.

17.6. Le disposizioni indicate ai punti 17.1 - 17.5 si applicano per analogia in caso di liquidazione di una persona giuridica o di un'unità organizzativa senza personalità giuridica. Nel caso di un processo di liquidazione, devono essere fornite informazioni affidabili sulla liquidazione, che a nostro avviso sono una delibera degli azionisti sullo scioglimento della

persona giuridica, una decisione del tribunale che costituisce la base per lo scioglimento della persona giuridica o un estratto del registro delle imprese che conferma la liquidazione della persona giuridica.

#### 18. Disposizioni finali

- 18.1. Accettando le CG, il Cliente accetta che XTB abbia il diritto di registrare tutte le conversazioni tra lui e XTB condotte per telefono o con qualsiasi altro mezzo di comunicazione, in particolare la corrispondenza elettronica. Il cliente accetta inoltre che XTB avrà il diritto di utilizzare tali registrazioni audio e in forma scritta come prova in qualsiasi controversia tra le parti. La XTB fornirà al Cliente copie delle registrazioni delle conversazioni e di altra corrispondenza su richiesta di quest'ultimo. XTB conserva e archivia le copie delle registrazioni della corrispondenza e di altra corrispondenza per 5 anni dalla data della conversazione o dello scambio di altra corrispondenza.
- 18.2. XTB raccoglie e memorizza i dati personali in conformità con la Legge Applicabile, in particolare per quanto concerne la normativa per protezione dei dati personali e la normativa antiriciclaggio.
- 18.3. Il Cliente viene informato che XTB può fare affidamento sui di lui dati personali e può archiviarli ed elaborarli ai fini dell'esecuzione del Contratto, compresi ma non solo, il mantenimento dei rapporti con il Cliente, il mantenimento dei Conti del Cliente, la riscossione di debiti, il processo di esame delle richieste del Cliente, la valutazione del rischio, la garanzia di conformità alla Legge Applicabile, lo sviluppo e l'analisi di prodotti e servizi.
- 18.4. Se il Cliente non adempie ai propri obblighi, XTB richiederà al Cliente di soddisfare le proprie richieste entro il termine in esse specificato. Ciò costituirà un tentativo di risoluzione amichevole della controversia. XTB ha il diritto di richiedere qualsiasi richiesta di risarcimento non soddisfatta entro i termini stabiliti in tribunale o mediante procedimenti esecutivi.
- 18.5. Al fine di migliorare continuamente i propri servizi e le Piattaforme di Trading, XTB consente ad alcuni Clienti di partecipare volontariamente nei processi di sviluppo per determinati servizi e tecnologie (in seguito, "Servizi Beta"). Richiedendo ed accettando volontariamente di testare i Servizi Beta e di partecipare al periodo di prova, il Cliente accetta che:
  - a) i Servizi Beta vengano eseguiti nell' ambiente di trading reale e il Cliente farà trading con i fondi reali depositati nel suo Conto di Trading,
  - b) i Servizi Beta contengano limiti e carenze che possono provocare errori tecnici o nelle transazioni. In particolare, a causa di errori nei Servizi Beta, il Conto di Trading del Cliente potrebbe smettere di funzionare o potrebbe funzionare in modo non corretto e gli ordini del Cliente non potranno essere eseguiti, possono essere eseguite erroneamente o a prezzi errati, o può essere impossibile piazzare Ordini.
- 18.6. I Clienti che aderiranno volontariamente ai Servizi Beta accettano che XTB ha il diritto, a sua esclusiva discrezione, di ritirare o modificare i termini di Ordini o Operazioni che siano falsati da un errore, a prescindere dalla motivazione dell'errore. XTB può esercitare il diritto di ritirare o modificare unilateralmente le condizioni di Ordini o Transazioni del Cliente indipendentemente da quanto disposto nei punti 6.61-6.68.
- 18.7. XTB farà ogni ragionevole sforzo per evitare che i Clienti aderenti ai Servizi Beta siano colpiti da eventuali danni nel caso di eventuali errori nei Servizi Beta. Tuttavia, il Cliente prende atto ed accetta che XTB non sarà responsabile per eventuali danni subiti dal Cliente derivanti da errori e difetti che sorgano nei Servizi Beta.
- 18.8. XTB ha il diritto di interrompere la fornitura dei Servizi Beta al Cliente in qualsiasi momento. XTB gli invierà quindi una comunicazione in merito. Le disposizioni delle CG concernenti le procedure di risoluzione dell'Accordo da parte di XTB non si applicano in questo caso. Il Cliente ha il diritto di recedere dai Servizi Beta in qualsiasi momento. Il Cliente deve informare XTB della propria intenzione per iscritto, elettronicamente o per telefono.
- 18.9. XTB ha il diritto di modificare le presenti Condizioni Generali per le seguenti importanti ragioni:
  - a) modifiche nelle disposizioni generali di legge, che possono o potrebbero avere un impatto su XTB, inclusi i servizi forniti da XTB o dal supporto clienti,
  - b) necessità di adattare le CG alla Legge Applicabile,
  - c) modifiche nell'interpretazione della Legge Applicabile, scaturenti da sentenze della Corte, risoluzioni, decisioni, raccomandazioni ed altri atti giuridici delle autorità statali,
  - d) necessità di adattare le CG a decisioni, orientamenti, raccomandazioni o altre posizioni dell'Authority di Supervisione,
  - e) necessità di adattare le CG ai requisiti concernenti la tutela del consumatore,
  - f) modifica dell'ambito di attività o modifiche nell'ambito dei servizi forniti o modifica della modalità di fornitura dei servizi,
  - g) introduzione di nuovi prodotti o servizi nell'offerta di XTB o modifica dell'offerta di XTB per quanto riguarda la modifica di prodotti o servizi, incluso l'ambito e la modalità della loro fornitura,
  - h) necessità di adattare le CG alle condizioni del mercato, incluse le offerte delle società di intermediazione finanziaria concorrenti, i cambiamenti tecnologici e/o i cambiamenti nel funzionamento del mercato dei derivati,
  - i) introduzione di modifiche redazionali e stilistiche che non influiscono sulla situazione giuridica del cliente.Le CG saranno modificate con un preavviso inviato al Cliente almeno 14 giorni prima della data di entrata in vigore di tali modifiche. L'avviso dovrà contenere le informazioni di cui all'art. 18.15. Il contenuto delle CG modificate sarà disponibile presso la Sede di XTB e sul Sito Internet di XTB.

18.10. XTB ha il diritto di modificare gli ulteriori documenti che regolano i termini e le condizioni di collaborazione, in particolare le Tabelle delle Condizioni, la Politica di Esecuzione Ordini, e la Dichiarazione del rischio di investimento, previo un preavviso inviato al cliente almeno 7 giorni prima dell'entrata in vigore di tali modifiche per le ragioni specificate al punto 18.9. I documenti saranno disponibili presso la Sede di XTB e sul Sito internet di XTB. XTB ha il diritto di modificare le Tabelle delle Condizioni concernenti i costi e le commissioni, per le seguenti importanti ragioni:

- a) modifiche nel livello dell'inflazione,
- b) incremento del costo operativo del Conto o il costo dei servizi forniti da XTB, in particolare come risultato delle modifiche dei prezzi dell'energia, delle telecomunicazioni, dei servizi postali, costi il regolamento delle transazioni ed altri costi sopportati da XTB a favore degli Istituti di vertice del mercato dei capitali, compresi i costi sopportati tramite i cooperanti,
- c) modifiche alla Legge Applicabile che influiscono sull'aumento del costo per il mantenimento del Conto o del costo per la fornitura di nuovi servizi o prodotti,
- d) introduzione di addebiti relativi all'implementazione di nuovi servizi o prodotti,
- e) modifica dell'ambito, della forma o della modalità di fornitura dei servizi, in particolare per adattarli agli standard correnti dell'attività di intermediazione finanziaria, alle condizioni del mercato, ai cambiamenti tecnologici, ecc.,

18.11. Indipendentemente dalle altre disposizioni, XTB ha il diritto di modificare con effetto immediato i Punti Swap/Finanziamento Overnight, specificati nelle Tabelle delle Condizioni, o le date dei rollover.

18.12. A prescindere dalle altre disposizioni, XTB ha il diritto di modificare il valore del Margine, previa notifica al Cliente, 24 ore prima dell'entrata in vigore delle modifiche. XTB avrà tale diritto anche in relazione alle Posizioni Aperte in caso di eventi di Forza Maggiore e nei casi in cui XTB abbia ragionevoli motivi per ritenere che si verifichi uno dei seguenti eventi o che tale situazione di rischio si sia già verificata: straordinaria volatilità del prezzo dello Strumento Sottostante o perdita o significativa diminuzione della liquidità del mercato dello Strumento Sottostante o altro evento straordinario sul mercato dello Strumento Sottostante.

18.13. A prescindere dalle altre disposizioni, XTB ha altresì il diritto di introdurre delle modifiche previa comunicazione al Cliente almeno 24 ore prima dell'entrata in vigore delle modifiche. XTB può apportare modifiche ai documenti descritti ai punti 18.9-18.12, se:

- a) tali modifiche causano l'abbassamento dei costi delle Transazioni per il Cliente,
- b) tali modifiche introducono nuovi Strumenti Finanziari nell'offerta,
- c) la disponibilità di vendita allo scoperto o del costo del prestito di un determinato Strumento Sottostante subiscono modifiche,
- d) hanno avuto luogo eventi di Forza Maggiore,
- e) tali modifiche non hanno un effetto negativo sulla situazione legale o economica del Cliente.

18.14. Qualsiasi modifica apportata ai sensi del presente capitolo modificherà i termini di ogni Operazione aperta nell'ambito di pertinenza e sarà vincolante per il Cliente e per XTB a partire dalla loro entrata in vigore.

18.15. In caso di modifica ai documenti o alle condizioni risultanti dalla rimozione di un determinato Strumento Finanziario dalla Tabella delle Condizioni, XTB può chiedere al Cliente di chiudere le Posizioni su un dato Strumento Finanziario entro un termine definito non inferiore a 7 giorni. Qualora il Cliente, nonostante la richiesta, manchi di chiudere le Posizioni Aperte entro il termine stabilito, XTB può chiudere dette Posizioni Aperte del Cliente su un determinato Strumento Finanziario senza il consenso del Cliente.

18.16. Considerando le norme di legge applicabili, qualora XTB richieda al Cliente di fornire determinati dati e/o informazioni ed il Cliente non fornisca a XTB detti dati/informazioni senza addurre alcun valido motivo, XTB ha il diritto di:

- a) rifiutare di stipulare il Contratto con il Cliente oppure di risolverlo,
- b) rifiutare al Cliente la conclusione di una Transazione o di eseguire una sua Disposizione, in particolare di respingere ogni Ordine del Cliente,
- c) bloccare al Cliente l'accesso al suo Conto di Trading.

18.17. Il Cliente riconosce e accetta che, qualora sia obbligato a detenere il codice LEI ai sensi delle leggi applicabili, il mancato rinnovo del LEI entro il termine prescritto può comportare il rifiuto di fornirgli i servizi.

18.18. Se il Cliente non accetta le modifiche alle Condizioni Generali di Contratto, avrà il diritto di risolvere il Contratto e chiudere uno o tutti i conti con effetto immediato.

18.19. Indipendentemente dalle altre disposizioni delle Condizioni Generali il Cliente avrà il diritto di risolvere il Contratto con effetto immediato, in qualsiasi momento. Il Cliente è pregato di informare del fatto XTB per iscritto, via e-mail, tramite l'applicazione mobile o tramite una e-mail interna nell'Area Clienti, nei modi specificati nel Capitolo 11 delle presenti Condizioni Generali.

18.20. Se XTB ha il ragionevole sospetto che: (i) il Cliente effettui sistematicamente Transazioni a prezzi errati; (ii) il Cliente intraprenda azioni che potrebbero costituire un abuso, una violazione dei Termini e condizioni generali, un tentativo di sfruttare errori di sistema o un tentativo intenzionale di interferire con il funzionamento dei sistemi XTB, quest'ultima potra', nella misura necessaria per effettuare la verifica, limitare temporaneamente al Cliente la possibilità di impartire ordini di apertura di posizioni su strumenti CFD e di acquistare OMI e Diritti Frazionari sul Conto di Trading. Il Cliente potra' continuare a presentare Ordini di Chiusura di Posizioni, presentare Ordini di vendita di OMI o Diritti Frazionari, versare il Margine e

depositare fondi. Il Cliente verrà informato immediatamente sui motivi e sulla data prevista per la rimozione del blocco. Il blocco durerà solo il tempo necessario per effettuare la verifica e, una volta completata detta verifica senza che siano state riscontrate irregolarità, l'accesso al Conto di Trading verrà completamente ripristinato.

- 18.21. Se, sulla base della verifica effettuata, XTB avrà riscontrato delle irregolarità di cui al punto 18.20. (i) in relazione alle Transazioni su Strumenti CFD, essa avrà il diritto il diritto di risolvere il Contratto o il Conto di Trading in questione ai sensi del punto 6.63. In caso di conferma delle altre irregolarità di cui al punto 18.20., XTB ha il diritto di risolvere il Contratto o il Conto di Trading in questione ai sensi del punto 18.22.
- 18.22. Indipendentemente dalle altre disposizioni delle Condizioni Generali, XTB ha il diritto di recedere dal contratto o di chiudere un determinato conto del Cliente per motivi importanti, con un periodo di preavviso di 1 (uno) mese. XTB notifica al Cliente i motivi della risoluzione del Contratto.
- 18.23. Durante il periodo di preavviso, il Cliente può solo presentare Ordini di chiusura di posizioni, presentare Ordini di vendita di OMI o Diritti Frazionari, versare il Margine e depositare fondi. Non può concludere nuove Transazioni di acquisto di Strumenti Finanziari o Diritti Frazionari né aprire nuove posizioni.
- 18.24. Il preavviso di cessazione del Contratto non ha alcuna influenza sui diritti acquisiti in precedenza e in particolare sulla esecuzione delle obbligazioni derivanti dalle posizioni chiuse o aperte. La notifica della risoluzione del Contratto sarà inviata da XTB al Cliente all'indirizzo e-mail di quest'ultimo. La comunicazione di risoluzione del Contratto sarà inviata al Cliente all'indirizzo di posta elettronica.
- 18.25. Alla risoluzione del Contratto, tutti i conti e i registri tenuti da XTB a beneficio del Cliente saranno chiusi. Se eventuali OMI sono registrati nel Conto di Trading del Cliente, il Conto di Trading può essere chiuso non prima del giorno di cessazione di tutti i blocchi impostati nel Conto di Trading del Cliente.
- 18.26. Prima della fine del giorno in cui il Contratto viene risolto, il Cliente deve chiudere tutte le sue posizioni su CFD e vendere o emettere una Disposizione del trasferimento a un'altra società di intermediazione di tutti gli OMI in tutti i Conti di Trading tenuti in XTB ed emettere una Disposizione relativa ai fondi raccolti in XTB.
- 18.27. Se il Cliente non esegue le azioni descritte nella clausola 18.26, XTB dovrà intraprendere le seguenti azioni:
  - a) entro due giorni lavorativi, XTB chiuderà tutte le Posizioni aperte del Cliente su CFD al prezzo effettivo alla fine del giorno in cui il Contratto è stato risolto da XTB e venderà gli OMI (se le condizioni del mercato lo consentono) al prezzo di mercato, prendendo in considerazione della liquidità effettiva su un determinato mercato; il Cliente autorizza XTB ad agire in tal modo,
  - b) XTB trasferirà i fondi rimanenti sui conti del Cliente su un conto di prelievo da lui definito, verificato in conformità con le Normative vigenti. Se il Cliente non ha specificato tale conto, XTB gli invierà via e-mail una richiesta di fornire il numero del conto per il prelievo e di fornire altri documenti richiesti dalla Legge Applicabile entro due giorni lavorativi,
  - c) se il Cliente non specifica detto conto o non riesce a fornire i documenti sopra specificati entro il termine stabilito, i fondi rimanenti sui conti del Cliente saranno trasferiti su un conto bancario separato, privo di interessi e non coperto dal sistema di compensazione,
  - d) XTB richiederà al Cliente di emettere la Disposizione del prelievo di fondi, fornendo le informazioni all'indirizzo e-mail del Cliente.Il Cliente può presentare la Disposizione di prelievo dei fondi in qualsiasi momento.
- 18.28. Salvo altre disposizioni in combinato disposto con il punto 7.23 (comma h) delle presenti Condizioni Generali, se il Cliente non fornisce i fondi entro i termini previsti dal Contratto, dalle Condizioni Generali o da leggi separate, XTB adotta misure per spiegare la situazione. XTB agirà in tal modo in particolare tramite negoziazioni con il Cliente, e, se tali misure sono inefficaci, XTB intraprenderà azioni volte al recupero dei fondi mancanti. Se il Cliente è inadempiente nel fornire detti fondi per un periodo superiore a un mese, XTB può risolvere il Contratto con effetto immediato o sospenderne l'ulteriore esecuzione fino a quando il Cliente non fornisce i fondi mancanti o fino al ricevimento da parte del Cliente o di terzi di una garanzia di fornitura di tali fondi o qualsiasi altro collaterale.
- 18.29. Quanto disposto al punto 18.28 non si applica in situazioni in cui, ai sensi del Contratto o delle Condizioni Generali, il Cliente non è tenuto a fornire dei fondi.
- 18.30. Nel Contratto XTB può includere una riserva in base a cui XTB, il Cliente o XTB e il Cliente hanno il diritto, entro un termine specificato, di recedere dal Contratto. Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 40 sec. 6 punto 2) della legge polacca sui diritti dei consumatori del 30 maggio 2014 (Gazzetta Ufficiale Polacca 2020.0.287 e successive modifiche), il Cliente non ha il diritto di recedere dal Contratto.
- 18.31. Se il Contratto prevede che XTB, il Cliente o XTB ed il Cliente sono autorizzati a recedere dal Contratto dietro pagamento di una determinata somma, la dichiarazione di recesso è efficace solo se accompagnata dal pagamento di tale somma.
- 18.32. La legge che disciplina i rapporti tra il Cliente e XTB ai sensi del presente Contratto e delle presenti Condizioni Generali è la legge polacca.