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

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. Nasza siedziba i adres rejestrowy to: 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 cenowe („**CFD**").

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;
- Zidentyfikowanie, kto jest odbiorcą tych kosztów — firma czy strony trzecie;
- Wyjaśnienie, jak te koszty są obliczane;
- Określenie, kiedy są naliczane;
- Przedstawienie zbiorczych ilustracji kosztów w ujęciu pieniężnym i procentowym;
- Zademonstrowanie, jak koszty mogą wpłynąć na zwrot z inwestycji.

Niniejsze ujawnienie dotyczy wyłącznie transakcji CFD i nie obejmuje transakcji gotówkowych na akcjach.
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 za pośrednictwem platformy handlowej Firmy. Nie stanowi to porady inwestycyjnej.

IV. Charakter i kategorie kosztów i opłat

Kiedy handlujesz kontraktami CFD 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)
- 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, 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 może mieć zastosowanie codzienna korekta premii (zwana dalej „**DPA**"). Wartość DPA odzwierciedla korekty wyceny związane z rolowaniem kontraktów na towary bazowe o różnych terminach zapadalności i może skutkować obciążeniem lub uznaniem rachunku klienta, w zależności od posiadanej pozycji. DPA ma na celu zapewnienie ciągłości cenowej i nie stanowi odrębnej opłaty ani prowizji pobieranej przez Firmę.

W przypadku kontraktów CFD na akcje, których aktywem bazowym są akcje przed pierwszą ofertą publiczną (Pre-IPO), spread jest znacznie szerszy niż w przypadku kontraktów CFD na akcje notowane na giełdzie i może się jeszcze zwiększyć, gdy rynek referencyjny przed notowaniem jest niestabilny lub charakteryzuje się niską płynnością. Przed wprowadzeniem do obrotu oprocentowanie finansowania overnight jest naliczane według zmiennej stopy procentowej ustalanej przez Firmę dla każdej akcji przed debiutem giełdowym, a od dnia wprowadzenia do obrotu – według standardowej stopy procentowej obowiązującej dla kontraktów CFD na akcje. Ceny akcji przed debiutem giełdowym są podawane w dolarach amerykańskich (USD), więc w przypadku,

[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.

gdy walutą Twojego konta nie jest USD, naliczana jest opłata za przewalutowanie. Jeżeli pozycje zostaną zamknięte, ponieważ spółka nie wejdzie na giełdę przed datą wygaśnięcia kontraktu CFD (datą graniczną), naliczone za te pozycje odsetki za przechowywanie pozycji przez noc zostaną zwrócone. Spread oraz koszt finansowania overnight dla każdej akcji przed debiutem giełdowym są wyświetlane na platformie handlowej przed zawarciem transakcji.

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 VII 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 gwarantowany stop loss („GSL") (opcjonalna)	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%
Opłata za gwarantowany stop loss (GSL) (opcjonalna)	Usługa	Proszę odwołać się do przypisu 1	Proszę odwołać się do przypisu 1
SUMA		72,76	0,7276% (~0,73%)

Kontrakty CFD na akcje przed pierwszą ofertą publiczną – scenariusz podstawowy (bez FX)

Kategoria	**Charakter**	**Kwota (USD)**	**% wartości nominalnej**
Spread	Instrument	300,00	3,0000%
Finansowanie overnight	Instrument	2,20	0,0220%
Koszty usługi	Usługa	0,00	0,0000%

Opłata za gwarantowany stop loss („GSL") (opcjonalna)	Usługa	Proszę odwołać się do przypisu 1	Proszę odwołać się do przypisu 1
SUMA		302,20	3,0220%

Kontrakty CFD na akcje przed pierwszą ofertą publiczną – scenariusz uwzględniający przeliczenie walutowe (0,7%)

Kategoria	Charakter	Kwota (USD)	% wartości nominalnej

Spread	Instrument	300,00	3,0000%
Finansowanie overnight	Instrument	2,20	0,0220%
Opłata za konwersję walutową	Usługa	70,00	0,7000%
Opłata za gwarantowany stop loss („GSL") (opcjonalna)	Usługa	Proszę odwołać się do przypisu 1	Proszę odwołać się do przypisu 1
SUMA		372,20	3,7220%

Przedstawiony spread dla kontraktów CFD na akcje przed pierwszą ofertą publiczną (Pre-IPO) opiera się na przewidywanym przez Firmę przedziale spreadu z poprzednich transakcji na akcjach przed pierwszą ofertą publiczną (około 1,1–1,5% wartości transakcji przy każdym otwarciu lub zamknięciu pozycji, czyli około 2,2–3,0% za transakcję w obie strony) i służy wyłącznie w celach ilustracyjnych. Nie jest to wskaźnik spreadu dla żadnej konkretnej akcji przed debiutem giełdowym: spread jest ustalany przez Firmę dla każdej akcji przed debiutem giełdowym i może ulec dalszemu zwiększeniu, gdy rynek referencyjny przed debiutem charakteryzuje się zmiennością lub brakiem płynności. Podana kwota finansowania overnight ma charakter orientacyjny: jest obliczana w taki sam sposób jak w przypadku kontraktów CFD na notowane na giełdzie akcje amerykańskie (stopa referencyjna powiększona lub pomniejszona o opłatę administracyjną Firmy) dla pozycji długiej utrzymywanej przez jedną noc; w przypadku pozycji krótkiej wynosi ona około 0,03 USD. Przed wprowadzeniem akcji do obrotu stopa oprocentowania finansowania overnight jest ustalana codziennie dla każdej akcji Pre-IPO.

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	Netto	RiY
CFD	0,00% (zakładany	2,76	-2,76	0,03%

Scenariusz	Brutto	Koszty	Netto	RiY
	brak ruchu na rynku)			
Kontrakty CFD na akcje przed IPO	0,00% (zakładany brak ruchu na rynku)	302,20	-302,20	3,02%

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), 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**"), a w przypadku kontraktów CFD na akcje przed pierwszą ofertą publiczną (Pre-IPO) są obliczane zgodnie z opisem zawartym w uwadze do tabel dotyczących akcji Pre-IPO 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. 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 bieżącymi wynikami 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.

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 narzutów, prosimy o zapoznanie się z naszymi kosztami i opłatami tutaj.

Ujawnienie kosztów i opłat (handel kontraktami CFD) Wersja 2, listopad 2026 r.

Załącznik 1 – Definicje

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

"**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.

„**Codzienna korekta premii**" lub „**DPA**" oznacza korektę wyceny stosowaną do niektórych pozycji CFD powiązanych z towarami 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.

"**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.

„Akcje przed IPO" oznaczają akcje spółek, które ogłosiły publicznie lub złożyły wniosek o pierwszą ofertę publiczną lub inne pierwsze notowanie na giełdzie papierów wartościowych, ale które nie zostały jeszcze dopuszczone do obrotu na giełdzie wskazanej dla danego instrumentu na platformie handlowej.

„**Redukcja na zysku**" 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)**
   Koszt spreadu = (cena kupna – cena sprzedaży) × ilość

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);
        - zmiennej stawki dziennej ustalanej przez Firmę dla każdej akcji przed pierwszą ofertą publiczną (Pre-IPO) przed wejściem na giełdę, przy czym od dnia wejścia na giełdę obowiązuje standardowa stawka dla kontraktów CFD na akcje.

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. 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).

4. 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.