Ujawnienie kosztów i opłat ex-ante
(Handel opcjami 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. 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 szacunkowych kosztów i opłat związanych z obrotem opcjami knock-out (zwanymi dalej „**opcjami 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;
- Zidentyfikowanie, kto otrzymuje te koszty — 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 opcjami KO i nie obejmuje transakcji na akcjach (cash equity).
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.

Niniejsza informacja została przekazana zgodnie z tymi wymogami przed zawarciem jakiejkolwiek transakcji na opcjach KO za pośrednictwem platformy handlowej Firmy. Nie stanowi to porady inwestycyjnej.

IV. Charakter i kategorie kosztów i opłat

Podczas handlu opcjami KO w Capital Com mogą pojawić się koszty wynikające 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)
- Korekta overnight (jeśli pozycja jest utrzymywana przez noc)
- Prowizja KO (zwracana, jeśli nie osiągnięto poziomu KO)

- **Koszty usługi:**
  - Konwersja walutowa (0,7% dla klientów detalicznych, gdy waluta konta jest inna)
  - Komponent finansowania administracyjnego (opłata administracyjna) uwzględniony w korektach overnight, odzwierciedlający koszty operacyjne i finansowe Firmy związane z utrzymywaniem pozycji lewarowanych przez noc

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

W przypadku niektórych pozycji w ramach opcji KO 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.

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. Tabele kosztów zagregowanych – opcje 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)

W powyższym przykładzie założono, że nastąpiło osiągnięcie poziomu knock-out, w związku z czym 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 (uznanie)	Instrument	-0,12	-0,0012%
Koszty usługi	Usługa	0,00	0,0000%
SUMA		2,30	0,0230%

KO Call – scenariusz uwzględniający przewalutowanie (0,7%)
W powyższym przykładzie założono, że nastąpiło osiągnięcie poziomu knock-out, w związku z czym 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%
Opłata za konwersję walutową	Usługa	70,00	0,7000%
SUMA		74,76	0,7476% (~0,75%)

KO Put – scenariusz uwzględniający przewalutowanie (0,7%)
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 (uznanie)	Instrument	-0,12	-0,0012%
Opłata za konwersję walutową	Usługa	70,00	0,7000%
SUMA		72,30	0,7230% (~0,72%)

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
Opcje KO	0,00% (zakładany brak ruchu na rynku)	4,76	-4,76	0,05%

Założenia dotyczące okresu przechowywania
Ilustrujące przykłady zawarte w niniejszym Ujawnieniu zakładają okres utrzymywania pozycji wynoszący jeden (1) dzień oraz to, że pozycja jest utrzymywana po codziennej godzinie zamknięcia rynku, co w stosownych przypadkach powoduje naliczenie jednego dnia korekty overnight.

Jeśli pozycja zostanie otwarta i zamknięta w ramach tej samej sesji giełdowej i nie będzie utrzymywana po upływie odpowiedniego terminu rolowania, opłaty za korektę overnight nie zostaną naliczone.

Kwoty korekty 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.
Rzeczywista korekta overnight może się różnić w zależności od warunków rynkowych, zmian stóp referencyjnych oraz okresu utrzymywania pozycji.

Ogólny wzór stosowany do obliczania korekty overnight znajduje się w **Załączniku 2**.

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

Firma nie przyjmuje ani nie zatrzymuje żadnych opłat, prowizji ani korzyści pieniężnych lub niepieniężnych od jakichkolwiek podmiotów zewnętrznych w związku z realizacją zleceń klientów w ramach opcji 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 pozyskanego przez partnera, który spełnia z góry określone warunki. 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.

Cena opcji KO może zawierać niejawną 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 marż, prosimy o zapoznanie się z naszymi kosztami i opłatami tutaj.

Informacja o kosztach i opłatach (handel opcjami KO) Wersja 2, listopad 2026 r.

Załącznik 1 – Definicje

"**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 powiązanych z towarami w ramach opcji KO 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.

"**Opcje knock-out**" lub „opcje KO" oznaczają instrumenty finansowe pochodne, których wartość polega na prawie do kupna lub sprzedaży aktywów bazowych, o ile cena aktywów bazowych nie osiągnie poziomu knock-out i nie nastąpi zdarzenie knock-out.

"**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.

„**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 (opcje KO)**

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

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

2. **Korekta nocna - opcje KO**

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

3. **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.

4. **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).

5. **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.