# Polityka realizacji zleceń

## I. Wstęp

Capital Com Group Ltd („**Firma**", „**my**", „**Capital Com**") jest cypryjską firmą inwestycyjną („**CIF**") podlegającą nadzorowi Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd („**CySEC**") w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych i usług pomocniczych na podstawie licencji nr 463/25 oraz zarejestrowaną w Republice Cypryjskiej. Nasza siedziba i adres rejestrowy to: 66 Christaki Kranou, 7. piętro, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cypr.

## II. Cel

Celem tej Polityki Realizacji Zleceń ("**Polityka**") jest opisanie ustaleń przyjętych przez Firmę w celu wykonania zleceń klientów w sposób jasny i dostępny. Te ustalenia mają na celu zapewnienie, że Firma podejmuje wszelkie wystarczające kroki, aby uzyskać najlepsze możliwe wyniki dla swoich klientów, zgodnie z tą Polityką oraz obowiązującym ramami regulacyjnymi.

Polityka powinna być czytana w połączeniu z Warunkami i Zasadami Firmy oraz innymi obowiązującymi politykami, dostarczanymi obecnym i/lub potencjalnym klientom podczas procesu otwierania konta. Ta polityka nie zastępuje Warunków i Zasad, które musisz dokładnie przeczytać przed przystąpieniem do jakiejkolwiek transakcji. Polityka określa szczegóły dotyczące usług, które świadczymy, oraz działań, które klienci mogą podejmować z nami.

## III. Ramy prawne

Niniejsza Polityka została przygotowana zgodnie z Dyrektywą Europejską 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych („**MiFID II**"), która została transponowana do prawa cypryjskiego poprzez Ustawę o usługach inwestycyjnych i działalności oraz rynkach regulowanych z 2017 r., z późniejszymi zmianami („**Ustawa**"), oraz art. 66 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 („**Rozporządzenie Delegowane**") uzupełniającego MiFID II.

W realizacji lub przekazywaniu do realizacji zleceń klientów, Firma podejmuje wszystkie wystarczające kroki, aby osiągnąć najlepszy możliwy wynik dla swoich klientów. W tym celu Firma bierze pod uwagę szereg czynników

wykonania, tj. cena, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia, wielkość, charakter zlecenia lub jakiekolwiek inne czynniki istotne dla wykonania zlecenia klienta.

Gdy klient podaje konkretne instrukcje, Firma zrealizuje zlecenie zgodnie z tymi instrukcjami. W zakresie, w jakim klient dostarcza szczegółowe instrukcje, te instrukcje mogą uniemożliwić Firmie podjęcie kroków, które zaplanowała, aby uzyskać najlepszy możliwy wynik w odniesieniu do elementów objętych takimi instrukcjami.

## IV. Zakres

Zgodnie z MiFID II i Ustawą, Firma przekazuje tę Politykę swoim obecnym i/lub potencjalnym klientom.

Ta Polityka opisuje podejście Firmy do realizacji zleceń, w tym miejsce realizacji oraz czynniki wpływające na decyzje dotyczące realizacji, w celu uzyskania jak najlepszego wyniku dla klientów.

Polityka reguluje relacje każdego klienta z Firmą, w tym zlecenia składane w Firmie w odniesieniu do oferowanych produktów.

Wszelkie istotne zmiany w niniejszej Polityce będą przekazywane klientom w formie pisemnego powiadomienia lub poprzez ich zamieszczenie na naszej stronie internetowej lub na Platformie Handlowej.

Po przyjęciu zlecenia klienta i gdy nie ma szczególnych instrukcji klienta dotyczących metody realizacji, Firma bezpośrednio lub pośrednio (poprzez brokera wykonawczego) zrealizuje zlecenie zgodnie z tą Polityką.

Na prośbę klienta, Capital Com pokaże, że zrealizował zlecenie klienta zgodnie z tą Polityką.

Ta Polityka dotyczy wszystkich instrumentów finansowych ("**produktów**") oferowanych przez Firmę. W przypadku kontraktów na różnice kursowe („**CFD**") i opcji knock-out („**KO**") Firma realizuje zlecenia klientów jako strona transakcji, działając na własny rachunek. W przypadku akcji (w tym akcji, ETF-ów, ETN-ów, ETC-ów i ADR-ów), jak zdefiniowano w Załączniku 1 tego dokumentu polityki, Firma przyjmuje i przekazuje zlecenia klientów do brokera wykonawczego. Ta Polityka opisuje ustalenia dotyczące obu działań.

## V. Polityka

Niniejsza Polityka określa zestaw procedur, które mają na celu zapewnienie zgodności Capital Com z obowiązkiem podjęcia wszystkich wystarczających kroków w celu uzyskania najlepszego możliwego wyniku dla klientów w sposób ciągły.

Polityka ta nie stanowi gwarancji, że cena zawsze będzie bardziej korzystna niż ceny dostępne gdzie indziej.

## 1. Czynniki najlepszej realizacji

W przypadku braku konkretnych instrukcji klienta, Firma bierze pod uwagę kilka czynników realizacji, aby zapewnić, że zarządza zleceniem na warunkach najkorzystniejszych dla swojego klienta. Te czynniki wykonawcze obejmują:

- cenę;
- prędkość;
- prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia;
- koszty;
- rozmiar i charakter zlecenia; oraz
- wszystkie inne uwagi istotne dla realizacji zlecenia.

Nie uważamy, że powyższa lista jest wyczerpująca, a kolejność, w jakiej powyższe czynniki są przedstawione, nie powinna być traktowana jako wskazanie ich priorytetu.

Aby określić trafność i priorytet czynników realizacji, Firma weźmie również pod uwagę inne kryteria realizacji, w tym następujące:

- cechy zlecenia klienta;
- cechy instrumentu finansowego (np. płynność, zmienność, struktura rynku oraz to, czy jest on przedmiotem obrotu w systemie obrotu, czy w obrocie pozagiełdowym) będące przedmiotem tego zlecenia klienta; oraz
- charakterystykę naszego miejsca wykonania, do którego to zlecenie będzie skierowane.

Firma stosuje ten sam zautomatyzowany model wykonania zarówno dla klientów detalicznych, jak i profesjonalnych. Najlepszy możliwy wynik dla naszych klientów (detalicznych i profesjonalnych) będzie określany na podstawie całkowitej wartości transakcji (o ile cel realizacji zlecenia nie wymaga inaczej), na którą składają się przede wszystkim cena instrumentu finansowego oraz koszty związane z realizacją zlecenia. Koszty związane z realizacjami obejmują wydatki poniesione przez klienta, które są bezpośrednio związane z realizacją jego zlecenia.

Inne czynniki wykonania, takie jak prędkość, prawdopodobieństwo wykonania, rozmiar, natura lub jakiekolwiek inne istotne rozważania, będą w większości przypadków drugorzędne w stosunku do rozważań dotyczących ceny i kosztów, chyba że dostarczą najlepszy możliwy wynik dla klienta w zakresie całkowitej wartości transakcji. Względne znaczenie tych drugorzędnych kryteriów będzie oceniane w zgodzie z naszym doświadczeniem handlowym oraz w odniesieniu do warunków rynkowych, w tym potrzeby terminowej realizacji, dostępności poprawy ceny, płynności rynku oraz wielkości Twojego zlecenia (co może utrudnić realizację zlecenia) oraz potencjalnego wpływu na całkowitą wartość transakcji.

W pewnych okolicznościach, w tym między innymi w sytuacjach zamknięcia pozycji z powodu wyczerpania depozytu zabezpieczającego, szybkich ruchów rynkowych lub zdarzeń związanych z ograniczaniem ryzyka, celem zlecenia może być zmniejszenie lub ograniczenie ekspozycji na ryzyko, a nie optymalizacja ceny. W takich przypadkach Firma może nadać większe względne znaczenie szybkości i prawdopodobieństwu realizacji, aby chronić klienta przed dalszymi stratami.

Ze względu na nieodłączne różnice w infrastrukturze i konfiguracji platform, prędkości realizacji transakcji mogą się nieznacznie różnić między poszczególnymi platformami handlowymi. Jednakże, Firma zawsze dąży do zapewnienia jak najlepszej realizacji wszystkim swoim klientom, niezależnie od platformy handlowej, z której korzystają.

## 2. Szczegółowe instrukcje

Gdy klient podaje szczegółowe instrukcje dotyczące realizacji zlecenia, musi on wyraźnie określić pożądany sposób realizacji przy składaniu zlecenia.

Obowiązki najlepszej realizacji będą nadal dotyczyć wszelkich aspektów zlecenia, które nie są objęte instrukcjami klienta.

Warunki rynkowe i zmiany mogą uniemożliwić Firmie realizację niektórych instrukcji klienta. W takim przypadku Firma powiadomi o tym klienta, o ile będzie to racjonalnie możliwe.

**Uwaga:** Szczegółowe instrukcje mogą uniemożliwić firmie Capital Com podjęcie działań, które zostały zaprojektowane i wdrożone w niniejszej Polityce w celu uzyskania jak najlepszego wyniku realizacji tych zleceń w odniesieniu do elementów objętych tymi instrukcjami. Niemniej jednak należy uznać, że Capital Com wypełnia swoje zobowiązanie do podjęcia wszelkich wystarczających kroków, aby uzyskać dla Ciebie najlepszy możliwy wynik.

## 3. Klienci

Polityka ta dotyczy klientów detalicznych oraz klientów profesjonalnych (z wyboru lub z mocy prawa). Gdy klient jest klasyfikowany jako uprawniony kontrahent, ta Polityka nie ma zastosowania, z wyjątkiem zakresu wymaganego przez obowiązujące prawo.

## 4. Instrumenty finansowe

### 4.1. Kontrakty na różnice kursowe (CFD)

Capital Com oferuje CFD na szereg klas aktywów bazowych, w tym, ale nie tylko, akcje, towary, pary walutowe, indeksy i kryptowaluty; pełną listę można znaleźć tutaj. Kontrakty CFD na akcje mogą być również oferowane w odniesieniu do akcji spółek, które publicznie ogłosiły lub złożyły wniosek o pierwszą ofertę publiczną lub inne pierwsze notowanie na giełdzie papierów wartościowych („**IPO**"), ale których akcje nie zostały jeszcze dopuszczone do obrotu na giełdzie wskazanej dla danego instrumentu na Platformie Handlowej („**Akcje przed IPO**"). Zasady ustalania cen i warunki realizacji transakcji dotyczących kontraktów CFD na akcje przed IPO zostały określone w Sekcji 6.1.

Kontrakt CFD to rodzaj transakcji, której celem jest osiągnięcie zysku lub uniknięcie straty w oparciu o wahania wartości lub ceny danego aktywa bazowego. CFD to złożone produkty, zazwyczaj używane do celów spekulacyjnych. Kontrakty CFD nie nadają się do handlu typu „kup i trzymaj", dlatego jeśli klient nie ma wystarczająco dużo czasu, aby regularnie monitorować taką inwestycję, nie powinien handlować kontraktami CFD.

CFD nie wiążą się z fizyczną dostawą instrumentu bazowego, a klienci nie mają praw ani obowiązków w odniesieniu do instrumentów lub aktywów bazowych związanych z CFD. W przypadku CFD na akcje klient nie będzie uprawniony do żadnych praw głosu, ponieważ nie posiada fizycznego aktywa. Ponadto kontrakty CFD na akcje nie mają daty wygaśnięcia, jednak w przypadku ogłoszenia działań korporacyjnych („**Wydarzenie Korporacyjne**") w oparciu o przejęcie lub reorganizację, data tego Wydarzenia Korporacyjnego może zostać wykorzystana jako data wygaśnięcia.

### 4.2. Akcje (w tym udziały, ETF-y, ETN-y, ETC, ADR-y itp.)

Capital Com oferuje klientom możliwość zakupu akcji notowanych na regulowanych rynkach i/lub wielostronnych systemach obrotu ("**MTFs**"). Handlując takimi instrumentami finansowymi, klient nabywa własność

ekonomiczną (beneficial ownership) do odpowiedniego instrumentu finansowego. Firma będzie przechowywać odpowiednie instrumenty w imieniu klientów zgodnie z Dyrektywą DI87-01 CySEC dotyczącą zabezpieczania instrumentów finansowych i funduszy należących do klientów. Możemy, zgodnie z powyższą Dyrektywą, powołać dowolną inną stronę trzecią do przechowywania Twoich Instrumentów Finansowych. Dalsze szczegóły dotyczące ustaleń dotyczących opieki i związanych z nimi ryzyk są określone w Warunkach i Zasadach oraz Oświadczeniu o ujawnieniu ryzyka.

Firma umożliwia również inwestowanie w ułamkowe części akcji, które w innym przypadku są przedmiotem obrotu i notowane wyłącznie w postaci całych jednostek („**akcje ułamkowe**"). Akcje ułamkowe są udostępniane w ramach umowy powierniczej, na mocy której pełnimy rolę powiernika w Twoim imieniu; prawna własność akcji bazowych jest przechowywana w bezpiecznym depozycie, oddzielnie w naszej dokumentacji księgowej, natomiast Ty jesteś faktycznym właścicielem udziału ułamkowego proporcjonalnie do Twojej ekspozycji na dany instrument.

### 4.3. Opcje knock-out (KO)

Capital Com oferuje kontrakty KO na różne klasy aktywów bazowych, w tym między innymi akcje, surowce, pary walutowe, indeksy i kryptowaluty.

KO to pochodne instrumenty finansowe, które dają nabywcy prawo do spekulacji na temat kierunku konkretnego aktywa bazowego po zapłacie premii. Każda transakcja typu KO ma z góry ustalony poziom KO, wybrany przez inwestora przed otwarciem pozycji. Jeśli cena instrumentu bazowego osiągnie poziom KO, transakcja zostaje automatycznie zakończona i wygasa z wartością zerową.

KO to złożone produkty, zazwyczaj używane do celów spekulacyjnych. Ze względu na swoją krótkoterminową naturę i wrażliwość na ruchy rynkowe, opcje KO nie nadają się do pasywnych lub długoterminowych strategii inwestycyjnych. Dlatego, jeśli klient nie ma wystarczająco dużo czasu, aby regularnie monitorować takie inwestycje, nie powinien handlować opcjami KO.

Transakcje typu KO nie wiążą się z fizyczną dostawą aktywów bazowych, a klient nie ma żadnych praw ani obowiązków dotyczących instrumentów bazowych lub aktywów związanych z transakcjami typu KO. W przypadku KO na akcje klient nie będzie uprawniony do żadnych praw głosu, ponieważ nie posiada fizycznego aktywa.

## 5. Miejsce realizacji

*Zdolność wykonawcza*
Firma działa jako strona wszystkich transakcji (na własny rachunek) i jest jedynym miejscem realizacji zleceń CFD i KO swoich klientów. CFD i KO są handlowane na rynku pozagiełdowym ("**OTC**"). Akceptując Warunki i zasady Firmy, klienci wyrażają zgodę na to, że Firma działa jako jedyne miejsce realizacji tych produktów.

W celu realizacji zleceń na akcje (w tym udziały, ETF-y, ETN-y, ETC-y i ADR-y), Firma działa jako agent zleceń klientów. Zlecenia klientów są przekazywane do realizacji w GTN Europe Financial Services Limited („**GTN**"):

- **Dla akcji, które mają EEA ISIN:** GTN z kolei realizuje zlecenia na rynkach regulowanych, MTF, systematycznych internalizatorów ("SIs") lub w miejscu handlu w kraju trzecim ocenionym jako równoważne.
- **Dla innych akcji (w tym akcji ułamkowych):** Zlecenia są realizowane z GTN na zasadzie OTC.

GTN może wykorzystywać technologię inteligentnego kierowania zleceniami, aby uzyskać dostęp do wielu źródeł płynności w celu osiągnięcia najlepszego możliwego wyniku dla klientów.

Akceptując Warunki i Zasady Firmy, wyraźnie zgadzasz się na przesyłanie swoich zleceń na akcje do GTN w celu realizacji, w tym realizacji poza miejscem handlu, gdzie GTN uznaje to za odpowiednie w celu osiągnięcia najlepszej realizacji, w szczególnych przypadkach wymienionych powyżej.

Firma pozostaje odpowiedzialna za zapewnienie najlepszej realizacji zleceń klientów przekazywanych do GTN i monitoruje wyniki GTN poprzez raportowanie umowne oraz niezależne porównania.

Capital Com zawsze poinformuje Cię, gdzie transakcja została zrealizowana w ramach swojego procesu powiadamiania po transakcji.

*Należyta staranność przy wyborze miejsca (miejsc) realizacji*

Capital Com przed podjęciem decyzji o wyborze Miejsc Realizacji zleceń klientów porównuje różne miejsca i przeprowadza wobec nich badanie due diligence. Ocenia i wybiera również wspomniane Miejsca Realizacji, z którymi współpracuje, w oparciu o szereg kryteriów, które mogą obejmować między innymi:

a) status regulacyjny i reputację;
b) stabilność finansową;
c) ustalenia dotyczące wykonania (np. konkurencyjność stawek prowizji, spreadów lub innych opłat, jakość wykonania, zdolność do obsługi dużej liczby zleceń, szybkość wykonania, głębokość płynności itp.);
d) wiarygodność technologii (np. kopie zapasowe, prowadzenie dokumentacji, infrastruktura IT itp.); i
e) warunki prawne relacji biznesowej.

Firma wyznaczyła GTN jako wyłącznego brokera wykonawczego dla oferty akcji po udokumentowanym procesie należytej staranności obejmującym procedurę „znaj swojego klienta" („**KYC**"), finansową analizę due diligence, przegląd polityki realizacji zleceń GTN, ocenę możliwości monitorowania i benchmarkingu GTN po transakcji oraz ocenę odporności operacyjnej. Firma dostrzega ryzyko koncentracji modelu jednego brokera i łagodzi je poprzez umowy o poziomie usług (SLA), miesięczne raporty jakości wykonania od GTN, niezależne porównania oraz zdefiniowane wyzwalacze eskalacji / ponownej oceny.

*Procedury monitorowania miejsca realizacji transakcji*

W celu spełnienia wymogów swojej Polityki Realizacji Zleceń Firma ustanowiła procedury i procesy, które potwierdzają, że wybrane miejsca realizacji zleceń (Firma lub, w stosownych przypadkach, zewnętrzny broker realizujący zlecenia) zapewnią jej klientom najlepszy możliwy wynik. Dodatkowo zauważono, że Firma ustanowiła procedury monitorowania w celu badania jakości wykonania uzyskanej w imieniu klienta.

Firma prowadzi niezależny system monitorowania ilościowego, aby na bieżąco oceniać skuteczność swoich ustaleń dotyczących realizacji. To monitorowanie obejmuje analizę ceny wykonania, kosztów, prędkości, prawdopodobieństwa wykonania i rozliczenia, poślizgu, wskaźników odrzucenia oraz zastosowania spreadu, korzystając zarówno z systemów wewnętrznych, jak i niezależnych źródeł danych rynkowych. Raporty jakości wykonania (wewnętrzne lub dostarczone przez brokera wykonawczego) są okresowo przeglądane przez Firmę. Gdy monitoring identyfikuje niedobory lub niekorzystne trendy, podejmowane są odpowiednie działania naprawcze, a w razie potrzeby przeglądane są ustalenia dotyczące wykonania.

## 6. Źródło cen

### 6.1. Kontrakty na różnice kursowe (CFD)

Zlecenia klientów w CFD są realizowane bezpośrednio po cenach notowanych przez Firmę. W przypadku wszystkich oferowanych kontraktów CFD, Capital Com poda dwie (2) ceny: wyższą cenę (ASK), po której klient może kupić (zająć długą pozycję) CFD, oraz niższą cenę (BID), po której klient może go sprzedać (zająć krótką pozycję). Różnica między ceną kupna a ceną sprzedaży jest znana jako spread.

Nasze spready są zmienne lub stałe w zależności od produktu. Spready są publikowane na naszej stronie internetowej i mogą się różnić w zależności od produktu. Stały spread pozostaje taki sam w normalnych warunkach i nie ma na niego wpływu zmienność rynku ani płynność, natomiast zmienny spread oznacza, że spread zmienia się w ciągu dnia z powodu zmienności rynku lub płynności. Firma ma prawo do zmiany spreadów w celu odzwierciedlenia warunków rynkowych oraz innych wydarzeń politycznych lub gospodarczych. W przypadku zmian w spreadach klienci zostaną odpowiednio powiadomieni za pośrednictwem platformy w rozsądnym czasie.

Cena kwotowana danego CFD jest obliczana w odniesieniu do ceny odpowiedniego aktywa bazowego. Cena odpowiedniego aktywa bazowego jest uzyskiwana przez Capital Com od szeregu niezależnych dostawców danych rynkowych, którzy pozyskują swoje ceny z odpowiednich giełd.

Wykonanie może nastąpić po cenie, która różni się od ceny wyświetlanej przy składaniu zlecenia z powodu ruchów rynkowych, warunków płynności lub czynników technologicznych.

Różni niezależni dostawcy danych rynkowych są wykorzystywani w celu zapewnienia rozproszenia zaufania i ochrony przed redundancją danych oraz są priorytetowani na poziomie poszczególnych instrumentów finansowych w oparciu o takie czynniki, jak częstotliwość aktualizacji i niezawodność. Firma dokonuje przeglądu swoich niezależnych dostawców danych rynkowych co najmniej raz w roku, aby zapewnić oferowanie prawidłowych i konkurencyjnych cen. Nie ma to zastosowania w przypadku, gdy akcja bazowa jest akcją przed IPO, zgodnie z poniższym opisem.

W przypadku gdy aktywem bazowym kontraktu CFD na akcje są Akcje przed IPO, przed wprowadzeniem akcji do obrotu nie ma ceny giełdowej. Cena aktywów bazowych wywodzi się z rynku referencyjnego sprzed wprowadzenia do obrotu, którym jest kontrakt terminowy typu perpetual dotyczący przewidywanej wyceny spółki, będący przedmiotem obrotu na platformie zewnętrznej. Kontrakty CFD na akcje przed IPO są wyceniane w USD. Firma dolicza do tej ceny swój spread. Cena jest ustalana na podstawie jednej platformy referencyjnej. Platforma jest wykorzystywana jako źródło cen dopiero po jej sprawdzeniu i zatwierdzeniu przez Firmę, a wszelkie zmiany dotyczące platform referencyjnych lub metody wyceny są zatwierdzane przed ich wejściem w życie.

W przypadku gdy cena z platformy referencyjnej jest nieaktualna, niedostępna lub – w ocenie Firmy – niewiarygodna, obrót danym kontraktem CFD na Akcje przed IPO zostaje zawieszony. W trakcie zawieszenia nie można otwierać ani zamykać pozycji, a zlecenia oczekujące nie są realizowane. Po wznowieniu notowań pierwsza dostępna cena może znacznie różnić się od ostatniej ceny sprzed zawieszenia notowań. Jeżeli nie uda się przywrócić wiarygodnej ceny, Firma może zamknąć otwarte pozycje po ostatniej dostępnej cenie, zgodnie z klauzulą „Wycofanie produktu" zawartą w części 8 Warunków. Zlecenie Stop Loss z gwarantowanym poziomem jest realizowane na swoim poziomie, również w przypadku luki cenowej przy notowaniu lub wznowieniu handlu po zawieszeniu.

Limity pozycji na klienta mają zastosowanie do każdego CFD na akcje przed IPO. W przypadku, gdy łączna ekspozycja Firmy na akcje przed IPO osiągnie limity ustalone przez Firmę, Firma może ograniczyć otwieranie nowych pozycji w kierunku, który spowodowałby wzrost tej ekspozycji. Klienci mogą zamknąć lub zmniejszyć swoje otwarte pozycje w dowolnym momencie, o ile obrót nie został zawieszony.

Po dopuszczeniu akcji spółki do obrotu, otwarte pozycje są kontynuowane na tym samym instrumencie jako CFD na akcje notowane na giełdzie i są wyceniane w odniesieniu do tych akcji. Nie dokonuje się korekty uwzględniającej różnicę między ostatnią ceną przed wprowadzeniem do obrotu a pierwszą ceną transakcyjną, która może być znaczna. Zlecenia stop-loss, take-profit i inne zlecenia oczekujące pozostają aktywne. Jeżeli pierwsza cena notowana przekracza poziom zlecenia stop-loss bez gwarancji, zlecenie jest realizowane po pierwszej dostępnej cenie akcji notowanej na giełdzie. Jeżeli spółka nie wejdzie na giełdę przed upływem terminu wygaśnięcia odpowiedniego kontraktu CFD (terminu

granicznego), opublikowanego na Stronie internetowej i Platformie Handlowej, który może zostać przedłużony w przypadku opóźnienia pierwszej oferty publicznej (IPO) lub przyspieszony, jeśli spółka publicznie wycofa swoją ofertę publiczną, otwarte pozycje zostaną zamknięte po cenie rynkowej Firmy obowiązującej w tym momencie, a zlecenia oczekujące zostaną anulowane, zgodnie z klauzulą „Wygasające kontrakty CFD" zawartą w części 8 Warunków. Opłaty overnight naliczane od pozycji zamkniętych z tego powodu są zwracane w całości. W przypadku braku wiarygodnej ceny referencyjnej w terminie granicznym otwarte pozycje są zamykane po ostatniej dostępnej cenie. Firma poinformuje klientów, za pośrednictwem poczty elektronicznej i/lub Platformy Handlowej, o terminie granicznym, ewentualnym przedłużeniu tego terminu lub wszelkich zmianach w nim, z odpowiednim wyprzedzeniem, o ile będzie to możliwe.

### 6.2. Akcje (w tym udziały, ETF-y, ETN-y, ETC, ADR-y itp.)

Firma przedstawia klientom ceny ofertowe uzyskane z zewnętrznych źródeł referencyjnych. Ceny wyświetlane na Platformie Handlowej powinny być traktowane jako wskazanie aktualnej ceny rynkowej, a nie jako stała wycena.

Cena wykonania akcji ułamkowych jest ustalana w odniesieniu do obowiązującej ceny rynkowej odpowiadającego instrumentu pełnowartościowego na najbardziej odpowiedniej giełdzie w momencie wykonania, dostosowanej proporcjonalnie, aby odzwierciedlić ułamkową ilość.

### 6.3. Opcje knock-out (KO)

Zlecenia klientów w KO są realizowane bezpośrednio po cenach notowanych przez Firmę. W przypadku wszystkich opcji KO oferowanych na swojej platformie, Capital Com zapewnia dwa kierunki handlu:

- Call (gdy przewidujesz wzrost cen)
- Put (gdy przewidujesz spadek cen)

Cena KO jest obliczana w następujący sposób:

- Dla transakcji Call KO: (Cena call – poziom KO)
- Dla transakcji Put KO: (poziom KO - cena Put)

Wartości Call i Put używane w obliczeniach KO opierają się na cenach aktywów bazowych pozyskiwanych przez Capital Com za pośrednictwem niezależnych dostawców danych rynkowych, którzy pozyskują swoje dane z odpowiednich giełd i miejsc płynności. Ci dostawcy są wybierani na

podstawie kryteriów takich jak częstotliwość aktualizacji, dokładność danych i niezawodność.

Capital Com korzysta z wielu źródeł dla większości swoich instrumentów, aby uniknąć nadmiernego polegania na jakimkolwiek pojedynczym dostawcy i chronić przed redundancją danych. Lista dostawców jest przeglądana co najmniej raz w roku, aby zapewnić ciągłą konkurencyjność i integralność cenową.

Cena używana do określenia, czy osiągnięto poziom KO, to wewnętrzna cena Capital Com, która obejmuje zastosowany spread. Zdarzenia KO są wyzwalane na podstawie przeciwnej strony spreadu, w zależności od kierunku transakcji:

- Dla transakcji Call KO, poziom KO uznaje się za aktywowany, gdy wewnętrzna cena Bid osiągnie lub spadnie poniżej poziomu KO.
- Dla transakcji Put KO, poziom KO uznaje się za aktywowany, gdy wewnętrzna cena Ask osiągnie lub wzrośnie powyżej poziomu KO.

To zapewnia, że KO są oceniane sprawiedliwie i konsekwentnie, na podstawie cen dostępnych dla klientów w czasie rzeczywistym na platformie.

KO mają stały czas trwania wynoszący jeden (1) rok. Poziom KO to z góry ustalony poziom cenowy instrumentu bazowego, którego osiągnięcie powoduje wygaśnięcie jednostek KO z wartością równą zero. Poziom KO zostanie wybrany przez klienta przy otwieraniu transakcji.

Ceny dla CFD, KO i Akcji/ETF-ów można znaleźć na platformie handlowej firmy. Capital Com aktualizuje ceny tak często, jak pozwalają na to ograniczenia technologii i łączy komunikacyjnych.

## 7. Koszty

Koszt jest istotnym czynnikiem w naszych obowiązkach dotyczących najlepszej realizacji. Na potrzeby tej Polityki, "koszty" odnoszą się do wszystkich opłat i wydatków, które klient może być zobowiązany zapłacić, a które są bezpośrednio związane z realizacją zlecenia. Dalsze wyjaśnienia znajdują się na naszej stronie internetowej i poniżej:

W odniesieniu do **kontraktów CFD** i **akcji** Firma podaje klientom dwie (2) ceny: cenę „Ask", po której klienci mogą kupić dany kontrakt CFD lub akcję, oraz cenę „Bid", po której klienci mogą sprzedać dany kontrakt CFD lub akcję. Spread jest jedynym kosztem, który klient ponosi, gdy aktywnie otwiera lub zamyka transakcję za pośrednictwem Usług Online. Firma nie pobiera

żadnych dodatkowych prowizji ani opłat za wejście/wyjście. Jednakże, jeśli pozycja/transakcja jest utrzymywana przez noc, może zostać zastosowana korekta finansowania overnight. Więcej informacji na temat korekt finansowania overnight znajduje się w poniższych akapitach. Szczegóły dotyczące spreadów firmy są dostępne w aplikacji mobilnej, na platformie internetowej i na stronie internetowej.

W odniesieniu do **KO,** spread definiowany jest jako różnica między ceną „Call" a ceną „Put" instrumentu bazowego.

W odniesieniu do kontraktów CFD i KO spready są dynamiczne ze względu na niepewny charakter rynków i są ustalane według wyłącznego uznania Firmy.

Różne instrumenty mają różne spready. Spread może uwzględniać:

- Płynność rynku podstawowego produktu
- Ogólne warunki rynkowe i ekonomiczne
- Apetyt na ryzyko Firmy
- Koszty i marża Firmy; oraz
- Szerszy krajobraz konkurencyjny.

Firma używa własnego modelu do ustalania cen. Unikalny wewnętrznie opracowany algorytm cenowy pozyskuje ceny od wielu dostawców płynności cenowej, zapewniając, że Firma oferuje swoim klientom najlepszą możliwą cenę. Nie dotyczy to kontraktów CFD na akcje przed IPO, których wycena odbywa się zgodnie z opisem w sekcji 6.1. Spready w przypadku kontraktów CFD na akcje przed IPO są znacznie większe niż w przypadku kontraktów CFD na akcje notowane na giełdzie i mogą się jeszcze zwiększyć, gdy rynek referencyjny charakteryzuje się dużą zmiennością lub niską płynnością.

W przypadku kontraktów CFD i KO, jeśli utrzymujesz otwartą pozycję/transakcję przez noc, korekta finansowania overnight może zostać odjęta od Twojego konta lub na nie zaksięgowana. Wielkość nocnej korekty jest określona dla każdego instrumentu na naszej stronie internetowej i platformie handlowej.

Proszę zauważyć, że dostosowanie finansowania na noc nie dotyczy niektórych instrumentów CFD handlowanych z dźwignią 1:1. Aby uzyskać więcej szczegółów, proszę zapoznać się z Strona Opłat i Kosztów Firmy.

Kiedy otwierasz transakcję **KO**, obowiązuje tzw. opłata KO. Celem tej opłaty jest umożliwienie Firmie zarządzanie ryzykiem związanym z potencjalnymi

poślizgami cenowymi, które mogą spowodować, że cena aktywów bazowych znacznie przekroczy/znajdzie się poniżej poziomu KO (cena, przy której transakcja jest automatycznie zamykana jako bezwartościowa). W każdym razie, jeśli KO zostanie zamknięte bez uruchomienia mechanizmu poziomu KO, wspomniana opłata zostanie ponownie zaksięgowana na koncie klienta. Metoda obliczania opłaty jest określona na stronie Opłaty i Koszty firmy.

Jeśli zdecydujesz się skorzystać z funkcji Gwarantowanego Zlecenia Stop Loss na CFD (zob. sekcja 13 poniżej), opłata zostanie naliczona w momencie uruchomienia i realizacji Gwarantowanego Zlecenia Stop Loss. Metoda obliczania opłaty jest określona w Warunkach i zasadach firmy.

W odniesieniu do handlu akcjami, spready kwotowane na platformie handlowej Firmy będą dostarczane bezpośrednio przez odpowiednie miejsca obrotu. Ponadto wszelkie podlegające potrąceniu podatki od instrumentów finansowych posiadanych przez klienta będą miały bezpośredni wpływ na rachunek handlowy klienta.

Firma nie pobiera opłat za wpłaty i wypłaty z rachunku handlowego klienta. Więcej informacji na temat tych opłat można znaleźć w sekcji 5 Warunków i zasad Firmy.

Opłata za przewalutowanie ma zastosowanie za każdym razem, gdy klient otwiera transakcję w walucie innej niż waluta jego rachunku. Aby uzyskać więcej informacji o opłatach, proszę zapoznać się z strona internetowa Firmy.

Firma nie otrzymuje żadnych rabatów, płatności za przepływ zleceń, zachęt opartych na wolumenie ani innych zachęt od GTN ani żadnego miejsca realizacji.

## 8. Rozmiar zlecenia

### 8.1. Kontrakty na różnicę (CFD) i opcje Knock-out (KO)

Wszystkie zlecenia CFD są składane w jednostkach kontraktowych, podczas gdy wszystkie zlecenia KO są składane w opcjach. Jednostka kontraktowa (dla CFD) lub opcja (dla KO) mierzy kwotę transakcji i różni się w zależności od rodzaju danego CFD lub KO. Wielkość jednostki kontraktu dla danego CFD oraz wielkość opcji dla danego KO są dostępne na platformie transakcyjnej Firmy i na stronie internetowej.

Klient powinien zapoznać się z platformą handlową Firmy lub stroną internetową w celu uzyskania informacji na temat górnych i dolnych limitów mających zastosowanie do wielkości zleceń. Firma nie przyjmie zlecenia, które wykracza poza podane limity rozmiarów.

### 8.2. Akcje (w tym udziały, ETF-y, ETN-y, ETC, ADR-y itp.)

Handel akcjami ułamkowymi jest dostępny dla niektórych instrumentów. Szczegóły minimalnych ilości ułamkowych oraz wszelkie obowiązujące limity dotyczące liczby akcji, które klient może kupić w danym instrumencie, będą dostępne na platformie handlowej Firmy.

## 9. Prędkość

Z powodu zmienności, która może wpływać zarówno na cenę, jak i wielkość transakcji, Capital Com dąży do realizacji zleceń klientów tak szybko, jak to rozsądnie możliwe.

Cena wyświetlana w aplikacji handlowej klienta w momencie wysłania zlecenia może różnić się od ceny rynkowej w momencie faktycznej realizacji zlecenia z powodu naturalnych opóźnień w sieci i wahań rynkowych.

Poślizg jest często wynikiem niedoboru płynności lub nadmiernej zmienności, co uniemożliwia realizację zlecenia rynkowego lub zlecenia oczekującego po deklarowanej cenie. W przypadku poślizgu cenowego Capital Com podejmie wszelkie wystarczające kroki w celu realizacji zleceń rynkowych po kolejnej najlepszej dostępnej cenie.

Firma monitoruje prędkość realizacji na bieżąco poprzez ilościową analizę wydajności. Opóźnienia w realizacji i terminowość obsługi zleceń są okresowo weryfikowane w celu zapewnienia, że zlecenia są realizowane tak szybko, jak to możliwe w panujących warunkach rynkowych. W przypadku wykrycia istotnych opóźnień lub nieprawidłowości są one badane i, w razie potrzeby, wdrażane są środki naprawcze.

W odniesieniu do zleceń generowanych na podstawie stałej, wstępnie autoryzowanej instrukcji, Firma przekaże odpowiednie Zlecenie Rynkowe do brokera wykonawczego w celu realizacji przy najbliższym dostępnym otwarciu rynku po zaksięgowaniu zdarzenia wyzwalającego (takiego jak wypłata dywidendy) na koncie Klienta, z zastrzeżeniem dostępności rynku i ustaleń dotyczących obsługi zleceń brokera wykonawczego. Cena realizacji

będzie najlepszą dostępną ceną w momencie, gdy zlecenie dotrze do miejsca realizacji i może różnić się od jakiejkolwiek ceny wskazującej dostępnej w momencie zdarzenia wyzwalającego.

**10. Prawdopodobieństwo realizacji**

O ile klient posiada wystarczający depozyt zabezpieczający na swoim rachunku handlowym dla transakcji CFD lub wystarczające środki do otwarcia transakcji KO lub akcji, a żądana wielkość transakcji mieści się w obowiązujących górnych i dolnych limitach, transakcja zostanie zrealizowana zgodnie z żądaniem.

Prawdopodobieństwo realizacji zależy od dostępności cen od innych animatorów rynku i instytucji finansowych. Na przykład, może nie być możliwe zrealizowanie zlecenia:

- w trakcie wiadomości;
- na początku sesji handlowych;
- w okresach dużej zmienności, gdy ceny mogą znacznie wzrosnąć lub spaść i odbiegać od cen kwotowanych;
- z powodu gwałtownego ruchu cen; oraz
- z powodu niewystarczającej płynności do realizacji zlecenia w żądanym rozmiarze i/lub po podanej cenie.

Nie uważamy powyższej listy za wyczerpującą i zastrzegamy sobie prawo do uwzględnienia innych zdarzeń, w tym tych poza naszą kontrolą, oraz oceny potencjalnego wpływu, jaki zlecenie może mieć na naszą tolerancję ryzyka podczas realizacji zlecenia klienta.

W przypadku, gdy Capital Com nie będzie w stanie zrealizować zlecenia zgodnie z wnioskiem lub z jakiegokolwiek innego powodu, Firma zastrzega sobie prawo do odrzucenia zlecenia klienta lub do zaoferowania klientowi nowej ceny za zlecenia. Capital Com nie jest zobowiązany do informowania klienta ani do wyjaśniania swojej decyzji o odmowie lub zaoferowaniu alternatywnej ceny.

Firma monitoruje prawdopodobieństwo realizacji, analizując wskaźniki odrzucenia zleceń oraz podstawowe przyczyny odrzuconych lub anulowanych zleceń. Trendy lub problemy systemowe są okresowo weryfikowane i, w razie potrzeby, wdrażane są działania naprawcze w celu utrzymania skuteczności ustaleń wykonawczych.

Gdy Firma uzna, że konieczne jest zarządzanie swoim narażeniem na rynku, na przykład gdy wewnętrzne narażenie w danym instrumencie osiąga

zdefiniowany próg, zlecenia na niektóre instrumenty kryptograficzne mogą być realizowane na rynku podstawowym, a uzyskany poziom realizacji przekazywany klientowi. Gdy wykonanie na rynku podstawowym nie może być osiągnięte po odpowiedniej cenie, część lub całość zlecenia może zostać odrzucona.

## 11. Prawdopodobieństwo rozliczenia

Po zrealizowaniu zlecenia na akcje lub ETF-y, Firma przystąpi do rozliczenia takiego zlecenia, w zależności od dostępności na rynku.

Kontrakty CFD/KO oferowane przez Firmę nie wiążą się z dostawą aktywów bazowych, więc nie ma rozliczenia, tak jak miałoby to miejsce, gdyby klient kupił aktywa bazowe jako takie.

## 12. Wpływ na rynek

Ceny podane przez Firmę, które pochodzą od jej niezależnych dostawców danych rynkowych (zwanych również dostawcami płynności cenowej) i/lub miejsc handlowych, mogą być wpływane przez różne okoliczności, które mogą również wpłynąć na ocenę istotności i priorytetu czynników wykonania określonych w tej Polityce. W każdym razie firma Capital Com podejmie wszelkie wystarczające kroki, aby zapewnić swoim klientom jak najlepsze wyniki.

## 13. Rodzaje zleceń

Nasza platforma obsługuje następujące typy zleceń:

- Zlecenie rynkowe to instrukcja otwarcia pozycji/handlu natychmiast w określonym rozmiarze po najlepszej dostępnej cenie rynkowej dla tego rozmiaru.
    - W przypadku CFD odnosi się to do instrukcji kupna lub sprzedaży po aktualnej cenie rynkowej.
    - W przypadku KOs oznacza to wybór kierunku Call lub Put w oparciu o oczekiwany ruch ceny aktywa bazowego.
    - W przypadku Akcji, zlecenie rynkowe odnosi się do instrukcji kupna lub sprzedaży odpowiedniego instrumentu po najlepszej dostępnej cenie na miejscu realizacji, do którego zlecenie jest przesyłane.

  Kiedy składasz u nas Zlecenie Rynkowe, przyjmujesz do wiadomości, że takie Zlecenie Rynkowe pozwala nam zrealizować twoje zlecenie po następnej dostępnej cenie (cenie, która może być lepsza lub gorsza) niż cena podana w momencie złożenia. W przypadku kontraktów CFD

odnosi się to do kwotowanej ceny kupna/sprzedaży. W przypadku KO odnosi się to do ceny KO wyświetlanej na platformie, która może również różnić się w momencie realizacji ze względu na warunki rynkowe. W przypadku akcji, realizacja nastąpi po najlepszej dostępnej cenie na odpowiednim miejscu obrotu lub źródle płynności, do którego dostęp ma broker realizujący zlecenie w momencie, gdy zlecenie dotrze na rynek.

Zlecenia rynkowe można składać tylko w godzinach handlu podstawowym aktywem. W przypadku, gdy dostępna jest niewystarczająca płynność dla określonego rozmiaru, zlecenie rynkowe, zarówno dla CFD jak i KO, może zostać częściowo zrealizowane, podczas gdy pozostała ilość zostanie anulowana przez system.

W przypadku akcji, zlecenia rynkowe mogą być również częściowo zrealizowane w zależności od dostępnej płynności na miejscu realizacji, a wszelkie niezrealizowane części mogą pozostać w toku lub zostać anulowane zgodnie z zasadami rynku oraz ustaleniami dotyczącymi obsługi zleceń przez brokera realizującego.

W przypadkach, gdy zlecenie rynkowe jest duże i przekracza dostępną płynność na najlepszym poziomie cenowym (Głębokość ceny), zlecenie może być zrealizowane w całości lub częściowo po mniej korzystnych cenach na wielu poziomach książki zleceń. Może to skutkować gorszą średnią ceną realizacji dla klienta.

Zlecenie rynkowe może mieć zlecenia Take Profit i Stop Loss dołączone tylko w odniesieniu do zleceń CFD i KO (zlecenia Take Profit i Stop Loss nie mogą być ustawione dla zleceń akcji).

- Zlecenie z limitem to instrukcja otwarcia pozycji/transakcji po określonej cenie lub lepszej.
    - W przypadku CFD oznacza to złożenie zlecenia na zakup po nie wyższej niż określona cena lub sprzedaż po nie niższej niż określona cena, powszechnie określane jako "lub lepiej" w każdą stronę.
    - W przypadku zleceń KO, zlecenie z limitem pozwala klientowi na zawarcie transakcji Call lub Put tylko wtedy, gdy premia KO osiągnie określony poziom lub lepszy, zgodnie z definicją klienta.
    - W przypadku akcji, zlecenie z limitem odnosi się do instrukcji kupna lub sprzedaży danego instrumentu po określonej cenie lub lepszej, która zostanie przekazana do miejsca realizacji i wykonana zgodnie z zasadami rynkowymi, gdy określona cena zostanie osiągnięta i dostępna będzie wystarczająca płynność.

Zlecenia z limitem mogą być składane w dowolnym momencie, również poza godzinami handlu aktywami bazowymi. Jednakże, są one uprawnione do realizacji tylko w godzinach handlu aktywem bazowym i nie ma gwarancji, że zostaną zrealizowane.

Zlecenie z limitem zostanie zrealizowane po osiągnięciu Twojej ceny i pod warunkiem dostępności wystarczającej płynności. W przypadku niewystarczającej płynności zlecenie z limitem zostanie zrealizowane częściowo, a pozostała ilość pozostanie w toku, dopóki nie zostanie w całości zrealizowana lub anulowana. Po uruchomieniu zlecenia z limitem zostanie ono zrealizowane po cenie takiej samej lub lepszej niż określona przez Ciebie. Zlecenie z limitem może mieć zlecenia Take Profit i Stop Loss dołączone tylko w odniesieniu do zleceń CFD i KO (zlecenia Take Profit i Stop Loss nie mogą być ustawione dla zleceń akcji).

- Zlecenie Stop Market jest instrukcją do wykonania transakcji, gdy osiągnięty zostanie poziom cenowy (poziom rynkowy stop), który jest równy lub gorszy od aktualnej najlepszej ceny.
    - W przypadku CFD: Po osiągnięciu poziomu Stop Market, zlecenie Stop Market uruchamia zlecenie rynkowe kupna lub sprzedaży po najlepszej dostępnej cenie w danym momencie dla określonej ilości. Realizacja zlecenia może nastąpić po cenie lepszej lub gorszej od poziomu stop market, w zależności od dostępnej płynności i wielkości zlecenia.
    - W przypadku zleceń KO: Po osiągnięciu poziomu Stop Market zlecenie uruchamia zlecenie rynkowe otwarcia transakcji Call lub Put, w zależności od wybranego kierunku. Cena realizacji może również różnić się od poziomu Stop Market ze względu na wahania rynkowe i dostępną płynność.
    - W przypadku akcji, zlecenie Stop Market odnosi się do instrukcji, która staje się zleceniem rynkowym po osiągnięciu określonej ceny stop na odpowiednim miejscu realizacji. Wykonanie podlega płynności rynku i zasadom miejsca, a cena wykonania może różnić się od poziomu stopu z powodu warunków rynkowych.

Zlecenia Stop Market można składać lub anulować w dowolnym momencie, również gdy rynek jest zamknięty. Aby zmienić zlecenie Stop Market, istniejące zlecenie musi zostać anulowane, a nowe zlecenie złożone, w zależności od warunków rynkowych.

Zlecenia Stop Market mogą być używane do otwierania lub zamykania pozycji/handlu i mogą być oznaczone jako:

- Good Till Date (GTD): zlecenie Stop Market ustawione z instrukcją GTD

pozostanie aktywne do końca dnia handlowego określonego przez klienta. Każda część zlecenia, która pozostanie niewypełniona na koniec określonej daty, zostanie automatycznie anulowana.
    - Good Till Cancelled (GTC), zlecenie pozostaje aktywne do momentu jego ręcznego anulowania, anulowania z powodu warunków związanych z platformą lub kontem (np. wezwanie do uzupełnienia depozytu dla CFD) lub pełnego wykonania.

  Jeśli wystąpi niewystarczająca płynność, gdy zlecenie Stop Market zostanie uruchomione, zlecenie może być częściowo zrealizowane, a pozostała ilość pozostanie w oczekiwaniu na realizację lub anulowanie.

- Zlecenia Take Profit i Stop Loss dołączone do zleceń Stop Market są stosowane dla CFD i KO i są aktywowane, gdy rynek osiągnie określony poziom cenowy. Po uruchomieniu te zlecenia są realizowane na podstawie dostępnej płynności.

  W niektórych przypadkach, szczególnie w przypadku dużych zleceń lub w scenariuszach o ograniczonej płynności, realizacja może nastąpić z wykorzystaniem mechanizmu średniej ważonej wolumenem (VWAP). To podejście jest stosowane konsekwentnie zarówno w przypadku CFD, jak i KO, zapewniając, że wszystkie zlecenia załączone, w tym zlecenia oczekujące, Take Profit i Stop Loss, odzwierciedlają najlepsze możliwe wykonanie w obowiązujących warunkach rynkowych.

- Zlecenie robocze to ogólny termin opisujący wszelkie oczekujące instrukcje otwarcia pozycji/handlu przy użyciu zlecenia z limitem lub Stop Market na CFD i KO. Te zlecenia pozostają aktywne na platformie handlowej, aż rynek osiągnie określone warunki wyzwalające lub zlecenie zostanie anulowane. Zlecenia robocze pozwalają klientom na automatyzację wpisów handlowych na zdefiniowanych poziomach cenowych, w oparciu o ich strategie handlowe. Są one szczególnie przydatne do wcześniejszego planowania transakcji.

- Take Profit to zlecenie, które można dołączyć do zleceń roboczych, zleceń rynkowych lub otwartych pozycji/transakcji, na CFD i KO. Zlecenia Take Profit mają na celu automatyczne zamknięcie pozycji/transakcji po cenie, która jest taka sama lub lepsza niż aktualna cena. Ten typ zlecenia jest głównie używany do zabezpieczania zysków z pozycji/transakcji. Jeśli rynek przesunął się w przeciwnym kierunku do pozycji/transakcji, możliwe jest ustawienie Take Profit w cenie, która jest lepsza od obecnej ceny, ale gorsza od ceny otwarcia, aby ograniczyć straty lub zamknąć pozycję na bardziej korzystnym poziomie. W przypadku gdy do zlecenia roboczego

dołączone jest zlecenie Take Profit, będzie to zlecenie warunkowe, które stanie się aktywne po zrealizowaniu całości lub części zlecenia roboczego, co spowoduje otwarcie pozycji na koncie. Zlecenia Take Profit zostaną zrealizowane po zdefiniowanej cenie. Jeśli zlecenie Take Profit zostanie częściowo zrealizowane z powodu niewystarczającej płynności w określonej przez Ciebie cenie, pozostała część Twojego zlecenia będzie aktywna, dopóki nie zostanie ponownie osiągnięty Twój poziom cenowy i nie będzie dostępna większa płynność. Zlecenie Take Profit pozostanie aktywne, aż zostanie zrealizowane lub usunięte, lub otwarta pozycja/transakcja zostanie zamknięta.

- Stop Loss to zlecenie, które można dołączyć do zleceń roboczych, zleceń rynkowych lub otwartych pozycji/transakcji, na CFD i KO. Zlecenia Stop Loss mają na celu automatyczne zamknięcie pozycji/transakcji po cenie, która jest taka sama lub gorsza niż aktualna cena. Ten typ zlecenia jest głównie używany do ograniczenia potencjalnych strat, które możesz ponieść z otwartej pozycji/transakcji. W ten sposób można zabezpieczyć zyski za pomocą zlecenia Stop Loss. Jeśli poziom Stop Loss zostanie osiągnięty, zlecenie Stop Loss zostaje uruchomione i realizowane jako zlecenie rynkowe po najlepszej dostępnej cenie, w oparciu o panujące warunki rynkowe i dostępną płynność. Zlecenie Stop Loss pozostanie aktywne, aż zostanie zrealizowane lub usunięte, lub otwarta pozycja/transakcja zostanie zamknięta. Jeśli zlecenie Stop Loss zostanie częściowo zrealizowane z powodu niewystarczającej płynności w określonej przez Ciebie cenie, pozostała część Twojego zlecenia będzie aktywna, dopóki nie zostanie ponownie osiągnięty Twój poziom cenowy i nie będzie dostępna większa płynność.

  Nie gwarantujemy, że zlecenie Stop Loss zostanie zrealizowane po określonej przez klienta cenie. W takich przypadkach Firma zastrzega sobie prawo do realizacji zlecenia po pierwszej dostępnej cenie. Może się to zdarzyć na przykład w okresach gwałtownych ruchów cen, jeśli cena znacznie wzrośnie lub spadnie w ciągu jednej sesji handlowej, powodując zawieszenie lub ograniczenie handlu zgodnie z zasadami odpowiedniej giełdy, lub może to nastąpić na otwarciu sesji handlowych.

- Zlecenie gwarantowanego Stop Loss (GSL) to zlecenie, mające zastosowanie wyłącznie do kontraktów CFD, które można dołączyć do zleceń roboczych, zleceń rynkowych lub otwartych pozycji CFD w celu zamknięcia pozycji po dokładnie określonej przez użytkownika cenie, która jest gorsza od aktualnej ceny rynkowej (tj. w przypadku gwałtownych zmian na rynku lub powstania luki cenowej). Ten typ zlecenia jest używany przede wszystkim do ograniczenia potencjalnych

strat z otwartej pozycji CFD z absolutną pewnością.

Jeśli rynek przesunął się na korzyść Twojej pozycji CFD, możesz również ustawić GSL na poziomie gorszym niż aktualna cena rynkowa, ale wciąż lepszym niż Twój pierwotny punkt wejścia, co pozwala na zabezpieczenie zysków przy jednoczesnej ochronie przed spadkami.

Gdy GSL zostanie zaakceptowany, gwarantujemy, że Twoja pozycja zostanie zamknięta dokładnie po cenie, którą określisz, niezależnie od zmienności rynku, luk czy poślizgu. W przypadku kontraktów CFD realizacja opiera się na odpowiedniej cenie kupna lub sprzedaży.

Należy pamiętać, że GSL nie jest obecnie dostępne dla transakcji realizowanych w trybie Hedge.

Możesz również zdecydować się na ręczne zamknięcie swojej pozycji przed osiągnięciem poziomu Gwarantowanego Stop Loss.

Proszę zauważyć, że GSL działa jako ochrona na poziomie pozycji. Niezależnie od powyższego, do wszystkich otwartych pozycji CFD ma zastosowanie zasada zamknięcia pozycji z powodu wyczerpania depozytu zabezpieczającego na poziomie rachunku: jeżeli całkowity kapitał własny na rachunku (w tym niezrealizowane zyski i straty ze wszystkich pozycji) spadnie poniżej 50% całkowitego wymogu depozytu zabezpieczającego dla wszystkich otwartych CFD, Firma jest zobowiązana do zamknięcia jednej lub większej liczby pozycji w celu przywrócenia poziomu depozytu zabezpieczającego. To zamknięcie pozycji z powodu wyczerpania depozytu na poziomie rachunku działa niezależnie od jakiegokolwiek zlecenia GSL, które zostało przez Ciebie złożone, i może skutkować zamknięciem Twojej pozycji, zanim rynek osiągnie wybrany przez Ciebie poziom stop GSL. Gwarancja GSL ma zastosowanie w momencie realizacji GSL; nie zapobiega ona wcześniejszemu zdarzeniu zamknięcia pozycji na poziomie rachunku.

Kiedy ustawiasz GSL na pozycji CFD, trzy oddzielne kwoty są istotne dla Twojego rachunku. Najpierw stosowana jest rezerwacja depozytu zabezpieczającego: kwota zarezerwowana dla Twojej pozycji będzie większą z dwóch wartości – standardowego depozytu zabezpieczającego opartego na dźwigni finansowej dla danego instrumentu lub maksymalnej straty na wybranym poziomie stop (odległość między ceną otwarcia a poziomem stop, pomnożona przez wielkość pozycji). Po drugie, opłata GSL jest pobierana w momencie uruchomienia i realizacji GSL; opłata ta nie jest rezerwowana z

wyprzedzeniem, lecz jest potrącana z salda konta w momencie uruchomienia. Po trzecie, pozostałe dostępne środki (kapitał na rachunku pomniejszony o cały zarezerwowany depozyt zabezpieczający dla wszystkich otwartych pozycji) określają Twoją zdolność do otwierania nowych pozycji oraz poziom depozytu zabezpieczającego do celów zamknięcia pozycji. Należy upewnić się, że na koncie znajdują się wystarczające środki, aby utrzymać poziom depozytu zabezpieczającego powyżej progu zamknięcia pozycji wynoszącego 50% dla wszystkich otwartych pozycji, z uwzględnieniem opisanych kwot rezerwacji depozytu zabezpieczającego GSL.

Jako że ta cena jest gwarantowana, opłata jest pobierana, gdy GSL jest uruchamiane i realizowane. Więcej szczegółów można znaleźć w punkcie 5.15 Warunków i zasad.

- Zlecenie Stop Limit to typ zlecenia dostępny wyłącznie na platformie MT5, który łączy cechy zlecenia stop i zlecenia z limitem, mający zastosowanie tylko do kontraktów CFD. Gdy cena rynkowa osiągnie określony przez Ciebie poziom stop (pole Cena), zlecenie z limitem jest automatycznie składane po cenie zdefiniowanej w polu Cena Stop Limit.

  Poziom stop musi być ustawiony na cenie, która jest mniej korzystna niż aktualna cena rynkowa, podczas gdy cena limitu stop musi być ustawiona na bardziej korzystnym poziomie w porównaniu do poziomu stop. Ten typ zlecenia pozwala na dokładniejsze zarządzanie poziomami wejścia lub wyjścia, zapewniając, że gdy rynek osiągnie poziom stop, powstałe zlecenie zostanie zrealizowane tylko po twojej określonej cenie limitu lub lepszej.

  Zlecenia Stop Limit pozostają aktywne do momentu ich uruchomienia lub anulowania. Proszę zauważyć, że ten typ zlecenia jest obsługiwany tylko na MT5 i może nie być dostępny na innych platformach.

- Stałe instrukcje preautoryzowane oznaczają, że w przypadku, gdy Klient przekazał stałą instrukcję preautoryzowaną za pośrednictwem Platformy Handlowej, taką jak instrukcja automatycznego reinwestowania dywidend otrzymanych z tytułu posiadanych akcji kwalifikowanych, Firma wygeneruje i przekaże wynikające z tego zlecenia brokerowi wykonawczemu w celu realizacji zgodnie z niniejszą Polityką. Zlecenia generowane na podstawie stałej, wstępnie autoryzowanej instrukcji są realizowane jako zlecenia rynkowe. Obowiązki najlepszej realizacji mają zastosowanie w pełni do każdego takiego zlecenia. Stała instrukcja

Klienta stanowi instrukcję szczególną dla celów niniejszej Polityki w zakresie, w jakim określa odpowiedni instrument i zdarzenie wyzwalające; cena i termin pozostają przedmiotem czynników realizacji określonych w niniejszej Polityce i nie są ustalane na podstawie instrukcji Klienta. Klient może zmienić lub odwołać stałe z góry autoryzowane polecenie w dowolnym momencie za pośrednictwem Platformy Handlowej. Cofnięcie będzie dotyczyć zleceń, które nie zostały jeszcze wygenerowane w momencie, gdy cofnięcie zostanie odebrane przez systemy firmy; zlecenia, które zostały już wygenerowane i przekazane do brokera wykonawczego przed cofnięciem, będą realizowane zgodnie z instrukcją, jaką miały w momencie przekazania.

- Poziom Knock-Out (poziom KO), stosowany tylko do KO, jest zdefiniowanym z góry poziomem KO wybranym przez klienta podczas otwierania transakcji. KO mają stały czas trwania wynoszący jeden (1) rok. Jeśli cena instrumentu bazowego osiągnie lub przekroczy poziom KO, transakcja zostaje automatycznie zamknięta z wartością zerową, a cała zainwestowana premia zostaje utracona. Ten mechanizm zapewnia podobny wynik do GSL pod względem ograniczania strat, ale jest strukturalnie osadzony w produkcie KO i nie jest opcjonalny.

  ***Ważne uwagi:***
  - W przeciwieństwie do CFD, KO nie pozwalają klientom na ustawienie oddzielnego GSL, ponieważ poziom KO z założenia pełni tę funkcję.
  - Zlecenia z limitem i zlecenia Stop Loss dla kontraktów CFD na akcje i KO są realizowane w oparciu o poprzedzające ceny ex-dywidenda, a jeśli nie zostaną w pełni zrealizowane przed wystąpieniem nadchodzącego Wydarzenia Korporacyjnego, uprawniającego klienta do dywidendy z tytułu posiadanych pozycji CFD na akcje/KO, odpowiednie pozycje/transakcje CFD/KO klienta zostaną zamknięte przez Capital Com przed tym Wydarzeniem Korporacyjnym po obowiązującej cenie rynkowej. Podobnie Capital Com poprosi klienta o zamknięcie wszelkich dotyczących tej sytuacji oczekujących zleceń z limitem ceny oraz zleceń Stop Loss przed zbliżającym się Wydarzeniem Korporacyjnym lub zrobi to samodzielnie, jeśli klient nie podejmie odpowiednich działań.

Możemy od czasu do czasu wprowadzać nowe typy zleceń, publikując odpowiednie powiadomienie i aktualizując bieżące informacje na naszej platformie handlowej.

## 14. Obsługa zleceń

W przypadku, gdy Firma działa na własny rachunek jako strona transakcji (w tym w odniesieniu do kontraktów CFD i KO), transakcje są dwustronnymi transakcjami przeprowadzanymi między Firmą a odpowiednim klientem. W przypadku, gdy Firma przyjmuje i przekazuje zlecenia klientów (w tym w odniesieniu do akcji, ADR-ów, REIT-ów, ETF-ów, ETN-ów i ETC-ów), transakcje są realizowane za pośrednictwem brokera wykonawczego, a Firma działa jako agent, a nie jako strona transakcji. Możliwość złożenia zlecenia przez klienta jest uzależniona od dostępności wystarczających środków (w przypadku akcji) lub depozytu zabezpieczającego (w przypadku kontraktów CFD) na jego rachunku handlowym. Wszystkie zrealizowane transakcje są natychmiast odzwierciedlane na saldzie klienta, które również pokazuje zyski i straty wygenerowane przez zamknięte transakcje.

Firma zobowiązuje się do obsługi wszystkich zleceń klientów zgodnie z następującymi zasadami:

- Wykonanie zlecenia powinno być szybkie, sprawiedliwe i ekspresowe, a porównywalne zlecenia klientów powinny być realizowane sekwencyjnie, chyba że cechy zlecenia lub panujące warunki rynkowe czynią to niemożliwym, lub interesy klienta wymagają inaczej;
- Agregacja porównywalnych zleceń będzie przeprowadzona w najlepszym interesie klienta;
- Alokacja lub realokacja powinna być sprawiedliwa i chronić klienta przed stratami.

Wszelkie działania handlowe inicjowane za pośrednictwem platformy transakcyjnej Firmy są przetwarzane przez zautomatyzowane systemy do odbioru, walidacji i routingu zleceń i nie wymagają ręcznej interwencji na poziomie Firmy podczas realizacji transakcji CFD i KO lub przekazywania zleceń na akcje (np. akcje ADR, REIT, ETF, ETN i ETC). Brak ręcznej obsługi zleceń zapewnia, że zlecenia klientów są realizowane szybko, uczciwie i efektywnie, zarówno w odniesieniu do innych zleceń klientów, jak i własnych interesów handlowych Capital Com.

W przypadku akcji przekazywanych do GTN realizacja odbywa się zgodnie z Polityką Realizacji Zleceń GTN. W pewnych okolicznościach, w tym w przypadku dużych lub niepłynnych zleceń, GTN może realizować zlecenia ręcznie, korzystając ze swojego działu obsługi transakcji, w celu uzyskania najlepszego możliwego wyniku dla klienta.

Wszystkie zlecenia klientów są niezwłocznie i dokładnie rejestrowane oraz alokowane. Jeżeli zlecenia klientów są porównywalne, są one realizowane ściśle w kolejności ich otrzymania (tj. na zasadzie „kto pierwszy, ten lepszy").

Capital Com zastrzega sobie prawo do odstąpienia od tej ścisłej kolejności, jeżeli charakterystyka zlecenia klienta i/lub panujące warunki rynkowe uniemożliwiają jego wykonanie w ten sposób lub interesy klienta wymagają inaczej.

Aby zrealizować zlecenie klienta w agregacji z innym zleceniem klienta, Capital Com zapewni spełnienie następujących wymagań:

- Klient został poinformowany, że agregacja może w niektórych przypadkach skutkować uzyskaniem mniej korzystnej ceny niż gdyby zlecenie zostało zrealizowane osobno;
- Capital Com, według własnego uznania i w zależności od panujących warunków rynkowych, rozsądnie wierzy, że taka akcja prawdopodobnie będzie w najlepszym interesie klienta i Capital Com jest w stanie to udowodnić;
- Decyzja o agregacji i, w razie potrzeby, realokacji zostanie podjęta zgodnie z instrukcjami klienta, z uwzględnieniem ceny i wolumenu, a następnie odpowiednio przydzielona.

Gdy agregacja dwóch podobnych zleceń klientów jest realizowana, cena i wolumen każdego ze zleceń pomagają Firmie określić, w przypadku częściowej realizacji, ostateczną alokację. Jeśli złożone zlecenie nie zostanie zrealizowane po tej samej cenie, Capital Com może uśrednić ceny zapłacone lub otrzymane, a następnie obciążyć lub uznać konta klientów średnią ceną netto.

Wszystkie zagregowane zlecenia będą dokładnie rejestrowane i przydzielane niezwłocznie lub tak szybko, jak będzie to racjonalnie możliwe w panujących okolicznościach. Capital Com podejmie wszelkie uzasadnione i odpowiednie kroki w celu zminimalizowania czasu między realizacją a alokacją oraz zapewnienia, że alokacja jest dokładna i sprawiedliwa, aby złagodzić wszelkie potencjalne konflikty interesów w tym okresie.

Przeniesienie transakcji będzie rozważane w przypadku, gdy transakcja miała szkodliwy wpływ na klienta w danych okolicznościach lub gdy interesy Firmy zostały niesprawiedliwie uprzywilejowane.

Capital Com nie będzie niewłaściwie wykorzystywać informacji dotyczących zleceń klientów w toku ani informacji między nimi. Firma podejmie wszelkie wystarczające kroki, aby zapobiec niewłaściwemu wykorzystaniu takich informacji przez wszelkie odpowiednie osoby lub pracowników.

Capital Com zapewni, że będzie zawsze należycie i niezwłocznie informować klienta o wszelkich istotnych trudnościach związanych z prawidłową realizacją zlecenia klienta, gdy tylko Firma dowie się o takiej trudności.

Capital Com musi zawsze zachowywać staranne podejście do właściwego zarządzania i łagodzenia wszelkich potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać podczas obsługi zleceń klientów. Należy zawsze przestrzegać określonych procedur operacyjnych, zgodnych zarówno z niniejszą Polityką Realizacji Zleceń, jak i z naszą Polityką Konfliktu Interesów.

## 15. Wydarzenia korporacyjne

„Wydarzenie Korporacyjne" oznacza jakąkolwiek akcję lub zdarzenie, tymczasowe lub inne, w odniesieniu do akcji lub aktywów bazowych CFD/KO, które mogą mieć wpływ na cenę, wartość, możliwość handlu lub cechy kontraktowe instrumentu.

### 15.1. Kontrakty na różnicę (CFD) i opcje Knock-out (KO)

W przypadku, gdy klient handluje kontraktami CFD i/lub opcjami KO, nie posiada on bezpośrednich praw do aktywów bazowych, takich jak prawa głosu, ponieważ nie posiada fizycznego aktywa. Jednakże instrument bazowy może podlegać różnym Wydarzeniom Korporacyjnym. W przypadku, gdy wystąpi takie zdarzenie, gdy klient posiada otwartą pozycję/transakcję CFD/KO lub ma oczekującą zlecenie, które jest dotknięte takim wydarzeniem, dołożymy starań, aby powiadomić klienta o takim Wydarzeniu Korporacyjnym, które miało miejsce lub ma jeszcze nastąpić, tak szybko, jak to będzie rozsądnie możliwe, jednak Firma zastrzega sobie prawo do działania bez wcześniejszych powiadomień.

W zależności od rodzaju Wydarzenia Korporacyjnego, Firma poinformuje klienta o działaniu/dostosowaniu, które należy podjąć, jeśli takie istnieje, w tym o możliwości zamknięcia dotkniętej(ych) pozycji/transakcji, jak i wszelkich oczekujących zleceń. W związku z powyższym, w zależności od rodzaju Wydarzenia Korporacyjnego, firma może być zobowiązana do dokonania korekty wielkości i/lub wartości i/lub liczby powiązanych pozycji/transakcji, w tym również możliwości otwarcia nowych pozycji/transakcji lub zamknięcia istniejących pozycji/transakcji po ostatniej dostępnej cenie. Taka korekta uwzględni efekt rozcieńczania lub koncentracji Wydarzenia Korporacyjnego w celu zachowania ekonomicznego odpowiednika praw i obowiązków stron w odniesieniu do tej/tych pozycji/transakcji.

Każda akcja podjęta przez Firmę będzie skuteczna od daty określonej przez

Firmę i będzie wiążąca, jednakże, dla uniknięcia wątpliwości, wspomniane działania mogą mieć charakter retrospektywny. Zamknięcie pozycji/transakcji CFD/KO klienta dotkniętych Wydarzeniem Korporacyjnym nie nastąpi w przypadku wypłat dywidend związanych z akcjami bazowymi. W takim przypadku na rachunku klienta zostaną dokonane korekty; korekty te zostaną obliczone przez Firmę na podstawie wysokości dywidendy, wielkości pozycji/transakcji klienta, opodatkowania oraz tego, czy chodzi o transakcję kupna, czy sprzedaży. Więcej szczegółów znajduje się w punkcie 5.16 Warunków i zasad.

W przypadku kontraktów CFD na Akcje przed IPO zmiana podstawy umowy wprowadzona przez platformę referencyjną – na przykład dostosowanie do rzeczywistej liczby akcji po opublikowaniu przez spółkę informacji przed debiutem giełdowym – jest traktowana jako Wydarzenie Korporacyjne w rozumieniu punktu 8.20 Warunków. Wielkość pozycji i cena są korygowane w taki sposób, aby wartość pozycji pozostała niezmieniona w momencie korekty. Zlecenia oczekujące zostają anulowane, a poziomy Stop Loss i Gwarantowanego Stop Loss są korygowane w tym samym stosunku.

**15.2. Akcje (w tym udziały, ETF-y, ETN-y, ETC, ADR-y itp.)**

W przypadku wystąpienia Wydarzenia Korporacyjnego dotyczącego wyżej wymienionych instrumentów, które posiadamy w Twoim imieniu, dołożymy wszelkich uzasadnionych starań, aby się z Tobą skontaktować, jednak przyjmujesz do wiadomości, że mogą wystąpić sytuacje, w których będzie to niepraktyczne. Nie mamy obowiązku informowania Państwa ani podejmowania działań w związku z jakimkolwiek Wydarzeniem Korporacyjnym, dopóki odpowiednie Instrumenty nie zostaną zarejestrowane na nazwisko naszego nominowanego. Przekazywane będą Państwu wyłącznie informacje oficjalnie wydane przez właściwą Giełdę lub Rejestratora.

Gdy Wydarzenie Korporacyjne skutkuje ułamkowym prawem, ułamkowe akcje mogą nie być rejestrowane indywidualnie i mogą być agregowane oraz likwidowane. Środki pieniężne netto zostaną zaksięgowane na Twoim koncie i mogą podlegać minimalnej opłacie, jak określono w Szczegółach Produktu.

Gdy Wydarzenia Korporacyjne (takie jak częściowe umorzenia) wpływają na niektóre, ale nie wszystkie instrumenty nominowane przechowywane na wspólnym koncie, przydzielimy instrumenty, które są dotknięte, odpowiednim klientom w sposób sprawiedliwy i równy, który uznamy za odpowiedni.

Jeśli warunki Wydarzenia Korporacyjnego wymagają dokonania wyboru w imieniu naszego całego udziału w firmie, zastrzegamy sobie prawo do nieofertowania opcji dla Ciebie, gdy jest to uzasadnione. Dołożymy wszelkich starań, aby zaproponować alternatywną opcję, ale nie możemy zagwarantować, że będzie ona odpowiadać opcjom oferowanym przez tę firmę.

Jako beneficjenci rzeczywiści akcji przechowywanych za pośrednictwem Firmy, klienci mogą mieć prawo do wykonywania praw głosu w odniesieniu do kwalifikujących się pakietów akcji, z zastrzeżeniem ustaleń dotyczących przechowywania i ograniczeń operacyjnych opisanych w Warunkach i Zasadach Firmy oraz Oświadczeniu o ujawnieniu ryzyka.

Zaksięgujemy Wydarzenie Korporacyjne na Twoim rachunku tak szybko, jak to będzie możliwe po otrzymaniu od naszych depozytariuszy potwierdzenia, że Wydarzenie Korporacyjne zostało zakończone.

## 16. Środki interwencji produktowej wpływające na zasady realizacji zleceń

Zgodnie z krajowymi środkami interwencji produktowej nałożonymi przez różne państwa członkowskie Unii Europejskiej, w celu ochrony Klientów Detalicznych podczas handlu kontraktami CFD obowiązują następujące środki:

- **Limity dźwigni finansowej:** Limity dźwigni finansowej różnią się w zależności od aktywów bazowych CFD, a także od kategoryzacji klienta. Dla Klientów Detalicznych, dźwignia finansowa jest następująca:
  - 30:1 dla głównych par walutowych;
  - 20:1 dla par walutowych niebędących głównymi, złota i głównych indeksów;
  - 10:1 dla towarów innych niż złoto oraz dla indeksów giełdowych niebędących głównymi;
  - 5:1 dla poszczególnych akcji i innych wartości referencyjnych;
  - 2:1 dla kryptowalut.

  Dalsze szczegóły i odpowiednie definicje (np. główne pary walutowe, indeksy itp.) można znaleźć w Polityce Dźwigni Finansowej i Depozytu Zabezpieczającego Firmy dostępnej na naszej stronie internetowej.

  Kontrakty CFD na akcje przed IPO zaliczają się do „innych wartości referencyjnych" przed notowaniem i do „poszczególnych akcji" po notowaniu. Limit dźwigni finansowej 5:1 ma zatem zastosowanie do klientów detalicznych zarówno przed, jak i po notowaniu.

- **Ochrona przed ujemnym saldem:** Niekorzystne ruchy rynkowe mogą w pewnych okolicznościach skutkować stratami przekraczającymi saldo rachunku klienta, prowadząc do ujemnego salda. W takich przypadkach Firma pokryje ujemne saldo, a straty klientów będą ograniczone do środków dostępnych na ich rachunku handlowym w danym momencie. *(Ochrona przed ujemnym saldem będzie również domyślną opcją dla wszystkich klientów profesjonalnych z wyboru)*

- **Ochrona w postaci zamknięcia pozycji z powodu wyczerpania depozytu zabezpieczającego:** Zamknięcie jednej lub większej liczby otwartych pozycji CFD, gdy suma środków na rachunku handlowym i niezrealizowanych zysków netto wszystkich CFD powiązanych z tym rachunkiem spadnie poniżej 50% całkowitego wymogu depozytu zabezpieczającego dla wszystkich tych otwartych CFD. *(Ochrona w postaci zamknięcia pozycji z powodu wyczerpania depozytu zabezpieczającego będzie również domyślną opcją dla wszystkich klientów profesjonalnych z wyboru)*

Capital Com zapewnia obsługę za pośrednictwem jednego konta. Oznacza to, że w przypadku korzystania z więcej niż jednego produktu (na przykład akcji wraz z kontraktami CFD i/lub opcjami KO) prowadzimy jedno saldo gotówkowe na Twoim rachunku handlowym.

Wszelkie środki pieniężne dostępne na Twoim rachunku handlowym (tj. środki nie zainwestowane w inne produkty) są gromadzone jako jedno saldo gotówkowe i można je wykorzystać do obrotu dowolnym produktem. W związku z tym dostępne środki pieniężne mogą zostać wykorzystane, zgodnie z naszymi Warunkami, do pokrycia zobowiązań związanych z różnymi produktami (w tym wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego w ramach kontraktów CFD, zrealizowanych i niezrealizowanych strat, opłat i innych kosztów) i w związku z tym są narażone na potencjalne straty wynikające z transakcji CFD zawieranych przez użytkownika.

Wartość posiadanych akcji (z wyłączeniem środków pieniężnych) nie jest uwzględniana przy spełnianiu wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego dla kontraktów CFD ani w ramach ochrony przed ujemnym saldem na rachunku CFD; jednakże gdy wpływy ze sprzedaży akcji, dywidendy lub inne wypłaty związane z działaniami korporacyjnymi zostaną zaksięgowane na rachunku handlowym jako dostępne środki pieniężne, stanowią one część tego salda środków pieniężnych i mogą zostać wykorzystane do pokrycia zobowiązań z tytułu kontraktów CFD, co może zmniejszyć kwotę dostępną do wypłaty.

## 17. Monitorowanie i przegląd tej Polityki

Zgodnie z wymogami MiFID II, Firma jest odpowiedzialna za monitorowanie skuteczności ustaleń dotyczących realizacji zleceń oraz Polityki w celu identyfikacji i, w stosownych przypadkach, korygowania wszelkich niedociągnięć.

W szczególności Firma regularnie i na bieżąco ocenia, czy jej miejsce (miejsca) realizacji zleceń oraz jej broker realizujący zlecenia lub ona sama, zapewniają najlepszy możliwy wynik dla klienta i ocenia, czy musi wprowadzić zmiany w swoich ustaleniach dotyczących realizacji zleceń. W przypadku, gdy Firma zidentyfikuje jakiekolwiek niedobory, podejmie odpowiednie środki zaradcze i, w razie potrzeby, zmieni tę Politykę, aby odzwierciedlić i wdrożyć wprowadzone środki.

Bardziej szczegółowo:

1. Firma ma odpowiednie procedury w celu analizy zarówno jakości wykonania, jak i ogólnego monitorowania najlepszej realizacji na podstawie próby. Istnieją procedury monitorowania, które są przeprowadzane na żywo/dziennie, tygodniowo i miesięcznie.

   W ramach wspomnianego monitorowania, Firma monitoruje konkurencyjność swoich cen (w tym spreadów) porównując je z innymi głównymi konkurentami. Taka sama praktyka jest stosowana w przypadku szybkości wykonania. Dodatkowo, Firma monitoruje symetrię poślizgu.

2. Dział Zgodności okresowo ocenia skuteczność wspomnianego monitorowania. Dodatkowo, wewnętrzny audytor firmy przeprowadza niezależny przegląd monitorowania. Przeglądy są przeprowadzane co najmniej raz w roku lub w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która wpłynie na zdolność Firmy do uzyskania najlepszych możliwych wyników dla naszych klientów. Zarówno Inspektor Zgodności, jak i Audytor Wewnętrzny udzielają rekomendacji, gdy uznają to za konieczne, a Firma je wdraża, aby zapewnić, że jakość wykonania mieści się w najwyższych standardach. W przypadku wystąpienia istotnej zmiany w Polityce Realizacji Zleceń Firmy oraz w ustaleniach dotyczących realizacji, klienci zostaną odpowiednio powiadomieni.

3. Kierownictwo wyższego szczebla Firmy dokonuje przeglądu niniejszej Polityki raz w roku lub w przypadku wystąpienia istotnej zmiany, która wpływa na naszą zdolność do oferowania najlepszej realizacji zleceń klientów na naszej platformie handlowej.

Ponadto Firma, w rozsądnym terminie i na żądanie każdego klienta, dostarczy udokumentowane dowody, które jasno wykażą, że realizacja zleceń była zgodna z niniejszą Polityką.

## VI. Zgoda klienta i aktualizacje polityki

Capital Com jest zobowiązany do uzyskania wcześniejszej zgody od swojego klienta na zastosowanie tej Polityki. Zgoda ta jest uznawana za udzieloną, gdy klient akceptuje Warunki i zasady Firmy.

Zostaniesz powiadomiony o wszelkich istotnych zmianach w ustaleniach dotyczących realizacji zlecenia lub w Polityce. Wszelkie istotne zmiany w Polityce zostaną Ci przekazane z wyprzedzeniem. Powinieneś niezwłocznie powiadomić nas, jeśli nie zgadzasz się z jakimikolwiek zmianami w Polityce i zaprzestać korzystania z platformy. Umowa z klientem zostanie rozwiązana z dniem powiadomienia.

## VII. Brak obowiązku powierniczego

Chociaż Firma dąży do działania zgodnie z niniejszą Polityką, Polityka ta nie tworzy żadnych zobowiązań prawnych ani obowiązków, powierniczych lub innych, wykraczających poza obowiązki Firmy wobec jej klientów wynikające z jej Warunków i zasad lub wszelkich nałożonych na nią zobowiązań ustawowych lub regulacyjnych. Nie dotyczy to Sekcji 6.1, w zakresie, w jakim odnosi się ona do CFD na Akcje Przed IPO, ani ostatniego akapitu Sekcji 15.1, który określa warunki mające zastosowanie do Państwa transakcji dotyczących tych CFD.

## VIII. Prowadzenie rejestru

Firma prowadzi rejestry wszystkich kroków podjętych w celu spełnienia obowiązków opisanych w tej Polityce. Dokumentacja ta może służyć jako dowód ciągłego monitorowania zasad najlepszej realizacji zleceń oraz przestrzegania przez Firmę odpowiednich obowiązków wobec dowolnego właściwego organu.

**Załącznik 1 – Definicje**

"**ADR** " oznacza Amerykańskie Kwity Depozytowe.

"**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.

"**Wydarzenie Korporacyjne**" oznacza zdarzenia zainicjowane przez emitenta, które mogą mieć wpływ na prawa, wartość, strukturę lub płynność instrumentu finansowego. Mogą one obejmować między innymi dywidendy, podziały akcji, konsolidacje akcji, fuzje, wydzielenia, emisje akcji z prawem poboru, oferty publiczne nabycia akcji, oferty wymiany akcji, wycofanie z obrotu i likwidacje, a w przypadku kontraktów CFD na akcje przed IPO – zmianę podstawy umowy przez platformę referencyjną, zgodnie z opisem w sekcji 15.1.

"**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.

**"**ETC**" oznacza towary notowane na giełdzie.**

**"**ETF(y)**" oznacza fundusze notowane na giełdzie.**

**"**ETN(y)**" oznacza papiery wartościowe notowane na giełdzie.**

„Akcje **ułamkowe**" oznaczają części całej akcji, które stanowią mniej niż jedną pełną jednostkę tej akcji, w tym akcje, ETF, ETN, ETC, ADR itp.

"**GTN**" oznacza GTN Europe Financial Services Limited, spółkę zarejestrowaną w Anglii i Walii (reg. Numer 14150611), z LEI 9845001B7C507X754824 i

regulowany przez Financial Conduct Authority w Wielkiej Brytanii pod numerem referencyjnym 1003343.

„IPO" oznacza pierwszą ofertę publiczną lub inne wprowadzenie do obrotu, w wyniku którego akcje spółki zostają po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych.

"**KID**" oznacza Dokumenty Kluczowych Informacji.

"**KO**" oznacza Opcje Knock Out.

"**KYC**" oznacza „poznaj swojego klienta" (Know Your Client).

"**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.

„**MTF**" oznacza wielostronną platformę obrotu (Multilateral Trading Facility), w rozumieniu MiFID II.

"**OTC**" oznacza rynek pozagiełdowy.

„**Polityka**" oznacza Politykę Realizacji Zleceń Firmy, z późniejszymi zmianami.

„**Akcje przed IPO**" oznaczają akcje spółek, które ogłosiły publicznie lub złożyły wniosek o przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej (IPO), ale które nie zostały jeszcze dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych wskazanej dla danego instrumentu na platformie handlowej.

"**produkty**" oznacza instrumenty finansowe oferowane przez Firmę, na podstawie jej zezwolenia licencyjnego jako Cypryjskiej Firmy Inwestycyjnej regulowanej przez CySEC, wymienione w rejestrze CySEC.

“**SIs**” oznacza systematycznych internalizatorów, jak zdefiniowano w MiFID II.

Termin „**Akcje**” lub „**akcje**” oznacza zbywalne papiery wartościowe zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 pkt 44 dyrektywy MiFID II, w tym między innymi akcje, ADR, ETF, ETN i ETC. Firma oferuje zbywalne papiery wartościowe pod handlową nazwą "akcje".