Ujawnienie kosztów i opłat ex-ante
(Handel kontraktami CFD i KO)

I. Wstęp

Capital Com Group Ltd ("**Firma**", "**my**", "**Capital Com**", "**Capital.com**") jest cypryjską firmą inwestycyjną ("**CIF**") regulowany przez Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd ("CySEC") w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych i usług pomocniczych na podstawie licencji nr 463/25, zarejestrowanej w Republice Cypryjskiej. Siedziba firmy znajduje się pod adresem 66 Christaki Kranou, 7. piętro, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cypr.

II. Cel ujawnienia kosztów i opłat ex ante ("Ujawnienie")

Niniejsze ujawnienie zawiera informacje na temat szacowanych kosztów i opłat związanych z obrotem kontraktami na różnice kursowe („**CFD**") i opcjami Knock-Out („**KO**").

Zostaje to dostarczone przed wykonaniem transakcji (ex-ante) zgodnie z obowiązującymi wymaganiami regulacyjnymi. Niniejsze ujawnienie jest przeglądane i aktualizowane corocznie lub gdy wystąpi istotna zmiana.
Celem tego ujawnienia jest:

- Poinformowanie Ciebie o rodzajach kosztów i opłat, które mogą mieć zastosowanie;
- Zidentyfikowania, kto otrzymuje te koszty — firma czy strony trzecie;
- Wyjaśnienia, jak te koszty są obliczane;
- Określenia, kiedy są naliczane;
- Przedstawienia zbiorczych ilustracji kosztów w ujęciu pieniężnym i procentowym;
- Zademonstrowania, jak koszty mogą wpłynąć na zwrot z inwestycji.

Niniejsze ujawnienie dotyczy wyłącznie transakcji CFD i KO i nie obejmuje transakcji gotówkowych.
Przedstawione liczby są szacunkami opartymi na rozsądnych założeniach i standardowych scenariuszach transakcji. Kluczowe założenia leżące u podstaw ilustracji kosztów to: nominalna wartość transakcji wynosząca 10 000 USD, jednodniowy okres przechowywania oraz brak konwersji walutowej, chyba że scenariusz walutowy jest określony. Pełna metodologia obliczeń została przedstawiona w Załączniku 2. Rzeczywiste koszty mogą się różnić w zależności od wielkości transakcji, jurysdykcji, waluty, okresu posiadania oraz warunków rynkowych.

III. Ramy prawne

Firma podlega wymogom dyrektywy MiFID II i jej środków wykonawczych, transponowanych do prawa cypryjskiego ustawą o usługach inwestycyjnych i działalności oraz rynkach regulowanych z 2017 r., z późniejszymi zmianami („**Ustawa 87(I)/2017**"). Obowiązek dostarczenia klientom informacji o kosztach i opłatach przedumownych wynika z artykułu 24(4) dyrektywy MiFID II, która wymaga od firm inwestycyjnych dostarczenia klientom, w odpowiednim czasie przed świadczeniem usług inwestycyjnych, informacji o wszystkich kosztach i związanych z nimi opłatach dotyczących zarówno usługi inwestycyjnej, jak i instrumentu finansowego. Obowiązek ten dotyczy klientów detalicznych i profesjonalnych.

Szczegółowa metodologia i wymagania dotyczące ujawniania kosztów i opłat są określone w artykułach 50 i 51 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 ("**Rozporządzenie delegowane**"). Artykuł 50 rozporządzenia delegowanego określa kategorie kosztów, które muszą być ujawnione, w tym jednorazowe i bieżące opłaty, koszty transakcji oraz koszty incydentalne, takie jak opłaty za przewalutowanie. Artykuł 51 rozporządzenia delegowanego

określa wymagania dotyczące formatu, w tym obowiązek agregowania całkowitych kosztów zarówno jako kwoty pieniężnej, jak i procentu, oraz ilustrowania skumulowanego wpływu kosztów na zwroty z inwestycji w czasie.

Niniejsze ujawnienie jest dostarczane zgodnie z tymi wymaganiami przed wykonaniem jakiejkolwiek transakcji w CFD lub KO za pośrednictwem platformy handlowej Firmy. Nie stanowi to porady inwestycyjnej.

IV. Charakter i kategorie kosztów i opłat

Kiedy handlujesz kontraktami CFD i/lub KO z Capital Com, koszty mogą wynikać z różnych źródeł. Dla celów artykułu 50 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/565, te koszty są grupowane w następujące kategorie:

- **Koszty instrumentów:**
  - Spread (różnica między ceną kupna a ceną sprzedaży)
  - Finansowanie overnight (jeśli pozycja jest utrzymywana przez noc)
  - Prowizja KO (dla produktów KO; zwrotna, jeśli poziom KO nie zostanie osiągnięty)
  - Opłata za Gwarantowane Stop Loss ("GSL")[1]

- **Koszty usługi:**
  - Konwersja walutowa (0,7% dla klientów detalicznych, gdy waluta konta jest inna)
  - Składnik finansowania administracyjnego (opłata administracyjna) wbudowany w finansowanie overnight i korekty overnight,

[1] Gwarantowane zlecenie stop loss (GSL) to opcjonalna funkcja zarządzania ryzykiem, która zapewnia zamknięcie pozycji na określonym poziomie cenowym, niezależnie od zmienności rynku lub luk cenowych. Opłata GSL jest pobierana tylko wtedy, gdy GSL zostanie uruchomiony. Opłata jest obliczana w następujący sposób:

Opłata GSL = premia GSL (%) * Cena otwarcia pozycji * Ilość

Obowiązująca premia GSL jest wyświetlana w bilecie handlowym przed otwarciem pozycji. Ten koszt jest warunkowy i dlatego nie jest uwzględniony w poniższych zebranych tabelach kosztów.

odzwierciedlający koszty operacyjne i finansowania Firmy związane z utrzymywaniem lewarowanych pozycji overnight

Metodologia obliczeń dla tych składników kosztów jest szczegółowo opisana w **Załączniku 2** – Wzory obliczeniowe techniczne.

W przypadku niektórych pozycji CFD i KO, dotyczących towarów, indeksów, obligacji lub stóp procentowych, może mieć zastosowanie codzienna korekta premii („ **DPA**"). DPA odzwierciedla korekty wyceny związane z przesuwaniem podstawowych kontraktów terminowych w różnych terminach zapadalności i może skutkować zarówno obciążeniem, jak i uznaniem na koncie klienta w zależności od posiadanej pozycji. DPA ma na celu utrzymanie ciągłości cenowej i nie stanowi oddzielnej opłaty ani prowizji pobieranej przez Firmę.

V. Jak koszty wpływają na twoją inwestycję

Koszty obniżają twój całkowity zwrot przy wejściu i wyjściu. Mogą one zmniejszyć:

- kwotę początkowo zainwestowaną (koszty wejścia);
- kwotę otrzymaną po zamknięciu pozycji (koszty wyjścia);
- ogólną wydajność w czasie.

Koszty są przedstawione w wartościach pieniężnych oraz jako procent w stosunku do wartości inwestycji. Stosują się niezależnie od tego, czy Twoja inwestycja wzrasta, czy maleje na wartości. Skumulowany efekt kosztów w czasie ilustruje się w zebranych scenariuszach kosztów w Sekcji VIII tego Ujawnienia.

Dalsze szczegóły dotyczące obliczenia poszczególnych składników kosztów są dostępne w **Załączniku 2**.

VI. Koszty i opłaty

1. Zaggregowane Tabele Kosztów – CFD

CFD – Scenariusz podstawowy (bez FX)

Kategoria	Charakter	Kwota (USD)	% wartości nominalnej
Spread	Instrument	0,42	0,0042%
Finansowanie overnight	Instrument	2,34	0,0234%
Koszty usługi	Usługa	0,00	0,0000%
Opłata za gwarantowane Stop Lost ("GSL") (Opcjonalnie)	Usługa	Proszę odwołać się do przypisu 1	Proszę odwołać się do przypisu 1
SUMA		2,76	0,0276% (~0,03%)

CFD – Scenariusz z uwzględnieniem konwersji walutowej (0,7%)

Kategoria	Charakter	Kwota (USD)	% wartości nominalnej
Spread	Instrument	0,42	0,0042%
Finansowanie overnight	Instrument	2,34	0,0234%
Opłata za konwersję walutową	Usługa	70,00	0,7000%

Kategoria	Charakter	Kwota (USD)	% wartości nominalnej
Opłata za gwarantowane Stop Lost ("GSL") (Opcjonalnie)	Usługa	Proszę odwołać się do przypisu 1	Proszę odwołać się do przypisu 1
SUMA		72,76	0,7276% (~0,73%)

2. Zaggregowane Tabele Kosztów – KO

KO Call – scenariusz podstawowy (bez FX)

Powyższe przykłady zakładają, że poziom knock-out został osiągnięty, a zatem prowizja KO staje się wymagalna. Jeśli poziom knock-out nie zostanie osiągnięty, prowizja KO jest zwracana klientowi.

Kategoria	Charakter	Kwota (USD)	% wartości nominalnej
Spread	Instrument	0,42	0,0042%
Prowizja KO	Instrument	2,00	0,0200%
Korekta nocna	Instrument	2,34	0,0234%
Koszty usługi	Usługa	0,00	0,0000%
SUMA		4,76	0,0476% (~0,05%)

KO Put – scenariusz podstawowy (bez FX)

Powyższe przykłady zakładają, że poziom knock-out został osiągnięty, a zatem prowizja KO staje się wymagalna. Jeśli poziom knock-out nie zostanie osiągnięty, prowizja KO jest zwracana klientowi.

Kategoria	Charakter	Kwota (USD)	% wartości nominalnej
Spread	Instrument	0,42	0,0042%
Prowizja KO	Instrument	2,00	0,0200%
Korekta nocna	Instrument	-0,12	-0,0012%
Koszty usługi	Usługa	0,00	0,0000%
SUMA		2,30	0,0231% (~0,02%)

VII. Skumulowany efekt kosztów

Ilustracje poniżej pokazują szacunkowy wpływ kosztów na twoją inwestycję. Przykład zakłada brak ruchu cen na rynku (zwrot brutto = 0), aby pokazać, że koszty mają zastosowanie niezależnie od wyników inwestycji.

Scenariusz	Brutto	Koszty	Sieć	RiY
CFD	0,00% (zakładany brak ruchu na rynku)	2,76	-2,76	0,03%
KO	0,00% (zakładany brak ruchu na rynku)	4,76	-4,76	0,05%

Założenia dotyczące okresu przechowywania

Ilustracyjne przykłady zawarte w tym Ujawnieniu zakładają okres posiadania wynoszący jeden (1) dzień oraz że pozycja jest utrzymywana po codziennym

terminie zamknięcia rynku, co powoduje uruchomienie jednego dnia finansowania overnight (swap) lub korekty nocnej, jeśli dotyczy.

Jeśli pozycja zostanie otwarta i zamknięta w trakcie tej samej sesji handlowej i nie będzie utrzymywana po odpowiednim czasie rolloveru, opłaty za finansowanie overnight nie będą naliczane.

Kwoty finansowania overnight wykorzystane w przykładach pochodzą z odpowiednich Kluczowych Dokumentów Informacyjnych („**KID**") i odzwierciedlają jednodniowe finansowanie oparte na obowiązującej stopie referencyjnej (np. SOFR lub SONIA) plus marża administracyjna Firmy, zgodnie z opisem w dokumentacji produktu.
Rzeczywiste finansowanie overnight może się różnić w zależności od warunków rynkowych, zmian stóp referencyjnych oraz okresu utrzymywania pozycji.

Ogólny wzór stosowany do obliczania finansowania overnight przedstawiono w **Załączniku 2**.

VIII. Zachęty (Artykuł 24(9) MiFID II)

Firma nie akceptuje ani nie zatrzymuje żadnych opłat, prowizji ani korzyści pieniężnych lub niepieniężnych od zewnętrznego brokera wykonawczego ani żadnej innej strony trzeciej w związku z realizacją zleceń klientów CFD lub KO. Nie ma umów dotyczących płatności za przepływ zamówień (PFOF), rabatów powiązanych z wolumenem ani umów zachęcających, które mogłyby kolidować z obowiązkiem Firmy działania w najlepszym interesie klientów.

Firma może wypłacać stałe (ryczałtowe) lub stałe wynagrodzenie za pozyskanie (CPA) osobom trzecim na podstawie umów partnerskich. Takie płatności nie są powiązane z wolumenami handlowymi ani przychodami

generowanymi przez klientów. Nie stanowią bezpośredniego kosztu dla klienta i nie są uwzględnione w powyższych tabelach kosztów skumulowanych.

Na mocy takich umów, Firma może wypłacać stałą opłatę za każdego nowego klienta poleconego przez partnera, który spełnia zdefiniowane warunki, takie jak minimalny depozyt i/lub minimalny poziom aktywności handlowej w określonym okresie. Takie płatności nie są powiązane z wolumenami handlowymi ani przychodami generowanymi przez klientów.

Firma utrzymuje ustalenia organizacyjne, aby zapewnić zgodność z obowiązkiem działania w sposób uczciwy, sprawiedliwy i profesjonalny, zgodnie z najlepszymi interesami klientów. Dalsze informacje są dostępne w Polityce Konfliktu Interesów Firmy, która jest dostępna na stronie internetowej Firmy.

Cena produktów KO może zawierać ukrytą marżę wbudowaną w model cenowy. Jest to wliczone w całkowite koszty i nie stanowi oddzielnej opłaty.

IX. Ujawnienie ex-post

Ujawnienie kosztów i opłat ex post będzie dostarczane corocznie w ciągu czterech miesięcy od zakończenia każdego roku kalendarzowego za pośrednictwem trwałego nośnika (plik PDF do pobrania w ramach platformy). Będzie on zawierał szczegółowe informacje o rzeczywistych kosztach i opłatach poniesionych w okresie sprawozdawczym.

X. Ważne informacje

Wartość inwestycji może zarówno rosnąć, jak i spadać. Możesz otrzymać mniej niż pierwotnie zainwestowałeś lub stracić wartość całej początkowej inwestycji. Przeszłe wyniki nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych rezultatów. Wahania kursów walut mogą negatywnie wpłynąć na całkowity zwrot z inwestycji.

Niniejsze ujawnienie jest dostarczane wyłącznie w celach informacyjnych i ilustracyjnych. Koszty i opłaty przedstawione są szacunkami opartymi na założeniach i mogą nie odzwierciedlać indywidualnych okoliczności każdego klienta. Rzeczywiste poniesione koszty mogą się różnić.
Niniejsze ujawnienie nie stanowi materiału marketingowego, porady inwestycyjnej ani rekomendacji i nie jest odpowiednie do celów podatkowych, prawnych ani księgowych.

Aby uzyskać szczegółową strukturę oznaczeń, prosimy o zapoznanie się z naszymi kosztami i opłatami tutaj.

Ujawnienie kosztów i opłat (handel CFD i KO) Wersja 1 Maj 2026

Załącznik 1 – Definicje

"**CFD**" oznacza kontrakt na różnice kursowe.

"**CIF**" oznacza cypryjską firmę inwestycyjną.

"**Klient(ci)**" lub "**Ty**" oznacza osobę fizyczną lub prawną, związek osób lub grupę aktywów nieposiadających osobowości prawnej, które są klientami Capital Com.

"**Firma**" lub "**my**" lub "**Capital Com**" lub "Capital.com" oznaczać będzie Capital Com Group Ltd.

"**Cypryjska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd**"lub "**komisja**" lub "**CySEC**" oznacza Cypryjską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

"**Rozporządzenie delegowane**" oznacza Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 uzupełniające MiFID II.

„**Dzienna korekta premii**" lub „**DPA**" oznacza korektę wyceny stosowaną do niektórych pozycji CFD i KO odnoszących się do towarów, indeksów, obligacji lub stóp procentowych, w celu odzwierciedlenia różnic cenowych między kolejnymi terminami zapadalności bazowych kontraktów towarowych. DPA może skutkować obciążeniem lub uznaniem rachunku klienta, w zależności od zajmowanej pozycji, i nie stanowi odrębnej opłaty ani prowizji pobieranej przez Firmę.

„**Dokument zawierający kluczowe informacje**" lub „**KID**" oznacza dokument informacyjny sporządzany przed zawarciem umowy dla każdego instrumentu finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami,

przedstawiający kluczowe cechy, w tym koszty, ryzyka i scenariusze wyników.

"**Opcja knock-out**" ("**KO**") oznacza pochodny instrument finansowy, który daje prawo do kupna lub sprzedaży instrumentu bazowego, chyba że cena instrumentu bazowego osiągnie poziom KO i wystąpi zdarzenie KO.

"**Prawo**" i/lub "**Ustawa 87(I)/2017**" oznacza ustawę o usługach i działalności inwestycyjnej oraz rynkach regulowanych 87 (I)/2017, z późniejszymi zmianami.

"MiFID II" lub **"dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych (2014/65/UE)"** oznacza dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w brzmieniu obowiązującym od czasu do czasu oraz z uwzględnieniem zmian lub poprawek wprowadzanych od czasu do czasu.

„**Redukcja rentowności**" lub „**RiY**" oznacza roczną procentową redukcję zwrotu z inwestycji, którą można przypisać kosztom i opłatom, wyrażoną zgodnie z art. 51 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565.

"**SONIA**" lub "**Średni wskaźnik overnight w funtach szterlingach**" oznacza stopę procentową overnight opartą na transakcjach niezabezpieczonych na rynku funtów szterlingów, publikowaną przez Bank Anglii, która odzwierciedla koszt pożyczania funduszy overnight w funtach brytyjskich (GBP).

"**SOFR**" lub "**Zabezpieczona Stawka Finansowania Overnight** " oznacza stawkę overnight opartą na transakcjach na rynku odkupu (repo) obligacji skarbowych USA, publikowaną przez Rezerwę Federalną w Nowym Jorku,

która odzwierciedla koszt pożyczania gotówki na noc zabezpieczonej obligacjami skarbowymi USA.

Załącznik 2 - Formuły obliczeniowe techniczne

Następujące formuły są podane w celach przejrzystości zgodnie z artykułem 50 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/565. Opisują one ogólną metodologię używaną do obliczania głównych składników kosztów.

1. **Spread (CFD i KO)**

   Koszt spreadu = (cena kupna – cena sprzedaży) × ilość

   W przypadku produktów KO spread jest wbudowany w premię opcyjną i odzwierciedla różnicę między cenami kupna i sprzedaży instrumentu bazowego w momencie realizacji.

2. **Finansowanie overnight - CFD**

   Dzienne finansowanie overnight = Wartość nominalna × Dzienna stopa finansowania

   Gdzie:

   - Dzienna stopa finansowania = (stopa referencyjna ± marża firmy) / konwencja liczenia dni
   - Stawka odniesienia może odnosić się do SOFR, SONIA lub innych odpowiednich stawek odniesienia.
   - Dla niektórych klas aktywów, stawka finansowania overnight może być zamiast tego oparta na alternatywnych czynnikach rynkowych, w tym, ale nie ograniczając się do:
     - dostosowania podstawy kontraktów terminowych;
     - kursów swapów walutowych (np. TomNext);
     - stałych stawek procentowych dla określonych instrumentów (np. kryptowalut).

   Konwencja liczenia dni zazwyczaj wynosi 360 lub 365 dni, w zależności od waluty.

Metodologia powyżej odzwierciedla ogólne podejście stosowane do obliczania finansowania nocnego. Rzeczywiste stawki mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, warunków rynkowych oraz specyficznych cech instrumentu.

Dalsze szczegóły, w tym obliczenia specyficzne dla instrumentów i obowiązujące stawki, są dostępne tutaj.

3. **Korekta nocna - KO**

   Dzienna korekta nocna = bieżąca cena bazowa × ilość × stawka nocna
   Gdzie stawka nocna = (stawka referencyjna ± marża administracyjna).

4. **Prowizja KO**

   Prowizja KO = Cena otwarcia × Ilość × Procent prowizji KO
   Prowizja KO jest pobierana przy otwarciu i zwracana, jeśli poziom knock-out nie zostanie osiągnięty.

5. **Opłata za konwersję walutową**

   Koszt konwersji FX = Kwota przeliczona × Procent marży FX
   Dla klientów detalicznych marża FX stosowana do bieżącego kursu wymiany wynosi 0,7%.

   Różne ustalenia dotyczące konwersji FX mogą dotyczyć klientów profesjonalnych lub innych specyficznych okoliczności, o czym informujemy osobno, jeśli ma to zastosowanie.
   Kurs FX all-in = Kurs spot × (1 ± Narzut FX).

6. **Łączny koszt zagregowany (MiFID, art. 50)**

   Całkowity Zagregowany Koszt = Suma Kosztów Instrumentów + Suma Kosztów Usług
   Wpływ Procentowy = (Całkowity Zagregowany Koszt / Wartość Nominalna) × 100

Rzeczywiste koszty mogą się różnić w zależności od warunków rynkowych, zmian stóp referencyjnych, wahań walutowych, okresu posiadania oraz aktywności handlowej.