

## Regulamin wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.



Rodział I POSTANOWIENIA OGÓLNE .....	1
Rodział II RYZYKO INWESTYCYJNE .....	3
Rodział III TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMÓW .....	4
Rodział IV REJESTR EWIDENCYJNY .....	6
Rodział V RACHUNEK PIENIĘŻNY .....	7
Rodział VI REJESTR OPERACYJNY .....	8
Rodział VII ZASADY KWOTOWAŃ .....	8
Rodział VIII ŚWIADCZENIE USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ .....	9
Rodział IX ZLECENIA I DYSPOZYCJE SKŁADANE ZA POŚREDNICTWEM KANAŁÓW ELEKTRONICZNYCH .....	13
Rodział X OPŁATY I PROWIZJE .....	15
Rodział XI SPOSOBY I TERMINY ROZPATRYWANIA REKLAMACJI .....	15
Rodział XII ROZWIĄZANIE UMOWY .....	16
Rodział XIII POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....	17

### Rodział I POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### § 1.

1. Niniejszy Regulamin określa tryb i warunki wykonywania Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych wskazanych w Specyfikacji instrumentów finansowych, ewidencjonowania stanu tych instrumentów w Rejestrze ewidencyjnym oraz prowadzenia Rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rejestru ewidencyjnego przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. jak również prawa i obowiązki stron wynikające z zawarcia Umowy pomiędzy Biurem Maklerskim a Klientem.
2. Regulamin stanowi integralną część Umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń na rynkach OTC zawieranej przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. z Klientem.

#### § 2.

Użyte w niniejszym Regulaminie pojęcia należy rozumieć następująco:

- 1) **Bank** – Alior Bank S.A.;
- 2) **Bankowość Internetowa** – usługa zapewniająca dostęp do informacji o Produktach Klienta oraz możliwość składania Zleceń i Dyspozycji z wykorzystaniem sieci Internet i urządzenia wyposażonego w przeglądarkę internetową;
- 3) **Bankowość Mobilna** – usługa zapewniająca dostęp do informacji o Produktach Klienta oraz możliwość składania Zleceń i Dyspozycji z wykorzystaniem urządzeń mobilnych takich jak palmtopy, tablety i telefony komórkowe z dostępem do Internetu, za pomocą przeglądarek internetowych lub Aplikacji Mobilnej;
- 4) **Bankowość Telefoniczna** – usługa zapewniająca dostęp do informacji o Produktach Klienta oraz możliwość składania Zleceń i Dyspozycji przy użyciu telefonu;
- 5) **Biuro Maklerskie** – Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.;
- 6) **Broker rozliczający** – firma inwestycyjna lub bank, za pośrednictwem którego Biuro Maklerskie dokonuje rozliczeń transakcji zawartych na podstawie Zleceń Klientów;
- 7) **Depozyt zabezpieczający** – środki w Rejestrze operacyjnym Klienta stanowiące zabezpieczenie otwartych Pozycji;
- 8) **Dostawca kwotowań** – partner technologiczny Biura Maklerskiego odpowiedzialny za dostarczanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych od Podmiotów oferujących płynność;
- 9) **Dyspozycja** – polecenie Klienta dokonania przez Biuro Maklerskie określonej czynności związanej ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta, zawierające instrukcję odnośnie jego treści;
- 10) **Dzień rozliczenia** – dzień, w którym następuje rozliczenie transakcji Instrumentami finansowymi przez Brokera rozliczającego zgodnie z zasadami obowiązującymi na rynkach OTC;
- 11) **Grupa docelowa** – określona przez Biuro Maklerskie w odniesieniu do Instrumentu finansowego lub określonego rodzaju Instrumentów finansowych grupa Klientów, których potrzebom, cechom i celom dany Instrument finansowy odpowiada;

- 12) **Instrumenty finansowe** – kontrakty różnic kursowych będące instrumentami finansowymi w rozumieniu Ustawy, wymienione w Specyfikacji instrumentów finansowych, rozliczane pieniężnie, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości innych instrumentów;
- 13) **Kanały elektroniczne** – Bankowość Internetowa, Bankowość Mobilna, Bankowość Telefoniczna;
- 12) **Klient** – klient detaliczny w rozumieniu Ustawy, który zawarł lub zamierza zawrzeć Umowę z Biurem Maklerskim. Klientem jest również klient profesjonalny lub uprawniony kontrahent w rozumieniu Ustawy, który w zakresie usług świadczonych na podstawie niniejszego Regulaminu został przez Biuro Maklerskie uznany za klienta detalicznego;
- 13) **Kod LEI** – (Legal Entity Identifier) identyfikator podmiotu nadawany przez agencje kodujące akredytowane przez Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF);
- 14) **Konflikt interesów** – okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Biura Maklerskiego, osoby powiązanej z Biurem Maklerskim i obowiązkiem działania przez Biuro Maklerskie w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów Biura Maklerskiego, o których Biuro Maklerskie posiada wiedzę;
- 15) **Kontrahent finansowy** – kontrahent finansowy w rozumieniu art. 2 pkt 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji;
- 16) **Kontrahent niefinansowy** – kontrahent niefinansowy w rozumieniu art. 2 pkt 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji;
- 17) **Kurs wyceny** – ostatnia oferta kupna lub sprzedaży walut w Systemie transakcyjnym, według której wyceniane są otwarte Pozycje. Za Kurs wyceny przyjmowana jest najlepsza oferta przeciwstawna do zajmowanej Pozycji;
- 18) **Negatywna grupa docelowa** – określona przez Biuro Maklerskie w odniesieniu do Instrumentu finansowego lub określonego rodzaju Instrumentów finansowych grupa Klientów, z których potrzebami, cechami i celami dany Instrument finansowy nie jest zgodny;
- 19) **OTC** – rynek pozagiełdowy (over the counter), na którym transakcje są zawierane pomiędzy uczestnikami rynku, którymi mogą być firmy inwestycyjne oraz inne podmioty;
- 20) **Placówka Banku** – placówka Banku, w której wykonywane są czynności związane z prowadzeniem przez Bank działalności maklerskiej na podstawie art. 113 Ustawy;
- 21) **Podanie do wiadomości Klientów** – udostępnienie informacji w formie komunikatu na stronach internetowych Biura Maklerskiego. Informacje Podane do wiadomości Klientów są dostępne w Placówkach Banku oraz telefonicznie pod numerami telefonów właściwymi do składania Dyspozycji za pośrednictwem Bankowości Telefonicznej;
- 14) **Podmioty oferujące płynność** – banki, firmy inwestycyjne lub inne podmioty, których kwotowania są prezentowane w Systemie transakcyjnym. Wykaz Podmiotów oferujących płynność jest Podawany do wiadomości Klientów w formie komunikatu Biura Maklerskiego;
- 22) **Pozycja** – saldo Instrumentów finansowych w Rejestrze ewidencyjnym wynikające z realizacji Zlecenia. Pozycja może mieć charakter długu (saldo kredytowe) lub krótki (saldo debetowe);
- 23) **Produkt** – rachunek lub usługa oferowana przez Biuro Maklerskie świadczona na podstawie właściwej umowy i regulaminu;
- 24) **Przepisy EMIR** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji wraz z rozporządzeniami delegowanymi i wykonawczymi;
- 25) **Rachunek** – rachunek pieniężny, Rejestr ewidencyjny oraz Rejestr operacyjny prowadzone przez Biuro Maklerskie na rzecz Klienta;
- 26) **Rachunek pieniężny** – rachunek prowadzony przez Biuro Maklerskie, na którym rejestrowane są środki pieniężne powierzone przez Klienta, służący dokonywaniu rozliczeń w następstwie czynności mających za przedmiot Instrumenty finansowe lub czynności związanych z prawami wynikającymi z Instrumentów finansowych zapisanych w Rejestrze ewidencyjnym;
- 27) **Regulamin** – niniejszy Regulamin wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.;
- 28) **Rejestr ewidencyjny** – rejestr obejmujący informacje o otwartych Pozycjach, będących przedmiotem transakcji zawartych na zlecenie Klienta;
- 29) **Rejestr operacyjny** – rejestr środków pieniężnych oraz niezrealizowanych zysków i strat z otwartych Pozycji Klienta, które mogą zostać wykorzystane w celu ustanowienia Depozytu zabezpieczającego;
- 30) **Reklamacja** – wystąpienie skierowane do Biura Maklerskiego przez jego Klienta, w którym Klient zgłasza zastrzeżenia dotyczące usług i produktów Biura Maklerskiego;
- 31) **Specyfikacja instrumentów finansowych** – Podane do wiadomości Klientów zestawienie dostępnych Instrumentów finansowych mogących być przedmiotem transakcji wraz z określeniem szczegółowych uwarunkowań realizacji transakcji;
- 32) **System transakcyjny** – udostępnione przez Biuro Maklerskie rozwiązania informatyczne umożliwiające obsługę Zleceń oraz zawieranie transakcji na Instrumentach finansowych. System transakcyjny należy rozumieć jako jeden z Kanałów elektronicznych wykorzystywany do świadczenia usług przez Biuro Maklerskie;
- 33) **Taryfa** – Taryfa opłat i prowizji OTC Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.;
- 34) **Trwały nośnik informacji** – nośnik umożliwiający Klientowi przechowywanie adresowanych do niego informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów, którym te informacje służą, i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci;
- 35) **Umowa** – umowa o świadczenie usług wykonywania zleceń na rynkach OTC zawierana pomiędzy Biurem Maklerskim i Klientem;
- 36) **Umowa ramowa** – umowa zawierana pomiędzy Bankiem i Klientem określająca warunki korzystania z Kanałów elektronicznych oraz sposoby składania oświadczeń woli przez Klienta;
- 37) **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 38) **Waluta rachunku** – waluta, w jakiej prowadzony jest Rachunek pieniężny Klienta;

39) **Zlecenie** – zlecenie Klienta nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych.

§ 3.

1. Biuro Maklerskie prowadzi obsługę Klienta w Placówkach Banku oraz, na zasadach określonych w § 65 - § 72, za pośrednictwem Kanałów elektronicznych.
2. Zlecenia i Dyspozycje dotyczące kupna oraz sprzedaży Instrumentów finansowych Biuro Maklerskie przyjmuje wyłącznie za pośrednictwem Kanałów elektronicznych.
3. Biuro Maklerskie może ograniczyć zakres czynności wykonywanych przez poszczególne Placówki Banku.

§ 4.

Biuro Maklerskie może przekazywać Klientowi informacje dotyczące świadczonych usług, za pomocą poczty elektronicznej, Kanałów elektronicznych, komunikatów SMS na wskazany przez Klienta adres e-mail lub numer telefonu.

§ 5.

1. Biuro Maklerskie dokłada starań, aby wszelkie informacje kierowane przez Biuro Maklerskie do Klientów w tym informacje upowszechniane przez Biuro Maklerskie w celu reklamy lub promocji świadczonych usług były rzetelne, niebudzące wątpliwości i niewprowadzające w błąd, a także aby informacje upowszechniane w celu reklamy lub promocji usług były oznaczone w sposób niebudzący wątpliwości.
2. Zgoda na przetwarzanie danych osobowych w celach marketingowych udzielona przez Klienta Bankowi jest skuteczna wobec usług Biura Maklerskiego.

§ 6.

W przypadku powstania Konflikty interesów związanego ze świadczeniem usługi maklerskiej na rzecz Klienta, Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta o powstaniu Konflikty interesów, o ile aktualna organizacja oraz regulacje wewnętrzne Biura Maklerskiego nie zapewniają, że w przypadku powstania danego Konflikty interesów nie dojdzie do naruszenia interesów Klienta.

§ 7.

Klient zawierając Umowę wyraża zgodę i upoważnia Biuro Maklerskie do przekazywania informacji dotyczących danych osobowych Klienta, treści Umowy, treści Zleceń i Dyspozycji, sytuacji majątkowej Klienta, w tym liczby i oznaczenia posiadanych Instrumentów finansowych do Banku, w celu zapewnienia obsługi Klienta w Placówkach Banku oraz wykonywania obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

§ 8.

1. W proces świadczenia usług wykonywania Zleceń na rynkach OTC zaangażowani są partnerzy odpowiedzialni w szczególności za:
  - 1) dokonywanie rozliczeń transakcji Instrumentami finansowymi zawieranych na rzecz Klientów Biura Maklerskiego – Broker rozliczający;
  - 2) dostarczenie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych, które stanowią podstawę zawierania transakcji w Systemie transakcyjnym – Dostawca kwotowań;
  - 3) składanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych stanowiących podstawę realizacji Zleceń Klientów – Podmioty oferujące płynność.
2. Biuro Maklerskie zastrzega sobie możliwość dokonywania swobodnego wyboru partnerów zagranicznych, o których mowa w ust. 1.
3. Dokonując wyboru partnerów Biuro Maklerskie kieruje się należytą starannością, dbając o ochronę praw przysługujących Klientowi oraz biorąc pod uwagę poziom wiedzy specjalistycznej oraz opinie, jaką cieszy się dany podmiot. Dodatkowo Biuro Maklerskie bierze pod uwagę najlepszy interes Klientów, skalę działalności i doświadczenie partnera, jakość oferowanego serwisu oraz bezpieczeństwo obrotu.

## **Rodział II RYZYKO INWESTYCYJNE**

§ 9.

Inwestowanie w Instrumenty finansowe związane jest ze znacznym ryzykiem poniesienia przez Klienta strat finansowych. Inwestowanie w Instrumenty finansowe może spowodować utratę całości kapitału, a w skrajnym przypadku strata może przewyższyć wartość środków wpłaconych przez Klienta.

§ 10.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w Instrumenty finansowe na rynkach OTC:

- 1) Ryzyko rynkowe lub ryzyko niekorzystnej zmiany ceny instrumentu bazowego – zawieranie transakcji na Instrumentach finansowych, których wycena oparta jest na kursach walut, cenach surowców, poziomach indeksów giełdowych lub cenach innych instrumentów bazowych wiąże się z ryzykiem występującym na rynku, na którym kwotowany jest dany instrument bazowy. Ryzyko rynku danego instrumentu bazowego obejmuje w szczególności ryzyko zmian politycznych, zmian polityki gospodarczej, oraz inne czynniki, mogące istotnie i trwale wpływać na wycenę danego instrumentu bazowego;
- 2) Ryzyko walutowe – zmiana kursów walut może mieć negatywny wpływ na wycenę Instrumentów finansowych również w przypadku, gdy Instrumenty te nie są bezpośrednio oparte o kursy walut;
- 3) Ryzyko stopy procentowej – zmiana krajowych bądź zagranicznych stóp procentowych może negatywnie wpłynąć na cenę Instrumentów finansowych i w konsekwencji na wyniki finansowe Klienta;
- 4) Ryzyko dźwigni finansowej – oferowane przez Biuro Maklerskie Instrumenty finansowe w dużym stopniu wykorzystują efekt dźwigni finansowej. Oznacza to, że wartość nominalna zawieranych transakcji może wielokrotnie przekraczać

wartość wniesionego Depozytu zabezpieczającego. Sprawia to, że nawet niewielka zmiana ceny Instrumentu finansowego może w stopniu istotnym wpłynąć na stan Rachunku Klienta. Mając na uwadze interes Klienta Biuro Maklerskie nie poleca wykorzystywania maksymalnej wielkości dostępnej dźwigni finansowej oraz sugeruje ostrożną politykę zarządzania przez Klienta swoim kapitałem;

- 5) Ryzyko płynności - ryzyko ograniczenia bądź braku możliwości nabycia lub zbycia Instrumentu finansowego. Zwiększone ryzyko płynności może w szczególności wystąpić w sytuacji dekonstrukcji rynkowej bądź w przypadku publikacji istotnych danych makroekonomicznych. Ryzyko krótkotrwałego obniżenia płynności może wystąpić w okresie zamykania dnia przez Podmioty oferujące płynność (godz. 17:00 czasu nowojorskiego);
- 6) Ryzyko spadku wartości zabezpieczenia – w przypadku niekorzystnych zmian cen Instrumentów finansowych może nastąpić spadek wartości wniesionego Depozytu zabezpieczającego, co może skutkować automatycznym zamknięciem Pozycji Klienta przez Biuro Maklerskie. Do spadku wartości zabezpieczenia może dojść również na skutek rozszerzenia spreadu transakcyjnego spowodowanego w szczególności obniżeniem płynności Instrumentu finansowego lub brakiem ofert wystawianych przez Podmioty oferujące płynność;
- 7) Ryzyko luki cenowej – pozostawienie otwartej Pozycji na okres, w którym nie odbywa się handel Instrumentami finansowymi naraża inwestora na zwiększone ryzyko zmiany ceny Instrumentu finansowego. Kurs otwarcia po rozpoczęciu handlu może różnić się od kursu zamknięcia z poprzedniego dnia handlu. W wyniku powstania luki cenowej może nastąpić automatyczne zamknięcie Pozycji, a poniesiona strata może przekroczyć wartość wniesionego Depozytu zabezpieczającego;
- 8) Ryzyko niezrealizowania Zlecenia – istnieje możliwość niezrealizowania Zlecenia przez Podmiot oferujący płynność po wcześniej zaofferowanej przez niego cenie. W takim przypadku Zlecenie Klienta realizowane jest po kursie, którego podstawą jest kolejna najlepsza oferta dostarczona przez Dostawcę kwotowań.
- 9) Ryzyko operacyjne – dokonywanie transakcji za pośrednictwem systemów informatycznych obarczone jest ryzykiem wystąpienia błędów bądź opóźnień w realizacji transakcji lub przesyle strumienia danych, które nie leżą po stronie Biura Maklerskiego i za które Biuro Maklerskie nie ponosi odpowiedzialności. W wyniku tych nieprawidłowości Zlecenie przekazane do realizacji przez Klienta może nie zostać zrealizowane lub też warunki jego realizacji mogą znacznie odbiegać od zamierzeń Klienta;
- 10) Ryzyko podatkowe – ryzyko związane z zakwestionowaniem rozliczeń podatkowych przez odpowiednie organy podatkowe. Biuro Maklerskie nie jest podmiotem uprawnionym do doradztwa podatkowego, dlatego też zaleca, aby przed dokonaniem rozliczenia podatkowego, Klient skorzystał z pomocy doradcy podatkowego;
- 11) Siła wyższa – ryzyko wystąpienia sytuacji pozostającej poza kontrolą Biura Maklerskiego i Klienta, której nie da się z góry przewidzieć, mającej znaczny wpływ na prowadzoną działalność.

#### § 11.

1. Biuro Maklerskie zaleca Klientom, aby przed rozpoczęciem inwestowania zapoznali się ze specyfiką rynku oraz warunkami technicznymi Systemu transakcyjnego, za pośrednictwem którego będą zawierane transakcje na rachunek Klienta. W szczególności zaleca skorzystanie z wersji demonstracyjnej Systemu transakcyjnego. Biuro Maklerskie zwraca uwagę, że rzeczywisty wynik inwestycji może w znacznym stopniu różnić się od wyniku uzyskanego w wersji demonstracyjnej Systemu transakcyjnego.
2. Przed podjęciem decyzji o dokonywaniu inwestycji w Instrumenty finansowe Klient biorąc pod uwagę własne doświadczenie, cele inwestycyjne oraz indywidualną skłonność do ryzyka, powinien przeanalizować, czy dokonywanie takich inwestycji jest czynnością dla niego odpowiednią.
3. Jeżeli Klient ma jakiegokolwiek wątpliwości w zakresie przeprowadzanych transakcji, zobowiązany jest zwrócić się do Biura Maklerskiego z prośbą o wyjaśnienie.
4. W przypadku korzystania przez Klienta z usług wykonywania zleceń w obrocie Instrumentami finansowymi na rynkach OTC, Klient, w celu ograniczenia ryzyka związanego z zawieraniem transakcji wymagających ustanowienia Depozytu zabezpieczającego, powinien rozważyć podjęcie działań zabezpieczających go przed wystąpieniem wysokich strat, a w szczególności składanie zleceń ograniczających wystąpienie straty (Stop Loss).

#### § 12.

1. Biuro Maklerskie nie gwarantuje, że w wyniku inwestowania w Instrumenty finansowe Klient osiągnie zysk ani nie gwarantuje, że Klient nie poniesie straty.
2. Biuro Maklerskie informuje, że nie jest możliwe osiągnięcie zysku z inwestycji w Instrumenty finansowe bez narażenia się na ryzyko poniesienia straty, o czym Klient powinien być w pełni świadomy.
3. Biuro Maklerskie informuje, że ze względu na wysoką dźwignię finansową inwestowanie w Instrumenty finansowe wiąże się z możliwością poniesienia przez Klienta znacznych strat nawet w przypadku niewielkiej zmiany ceny Instrumentu finansowego, o czym Klient powinien być w pełni świadomy.

### **Rodział III TRYB I WARUNKI ZAWIERANIA UMÓW**

#### § 13.

1. Przed zawarciem Umowy Biuro Maklerskie zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących jego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym w celu oceny, czy usługa oraz Instrumenty finansowe będące jej przedmiotem są dla Klienta odpowiednie. Ponadto Biuro Maklerskie zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących jego sytuacji finansowej, tolerancji ryzyka oraz celów i potrzeb inwestycyjnych w celu określenia czy Klient należy do Grupy docelowej nabywców Instrumentów finansowych objętych usługami świadczonymi przez Biuro Maklerskie.
2. Jeżeli na podstawie informacji otrzymanych od Klienta Biuro Maklerskie oceni, że usługa lub Instrumenty finansowe będące jej przedmiotem są nieodpowiednie dla Klienta, Biuro Maklerskie informuje o tym Klienta.

3. W przypadku gdy Klient nie przedstawi informacji, o których mowa w ust. 1 lub przedstawi informacje niewystarczające do dokonania oceny, Biuro Maklerskie informuje Klienta, że uniemożliwia mu to dokonanie oceny czy usługa oraz Instrumenty finansowe będące jej przedmiotem są odpowiednie dla Klienta.
4. Biuro Maklerskie może odmówić zawarcia umowy w przypadku gdy na podstawie posiadanych informacji oceni, że Klient należy do Negatywnej Grupy docelowej dla wszystkich Instrumentów finansowych będących przedmiotem usługi wykonywania Zleceń.
5. Przed zawarciem Umowy Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi szczegółowe informacje dotyczące Biura Maklerskiego oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy.
6. Przed rozpoczęciem świadczenia usługi wykonywania Zleceń Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi informacje o Instrumentach finansowych będących przedmiotem tej usługi, informacje dotyczące zabezpieczenia Instrumentów finansowych i środków pieniężnych Klienta oraz informacje o kosztach i opłatach związanych z usługą.
7. Biuro Maklerskie powiadamia Klienta o wszelkich zmianach w informacjach, o których mowa w ust. 5 i 6 istotnych dla świadczenia usługi na rzecz Klienta.
8. Informacje, o których mowa w ust. 5-7 Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi na Trwałym nośniku informacji. Biuro Maklerskie może przekazać te informacje za pośrednictwem strony internetowej, o ile Klient wyraził zgodę na przekazanie informacji w tej formie i spełnione są warunki określone w obowiązujących przepisach prawa, w szczególności Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

#### § 14.

1. Przed zawarciem Umowy Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi przy użyciu Trwałego nośnika informacje dotyczące stosowanej polityki wykonywania Zleceń. Biuro Maklerskie może przekazać te informacje za pośrednictwem strony internetowej, o ile Klient wyraził zgodę na przekazanie informacji w tej formie i spełnione są warunki określone w obowiązujących przepisach prawa, w szczególności Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.
2. Biuro Maklerskie informuje Klienta o istotnych zmianach polityki wykonywania Zleceń w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie Umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian. Informacja przekazywana jest Klientowi za pośrednictwem poczty elektronicznej na wskazany przez Klienta adres e-mail, lub przesyłana na adres korespondencyjny Klienta, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania lub siedziby.

#### § 15.

1. Biuro Maklerskie uzależnia zawarcie Umowy z Klientem od wcześniejszego zawarcia Umowy ramowej.
2. Umowa ramowa może zostać zawarta w Placówce Banku, a także na warunkach określonych przez Biuro Maklerskie lub Bank - poprzez złożenie oświadczenia woli w postaci elektronicznej.
3. Warunkiem zawarcia Umowy jest uzupełnienie karty klienta zawierającej dane osobowe i adresowe Klienta.
4. Biuro Maklerskie umożliwia Klientom posiadającym dostęp do Kanałów elektronicznych zawieranie umów o świadczenie usług maklerskich za pośrednictwem Kanałów elektronicznych. Warunkiem zawarcia umowy o dany produkt jest udostępnienie oferty w danym Kanale elektronicznym i jej potwierdzenie przez Klienta w sposób właściwy dla danego Kanału elektronicznego.
5. Zaakceptowane przez Klienta sposoby składania oświadczeń woli w Banku obowiązują w Biurze Maklerskim.

#### § 16.

1. Umowa z osobami fizycznymi może zostać zawarta w formie pisemnej lub poprzez złożenie oświadczenia woli w postaci elektronicznej.
2. Osoby fizyczne przy zawieraniu Umowy zobowiązane są podać informację o właściwym Urzędzie Skarbowym, a także inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów, o ile nie zostały zawarte w karcie klienta, o której mowa w § 15 ust. 3.
3. Biuro Maklerskie zawiera Umowę wyłącznie z osobami posiadającymi pełną zdolność do czynności prawnych.

#### § 17.

1. Umowa z osobami prawnymi oraz jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej zawierana jest w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, przy zawieraniu Umowy składają:
  - 1) aktualny dokument stwierdzający uzyskanie osobowości prawnej lub zarejestrowanie jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej (między innymi poświadczony odpis z odpowiedniego rejestru lub zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej),
  - 2) dokumenty wskazujące osoby upoważnione do reprezentacji tj. składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych,
  - 3) dokument potwierdzający nadanie numeru statystycznego REGON lub innego równoważnego numeru,
  - 4) oświadczenie o posiadanym numerze identyfikacji podatkowej NIP, oraz o właściwym Urzędzie Skarbowym - w przypadku podmiotów krajowych,
  - 5) oświadczenie o posiadanym Kodzie LEI,
  - 6) oświadczenie o statusie Klienta na potrzeby raportowania transakcji do repozytorium transakcji zgodnie z Przepisami EMIR - w przypadku Kontrahentów finansowych i Kontrahentów niefinansowych,
  - 7) w przypadku spółek osobowych dokumenty wskazujące wspólników wraz z wielkością ich udziałów w spółce,
  - 8) kartę wzorów podpisów osób upoważnionych do dysponowania Rachunkiem,
  - 9) inne dokumenty i oświadczenia wymagane na podstawie odrębnych przepisów.

3. Dokumenty, o których mowa w ust. 2 wystawione za granicą powinny być poświadczone poprzez apostille albo przez polską placówkę dyplomatyczną lub urząd konsularny, oraz przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego w Polsce.
4. Własnoręczność podpisów osób, o których mowa w ust. 2 pkt 2) i 8) powinna być potwierdzona przez pracownika Biura Maklerskiego, Banku, agenta Biura Maklerskiego lub podmiotu, z którym Biuro Maklerskie zawarło umowę w tym zakresie, albo notariusza.
5. W uzasadnionych przypadkach Biuro Maklerskie może odstąpić od żądania złożenia poszczególnych dokumentów, o których mowa w ust. 2, ich poświadczenia, przetłumaczenia na język polski, oraz żądania potwierdzenia własnoręczności złożonych podpisów, o których mowa w ust. 4.
6. Warunkiem świadczenia usług na rzecz osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej jest wskazanie osoby lub osób upoważnionych do jednoosobowego działania w imieniu Klienta w pełnym zakresie obejmującym czynności wynikające z zawartej Umowy.

#### § 18.

Warunkiem świadczenia usługi wykonywania zleceń na rzecz Klienta, który zgodnie z obowiązującymi przepisami kwalifikuje się do posiadania Kodu LEI, jest uzyskanie Kodu LEI przez tego Klienta. Obowiązkiem Klienta jest złożenie w Biurze Maklerskim oświadczenia o posiadanym Kodzie LEI. Biuro Maklerskie może, lecz nie jest zobowiązane do samodzielnego uzyskania informacji o Kodzie LEI Klienta. Klient jest zobowiązany do cyklicznego odnawiania Kodu LEI przed upływem jego ważności.

#### § 19.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Klient nie ma możliwości ustanawiania pełnomocników do Rachunku.
2. Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej może udzielić stałego pełnomocnictwa dla osoby fizycznej do dysponowania jego Rachunkiem, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania na Rachunku w pełnym zakresie, z zastrzeżeniem ust. 3, w tym również składania wszystkich oświadczeń dotyczących Umowy, a w szczególności jej zmiany lub wypowiedzenia.
3. Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, odwoływać innych pełnomocników Klienta i zmieniać zakresu udzielonych im pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo powinno zawierać dane pełnomocnika oraz podpis mocodawcy. Pełnomocnikiem może być osoba posiadająca w Banku otwartą kartotekę klienta indywidualnego zawierającą jego dane osobowe i adresowe.
5. Własnoręczność podpisu mocodawcy złożonego na dokumencie pełnomocnictwa powinna być potwierdzona przez pracownika Biura Maklerskiego, Banku, agenta Biura Maklerskiego lub pracownika podmiotu, z którym Biuro Maklerskie zawarło umowę w tym zakresie, albo notariusza.
6. Pełnomocnictwo udzielone za granicą powinno być poświadczone poprzez apostille lub uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną i przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego w Polsce.
7. W uzasadnionych przypadkach Biuro Maklerskie może odstąpić od żądania przetłumaczenia pełnomocnictwa na język polski oraz poświadczenia dokumentu poprzez apostille.

#### § 20.

W celu zastosowania do rozliczeń podatkowych dokonywanych przez Biuro Maklerskie, stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, Klient zobowiązany jest do przedstawienia certyfikatu rezydencji.

#### § 21.

Podpisy składane przez Klienta lub osoby działające w imieniu Klienta muszą być zgodne ze wzorem podpisu złożonym w Banku.

#### § 22.

1. Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Biuro Maklerskie o wszelkich zmianach danych podawanych podczas zawierania Umowy, Umowy ramowej oraz zawartych w karcie klienta, o której mowa w § 15 ust. 3.
2. Klient będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Biuro Maklerskie o wszelkich zmianach danych zawartych w dokumentach i oświadczeniach, o których mowa w § 17 ust. 2.
3. Klient zobowiązany jest do aktualizowania informacji, o których mowa w § 13 ust. 1. Jeżeli w wyniku dokonania aktualizacji Biuro Maklerskie oceni, że świadczona usługa jest nieodpowiednia dla Klienta biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację, informuje o tym Klienta w formie pisemnej lub za pośrednictwem Kanałów elektronicznych.
4. W odniesieniu do Klientów będących jednocześnie Klientami Biura Maklerskiego i Banku, Biuro Maklerskie może uzyskiwać i aktualizować dane określonych w ust. 1 na podstawie informacji posiadanych przez Bank.

#### § 23.

Biuro Maklerskie zastrzega sobie prawo sporządzania kopii wszelkich dokumentów przedstawianych przez Klienta, w tym dokumentów przedstawianych po zawarciu Umowy.

## Rodział IV REJESTR EWIDENCYJNY

#### § 24.

1. Rejestr ewidencyjny służy do ewidencjonowania transakcji kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych zawartych na Zlecenie Klienta.
2. Zapisy w Rejestrze ewidencyjnym dokonywane są bezpośrednio po zawarciu transakcji, której przedmiotem są Instrumenty finansowe.

3. Prawa z Instrumentów finansowych zapisanych w Rejestrze ewidencyjnym przysługują Klientowi.

#### § 25.

Rejestr ewidencyjny zawiera w szczególności:

- 1) identyfikator Rachunku pieniężnego,
- 2) numer transakcji,
- 3) czas zawarcia transakcji,
- 4) nazwę Instrumentu finansowego,
- 5) stronę transakcji (kupno/sprzedaż),
- 6) ilość Instrumentów finansowych,
- 7) cenę, po której została otwarta Pozycja.

#### § 26.

1. Wartość każdej Pozycji zapisanej w Rejestrze ewidencyjnym oraz wynik finansowy podlegają bieżącej aktualizacji w oparciu o Kurs wyceny danego Instrumentu finansowego i są wykazywane w Walucie rachunku.
2. Poszczególne Pozycje zapisane w Rejestrze ewidencyjnym są z niego usuwane w chwili zamknięcia Pozycji.
3. Biuro Maklerskie nie realizuje Dyspozycji Klienta przeniesienia Instrumentów finansowych zaewidencjonowanych w Rejestrze ewidencyjnym Klienta na inny rachunek lub do innego rejestru prowadzonego przez Biuro Maklerskie lub inny podmiot.

### **Rodział V RACHUNEK PIENIĘŻNY**

#### § 27.

Zapisów na Rachunku pieniężnym Biuro Maklerskie dokonuje na podstawie prawidłowych i rzetelnych dowodów ewidencyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### § 28.

1. Dyspozycje dotyczące środków pieniężnych mogą być składane przez Klienta w formie pisemnej na formularzach przygotowanych przez Biuro Maklerskie, a także za pośrednictwem Kanałów elektronicznych w zakresie i na zasadach określonych w § 65 - § 72.
2. Dyspozycja Klienta złożona w formie pisemnej zostaje przyjęta przez Biuro Maklerskie z chwilą jej potwierdzenia przez osobę upoważnioną przez Biuro Maklerskie. Potwierdzenie następuje poprzez złożenie podpisu na formularzu Dyspozycji.
3. Biuro Maklerskie może odstąpić od wymogu złożenia Dyspozycji na formularzu przygotowanym przez Biuro Maklerskie, jeżeli pisemna Dyspozycja Klienta zawiera wszystkie elementy niezbędne do jej realizacji.

#### § 29.

1. Klient nie może zlecać przelewu środków pieniężnych niezwiązanych ze świadczeniem usług maklerskich na rachunki bankowe lub pieniężne, których nie jest właścicielem. Klient składając Dyspozycję przelewu środków pieniężnych jest zobowiązany do wskazania należącego do niego rachunku bankowego lub pieniężnego.
2. Biuro Maklerskie ma prawo nie wykonać Dyspozycji Klienta, w stosunku do której posiada uzasadnione podejrzenie, iż ma ona związek z wprowadzeniem do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł. W takim przypadku Biuro Maklerskie podejmuje działania określone przepisami prawa.

#### § 30.

1. Rachunki pieniężne prowadzone są w walutach określonych w komunikacie Biura Maklerskiego Podanym do wiadomości Klientów.
2. Zawierając Umowę Klient wskazuje walutę spośród określonych w komunikacie, o którym mowa w ust. 1, w której Biuro Maklerskie otwiera dla Klienta Rachunek pieniężny.
3. Otwarcie Rachunku pieniężnego w innej walucie wymaga zawarcia odrębnej Umowy.
4. Biuro Maklerskie otwiera dla Klienta nie więcej niż po jednym Rachunku pieniężnym w danej walucie z zastrzeżeniem ust 5.
5. Na wniosek Klienta Biuro Maklerskie może, lecz nie jest zobowiązane, otworzyć więcej niż jeden Rachunek pieniężny w danej walucie.
6. Wynik z zamknięcia pozycji oraz prowizje od transakcji wyrażone w walucie Instrumentu finansowego przeliczane są na Walutę rachunku według krzyżowych kursów kupna wyznaczanych na podstawie ostatnich ofert prezentowanych w Systemie transakcyjnym.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 środki zgromadzone na Rachunkach pieniężnych są nieoprocentowane.
8. Umowa lub aneks do Umowy może przewidywać oprocentowanie środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunkach pieniężnych Klienta. W takim przypadku tryb, warunki oraz wysokość oprocentowania określa Umowa lub aneks do Umowy.
9. Środki pieniężne Klienta deponowane są w sposób mający na celu zagwarantowanie praw Klienta do tych środków.

#### § 31.

1. Wpłaty na Rachunek pieniężny mogą być dokonywane w formie gotówkowej w Walucie rachunku lub w formie przelewu.
2. W przypadku przelewu środków pieniężnych na Rachunek pieniężny w innej walucie niż Waluta rachunku pieniężnego, na który dokonywany jest przelew, przewalutowanie środków wykonywane jest przez bank, w którym zdeponowane są środki pieniężne Klientów po kursach wymiany obowiązujących w tym banku.

3. Uznanie Rachunku pieniężnego Klienta następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w następnym dniu roboczym po wpływie środków pieniężnych na rachunek Biura Maklerskiego.

#### § 32.

1. Biuro Maklerskie nie realizuje Dyspozycji Klienta przelewu środków pieniężnych pomiędzy Rachunkami prowadzonymi przez Biuro Maklerskie w różnych walutach.
2. Wpłaty gotówkowe z Rachunku pieniężnego dokonywane są wyłącznie w Walucie rachunku.

#### § 33.

Wykonanie Dyspozycji przelewu następuje niezwłocznie, nie później niż w następnym dniu roboczym od dnia złożenia Dyspozycji.

#### § 34.

Wpłaty i wypłaty gotówkowe dokonywane są przez Biuro Maklerskie za pośrednictwem banku, w którym zdeponowane są środki pieniężne Klientów, według zasad ustalonych przez ten bank.

#### § 35.

1. Klient nie może ustanowić blokady ani zastawu środków pieniężnych zapisanych na Rachunku pieniężnym Klienta prowadzonym przez Biuro Maklerskie.
2. Biuro Maklerskie ustanawia blokadę Rachunku na rzecz uprawnionych organów i instytucji na podstawie pisemnej dyspozycji, w granicach określonych w odrębnych przepisach. Blokada Rachunku ustanawiana jest również w przypadku braku aktualnego Kodu LEI jeżeli Klient jest zobowiązany do jego posiadania, a także w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia Umowy jeżeli salda rachunku nie wykazują stanów zerowych.
3. Blokada rachunku skutkuje zamknięciem Pozycji Klienta z powodu braku wolnych, nieobjętych blokadą środków w Rejestrze operacyjnym mogących stanowić Depozyt zabezpieczający.

#### § 36.

Biuro Maklerskie odmawia wykonania wypłaty środków pieniężnych w przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, w szczególności w przypadku:

- 1) zajęcia Rachunku w związku z prowadzoną egzekucją sądową lub administracyjną,
- 2) blokady środków pieniężnych z tytułu złożonych Zleceń kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych,
- 3) blokady środków pieniężnych w związku z zabezpieczeniem otwartych Pozycji.

#### § 37.

Na wniosek Klienta, Biuro Maklerskie sporządza historię Rachunku pieniężnego oraz Rejestru ewidencyjnego oraz wyciąg ze stanu Rachunku pieniężnego i Rejestru ewidencyjnego.

#### § 38.

1. Z zastrzeżeniem § 59, w przypadku powstania ujemnego salda na Rachunku pieniężnym, Biuro Maklerskie ma prawo do potrącenia poprzez pobranie środków pieniężnych z dowolnego rachunku Klienta prowadzonego w Biurze Maklerskim w tym również z rachunku, którego Klient jest współposiadaczem, a także z rachunku w innej walucie w wysokości niezbędnej do pokrycia zadłużenia Klienta wobec Biura Maklerskiego.
2. Od ujemnego salda na Rachunku pieniężnym Biuro Maklerskie może naliczyć odsetki ustawowe.

## **Rodział VI REJESTR OPERACYJNY**

#### § 39.

1. Biuro Maklerskie prowadzi na rzecz Klienta Rejestr operacyjny.
2. Saldo Rejestru operacyjnego jest równe wartości środków zapisanych na Rachunku pieniężnym Klienta skorygowanych o niezrealizowane zyski i straty z otwartych Pozycji Klienta.
3. Rejestr operacyjny prowadzony jest odrębnie dla każdego Rachunku pieniężnego Klienta w walucie tego Rachunku.
4. Rejestr operacyjny aktualizowany jest na bieżąco w oparciu o aktualne kursy Instrumentów finansowych i aktualne Kursy wyceny.

## **Rodział VII ZASADY KWOTOWAŃ**

#### § 40.

1. Biuro Maklerskie prezentuje w Systemie transakcyjnym oferty kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych. Źródłem kwotowań są oferty Podmiotów oferujących płynność.
2. Prezentacja ofert odbywa się w godzinach składania Zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych Podanych do wiadomości Klientów z uwzględnieniem Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
3. Różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży stanowi spread transakcyjny.
4. Spread transakcyjny prezentowany w Systemie transakcyjnym może się zmieniać w czasie w zależności od ofert Podmiotów oferujących płynność.
5. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie przekazuje informacje o kwotowaniu podmiotu, które było podstawą do wykonania Zlecenia Klienta ze wskazaniem tego podmiotu.



#### § 41.

Biuro Maklerskie może zawiesić prezentację ofert danego Instrumentu finansowego w następujących przypadkach:

- 1) zawieszenia notowań instrumentu bazowego,
- 2) braku kwotowań rynkowych instrumentów bazowych,
- 3) zaistnienia któregośkolwiek ze zdarzeń określanych jako sytuacje nadzwyczajne, o których mowa w § 43,
- 4) zaprzestania przekazywania ofert przez Dostawcę kwotowań.

#### § 42.

1. W przypadku gdy transakcja została zawarta w wyniku błędnego kwotowania, o którym mowa w ust. 3-5, Biuro Maklerskie oraz Klient mogą w terminie 2 dni roboczych od wystąpienia nieprawidłowości skorzystać z prawa do anulowania transakcji. W wyniku anulowania transakcji może dojść do przywrócenia zamkniętej Pozycji, co wiąże się z ryzykiem dalszego utrzymywania Pozycji lub uruchomieniem mechanizmu Stop Out. Prawo do anulowania transakcji nie wyłącza odpowiedzialności kontraktowej Biura Maklerskiego wobec Klienta.
2. W przypadku zawarcia transakcji w wyniku błędnego kwotowania Biuro Maklerskie oraz Klient mogą, w terminie 2 dni roboczych od wystąpienia nieprawidłowości skorzystać z prawa skorygowania transakcji poprzez dostosowanie ceny transakcji do skorygowanych cen, po których następuje rozliczenie transakcji z Podmiotem oferującym płynność, lecz nie gorszych od cen rynkowych z chwili zawarcia transakcji. Dostosowanie cen transakcji następuje poprzez korektę salda Rachunku pieniężnego Klienta. Korekta cen transakcji wymaga każdorazowo zgody Klienta i Biura Maklerskiego. Biuro Maklerskie informuje Klienta o warunkach korekty, tak aby Klient mógł się z nimi zapoznać przed udzieleniem zgody.
3. Za błędne kwotowanie w przypadku Instrumentów finansowych opartych o kursy walut uznaje się sytuację, gdy oferta kupna (cena bid) jest większa od oferty sprzedaży (cena ask) i różnica pomiędzy ceną bid i ceną ask jest większa o 0,02% od ceny bid. Za błędne kwotowanie w przypadku pozostałych Instrumentów finansowych uznaje się sytuację, gdy różnica pomiędzy ceną określoną w kwotowaniu, a ceną instrumentu bazowego wynosi więcej niż 1%.
4. Błędne kwotowania mogą zostać spowodowane:
  - 1) błędami po stronie Podmiotów oferujących płynność,
  - 2) błędami po stronie Dostawcy kwotowań,
  - 3) błędami po stronie Biura Maklerskiego,
  - 4) sytuacjami nadzwyczajnymi, zdefiniowanymi w § 43.
5. Zawarcie transakcji na podstawie błędnych kwotowań może mieć miejsce w przypadku realizacji Zleceń otwierających i zamykających Pozycje oraz wszystkich rodzajów Zleceń, o których mowa w § 53 ust. 1.
6. W zakresie odpowiedzialności Biura Maklerskiego z tytułu błędnych kwotowań stosuje się postanowienia § 80.
7. Za błędne kwotowanie nie uznaje się rozszerzenia spreadu transakcyjnego wynikającego z ofert przekazanych przez Podmioty oferujące płynność.
8. W celu ograniczenia spreadów transakcyjnych Biuro Maklerskie może wstrzymać prezentację kwotowań jeżeli różnica pomiędzy ceną oferowaną (cena ask lub cena bid) a ceną środkową (średnia ceny ask i ceny bid (cena ask+cena bid)/2) wynosi więcej niż 1% ceny środkowej.
9. Biuro Maklerskie nie wstrzymuje prezentacji kwotowań w przypadku, o którym mowa w ust. 8 jeżeli w wyniku sytuacji rynkowej wraz z rozszerzeniem spreadu nastąpi zmiana ceny środkowej o więcej niż 1%.
10. W celu zapewnienia ciągłości świadczonej usługi Biuro Maklerskie może wznowić przekazywanie ofert pomimo utrzymywania się sytuacji, o której mowa w ust. 8.

#### § 43.

Za sytuację nadzwyczajną uznaje się wydarzenia pozostające poza kontrolą Biura Maklerskiego, które uniemożliwiają poprawne funkcjonowanie Biura Maklerskiego tj.:

- 1) klęski żywiołowe, konflikty zbrojne, akty terroru, zamieszki, strajki, długotrwałe przerwy w dostawie energii,
- 2) zamknięcie rynku, na którym notowane są instrumenty bazowe jak również zawieszenie notowań poszczególnych Instrumentów finansowych,
- 3) zmiany zasad obrotu uniemożliwiające zawieranie transakcji na dotychczasowych zasadach.

#### § 44.

Ceny Instrumentów finansowych inne niż prezentowane w Systemie transakcyjnym, w szczególności prezentowane w kierowanych do osób trzecich ofertach Dostawców kwotowań lub innych podmiotów lub prezentowane w jakichkolwiek innych zestawieniach, serwisach, systemach lub publikacjach nie mogą być podstawą żądania Klienta ustalenia warunków zawarcia transakcji lub wykonania praw wynikających z otwartych Pozycji. Referencyjnym źródłem kwotowań, w tym, w szczególności w przypadku Reklamacji Klienta dotyczącej kwotowania Instrumentu finansowego, są kwotowania dostarczane przez Podmioty oferujące płynność. W przypadku braku kwotowań Podmiotów oferujących płynność, przekazania błędnych kwotowań lub rozszerzenia spreadu, o którym mowa w § 42 ust. 8 referencyjnym źródłem kwotowań są ceny prezentowane w serwisie Bloomberg.

## **Rodział VIII ŚWIADCZENIE USŁUG WYKONYWANIA ZLECEŃ**

#### § 45.

1. Zgodnie z Umową Biuro Maklerskie zobowiązuje się do świadczenia usługi wykonywania Zleceń w rozumieniu art. 73 Ustawy.
2. Dla każdego Instrumentu finansowego Biuro Maklerskie określa Grupę docelową oraz Negatywną grupę docelową.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 Biuro Maklerskie umożliwia nabycie Instrumentu finansowego Klientowi nienależącemu do Grupy docelowej wyłącznie z inicjatywy Klienta.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5 Biuro Maklerskie nie wykonuje zleceń nabycia Instrumentów finansowych Klientów należących do Negatywnej Grupy docelowej.
5. Biuro Maklerskie może wykonać zlecenie nabycia Instrumentów finansowych Klienta należącego do Negatywnej Grupy docelowej wyłącznie w wyjątkowych sytuacjach.
6. Biuro Maklerskie może wstrzymać wykonywanie Zleceń w przypadku, gdy Klient nie przedstawił informacji, o których mowa § 13 ust. 1 lub przedstawił informacje niewystarczające, a także gdy upłynął termin ważności tych informacji.
7. Zawierane transakcje mają charakter nierzeczywisty i żadna ze stron transakcji nie ma obowiązku dostawy instrumentu bazowego. Transakcje rozliczane są wyłącznie pieniężnie w Walucie rachunku.
8. Kupno lub sprzedaż Instrumentów finansowych odbywa się w oparciu o i w granicach Zlecenia Klienta.
9. Zawarcie transakcji nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych następuje pod warunkiem zawarcia przez Biuro Maklerskie odpowiedniej transakcji, której stroną jest Podmiot oferujący płynność. O zawarciu transakcji Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta za pośrednictwem Systemu transakcyjnego.

#### § 46.

Zlecenia nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych przyjmowane są przez Biuro Maklerskie za pośrednictwem Kanałów elektronicznych na zasadach określonych w § 65 - § 72.

#### § 47.

1. Biuro Maklerskie świadczy usługi wykonywania Zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych wskazanych w Specyfikacji instrumentów finansowych oraz ewidencjonowania stanu tych instrumentów w Rejestrze ewidencyjnym.
2. Wykaz Instrumentów finansowych określonych w Specyfikacji instrumentów finansowych może ulegać zmianie. Biuro Maklerskie może ograniczyć zakres wykonywanych Zleceń do Zleceń zamykających Pozycje. W takim przypadku nie będą przyjmowane kolejne Zlecenia Klienta, których realizacja prowadziłaby do otwarcia Pozycji, a wcześniej złożone i niezrealizowane Zlecenia zostaną anulowane. W przypadku zaprzestania kwotowań Instrumentu finansowego przez Podmioty oferujące płynność, Biuro Maklerskie podaje do wiadomości termin na zamknięcie Pozycji w danym Instrumencie finansowym. W przypadku bezskutecznego upływu terminu Biuro Maklerskie zamknie Pozycję Klienta bez konieczności składania przez Klienta odrębnego Zlecenia w tym zakresie.

#### § 48.

1. Zlecenie w szczególności powinno zawierać:
  - 1) imię i nazwisko (firmę lub nazwę) oraz numer Rachunku Klienta,
  - 2) imię i nazwisko osoby składającej Zlecenie,
  - 3) datę i czas wystawienia,
  - 4) rodzaj i liczbę Instrumentów finansowych będących przedmiotem Zlecenia,
  - 5) przedmiot Zlecenia (kupno, sprzedaż),
  - 6) określenie ceny,
  - 7) oznaczenie terminu ważności Zlecenia,
  - 8) Walutę rachunku,
  - 9) inne elementy jeżeli są wymagane przepisami prawa,
  - 10) inne elementy jeżeli są wymagane ze względu na specyfikę Instrumentu finansowego.
2. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki realizacji dostępne dla Klientów w Systemie transakcyjnym i określone w § 53. Biuro Maklerskie może dopuścić do stosowania dodatkowych warunków realizacji Zleceń nieokreślonych w niniejszym Regulaminie, w takim przypadku informacja w tym zakresie jest Podawana do wiadomości Klientów.

#### § 49.

1. W przypadku gdy Zlecenie nie zawiera wszystkich danych, o których mowa w § 49 ust. 1 lub nie może być przyjęte do wykonania przez Biuro Maklerskie z innych powodów, Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje o tym Klienta.
2. Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta za pośrednictwem Kanałów elektronicznych o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie Zlecenia złożonego przez Klienta.

#### § 50.

1. Biuro Maklerskie określa i Podaje do wiadomości Klientów dni i godziny składania Zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych.
2. Zlecenia wykonywane są według kolejności ich przyjęcia przez Biuro Maklerskie, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Jeżeli Zlecenie zawiera dodatkowe warunki realizacji, aktywacja i skierowanie Zlecenia na rynek następuje bezpośrednio po spełnieniu tych warunków.

#### § 51.

Biuro Maklerskie może odmówić przyjęcia Zlecenia jeżeli:

- 1) wystąpi jedna z sytuacji nadzwyczajnych określonych w § 43,
- 2) nie jest w stanie przekazać kwotowania Instrumentu finansowego ze względu na brak informacji od Dostawcy kwotowań,
- 3) wielkość Zlecenia przekracza maksymalną wartość określoną w Specyfikacji instrumentów finansowych dla danego Instrumentu finansowego,
- 4) w innych sytuacjach wynikających z przepisów prawa oraz postanowień Regulaminu.

#### § 52.

1. Biuro Maklerskie może określić limit zaangażowania Klientów w Instrumenty finansowe. Limit ten może zostać określony odrębnie dla poszczególnych Instrumentów finansowych. Informację o wysokości limitu zaangażowania Biuro Maklerskie niezwłocznie Podaje do wiadomości Klientów.
2. Na wniosek Klienta Biuro Maklerskie może określić dla Klienta indywidualny limit zaangażowania.

3. Biuro Maklerskie może uzależnić przyznanie indywidualnego limitu zaangażowania Klienta, od wniesienia przez Klienta dodatkowego zabezpieczenia.
4. W przypadku, gdy limit zaangażowania Klienta zostanie określony i nastąpi jego osiągnięcie lub przekroczenie, Biuro Maklerskie ma prawo do odmowy realizacji Zleceń otwarcia nowych Pozycji na rachunek Klienta.
5. Klient zobowiązany jest do przestrzegania limitów otwartych Pozycji dla towarowych instrumentów pochodnych określonych przez organ nadzoru zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
6. Biuro Maklerskie jest uprawnione do zamknięcia Pozycji Klienta w przypadku przekroczenia limitów, o których mowa w ust. 5, a także do odmowy realizacji Zleceń otwarcia Pozycji, które powodowałyby przekroczenie tych limitów.
7. Rachunek może zostać otwarty w celu utrzymywania Pozycji w towarowych instrumentach pochodnych otwartych w celu zmniejszenia bezpośredniego ryzyka związanego z prowadzoną przez Klienta działalnością handlową, jeżeli organ nadzoru zaakceptował wniosek Klienta o uznanie jego Pozycji za zmniejszające ryzyko związane z działalnością handlową. W takim przypadku Klient nie może otwierać i utrzymywać na Rachunku Pozycji innych niż służące zmniejszeniu tego ryzyka.
8. Klient zawierając Umowę informuje Biuro Maklerskie, że Rachunek będzie wykorzystywany do utrzymywania Pozycji w towarowych instrumentach pochodnych otwartych w celu zmniejszenia bezpośredniego ryzyka związanego z prowadzoną przez Klienta działalnością handlową. W przypadku gdy Klient nie poinformuje o powyższym Biura Maklerskiego Pozycje Klienta kwalifikowane są jako niepowodujące zmniejszenia tego ryzyka.

#### § 53.

1. W Systemie transakcyjnym mogą być składane następujące rodzaje Zleceń dotyczące Instrumentów finansowych:
  - 1) Market – Zlecenie bezpośrednio kierowane na rynek i realizowane po cenie rynkowej;
  - 2) Limit – Zlecenie aktywowane i kierowane na rynek, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie cenę określoną w Zleceniu. W chwili składania Zlecenia cena w Zleceniu kupna jest niższa od aktualnej oferty sprzedaży, cena w Zleceniu sprzedaży jest wyższa od aktualnej oferty kupna;
  - 3) Stop – Zlecenie aktywowane i kierowane na rynek, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie cenę określoną w Zleceniu. W chwili składania Zlecenia cena w Zleceniu kupna jest wyższa od aktualnej oferty sprzedaży, cena w Zleceniu sprzedaży jest niższa od aktualnej oferty kupna;
  - 4) Stop Loss – warunek powodujący aktywowanie Zlecenia zamykającego otwartą Pozycję, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie określony poziom, mające na celu ograniczenie strat z otwartej Pozycji;
  - 5) Take Profit – warunek powodujący aktywowanie Zlecenia zamykającego otwartą Pozycję, gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie określony poziom, mające na celu realizację zysków z otwartej Pozycji;
  - 6) Trailing Stop – mechanizm pozwalający automatycznie zmieniać cenę Zlecenia Stop uwzględniając aktualny poziom ofert. Parametr określa różnicę między bieżącymi ofertami a poziomem Zlecenia Stop z uwzględnieniem ograniczeń wynikających ze Specyfikacji instrumentów finansowych;
  - 7) OCO – (One Cancels Other) warunek pozwalający powiązać Zlecenia. Powiązanie powoduje, że realizacja jednego ze Zleceń spowoduje anulowanie Zlecenia powiązanego jeżeli Zlecenie powiązane nie zostanie wcześniej aktywowane.
2. Składając Zlecenia, o których mowa w ust. 1 pkt 2-7 Klient określa ceny, przy których następuje ich aktywacja. Zlecenia realizowane są po cenach, które ze względu na zmienność rynku mogą różnić się od cen, przy których Zlecenia zostały aktywowane. Realizacja może nastąpić po kursie mniej korzystnym od określonego w Zleceniu. Klient ponosi ryzyko realizacji Zleceń po cenach mniej korzystnych niż wskazane w Zleceniu, w szczególności Zlecenia typu Stop Loss mogą nie zapewnić zakładanego przez Klienta ograniczenia strat z otwartej Pozycji. W przypadku wykonania Zlecenia po kursie korzystniejszym od określonego w Zleceniu, korzyść należy jest Klientowi.

#### § 54.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Klient może anulować lub zmodyfikować Zlecenie kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych, o ile Zlecenie nie zostało wykonane w całości. W przypadku gdy Zlecenie zostało wykonane częściowo, Dyspozycja anulowania lub modyfikacji może być przyjęta jedynie do wysokości niewykonanej jego części.
2. Biuro Maklerskie nie przyjmuje Dyspozycji anulowania lub modyfikacji Zlecenia, jeżeli zgodnie z regulacjami obowiązującymi na danym rynku nie jest możliwe anulowanie lub modyfikacja Zlecenia.
3. Postanowienia niniejszego Regulaminu dotyczące składania Zleceń kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych stosuje się odpowiednio do anulowania i modyfikacji Zleceń.

#### § 55.

1. Przed złożeniem Zlecenia Klient zobowiązany jest zapoznać się z informacjami dotyczącymi Instrumentu finansowego zawartymi w Specyfikacji instrumentów finansowych.
2. Przez złożenie Zlecenia Klient wyraża zgodę na warunki określone w informacjach, o których mowa w ust. 1.

#### § 56.

1. Składając Zlecenie otwierające Pozycję, Klient zobowiązany jest posiadać w Rejestrze operacyjnym wolne środki niezbędne do ustanowienia Depozytu zabezpieczającego. Ponadto Klient składający Zlecenie otwierające lub zamykające Pozycję zobowiązany jest posiadać na Rachunku pieniężnym środki pieniężne w wysokości równej przewidywanej prowizji od realizacji Zlecenia.
2. Biuro Maklerskie sprawdza wysokość środków w Rejestrze operacyjnym w chwili składania Zlecenia przez Klienta. W przypadku stwierdzenia braku środków, Biuro Maklerskie nie przyjmuje do realizacji Zlecenia Klienta.
3. Środki stanowiące zabezpieczenie aktywnych Zleceń są blokowane w Rejestrze operacyjnym.
4. Biuro Maklerskie określa i Podaje do wiadomości Klientów informację o wysokości Depozytów zabezpieczających dla poszczególnych rodzajów Instrumentów finansowych.
5. W przypadku prowadzenia dla Klienta Rachunków w różnych walutach Biuro Maklerskie wylicza Depozyty zabezpieczające odrębnie dla każdego Rachunku.

#### § 57.

1. Klient zobowiązany jest do utrzymywania Depozytu zabezpieczającego w wysokości pokrywającej otwarte przez niego Pozycje.
2. Wysokość wymaganego Depozytu zabezpieczającego, począwszy od chwili otwarcia Pozycji, podlega bieżącej aktualizacji w Systemie transakcyjnym w oparciu o Kursy wyceny.
3. Wymagana wysokość Depozytu zabezpieczającego Klienta jest sumą Depozytów zabezpieczających dla poszczególnych otwartych Pozycji.
4. Wolne środki pieniężne Klienta niestanowiące w chwili otwarcia Pozycji Depozytu zabezpieczającego są automatycznie wykorzystywane do uzupełnienia depozytu, w przypadku gdy zajdą okoliczności wymagające takiego uzupełnienia. Zawarcie przez Klienta Umowy jest równoznaczne z wyrażeniem zgody na określony powyżej sposób wykorzystywania środków pieniężnych Klienta.

#### § 58.

1. Jeżeli w wyniku bieżącej sytuacji rynkowej wartość środków w Rejestrze operacyjnym pomniejszona o blokady pod aktywne Zlecenia spadnie poniżej wartości ostrzegawczej (Margin Call) Biuro Maklerskie informuje Klienta o zaistniałej sytuacji poprzez odpowiedni komunikat w Systemie transakcyjnym co jest równoznaczne z wezwaniem Klienta do uzupełnienia Depozytu zabezpieczającego.
2. Jeżeli wartość środków w Rejestrze operacyjnym Klienta pomniejszona o blokady pod aktywne Zlecenia spadnie poniżej wartości minimalnej (Stop Out) Biuro Maklerskie ma prawo do automatycznego, bez konieczności uzyskiwania zgody Klienta, anulowania aktywnych Zleceń i zamknięcia Pozycji. Zamknięcie Pozycji odbywa się poprzez złożenie przez Biuro Maklerskie w imieniu i na rzecz Klienta Zleceń typu Market prowadzących do zamknięcia i rozliczenia otwartych Pozycji poczynając od najwcześniejszej otwartej do momentu, gdy saldo środków w Rejestrze operacyjnym przekroczy poziom Stop Out. Zamknięcie Pozycji następuje po cenach rynkowych, które mogą różnić się od cen przy których nastąpił spadek wartości zabezpieczenia. W szczególności w wyniku zamknięcia Pozycji może nastąpić spadek wartości środków pieniężnych Klienta poniżej poziomu Stop Out.
3. Klient może dokonać wypłaty środków pieniężnych do wysokości nadwyżki ponad poziom Stop Out. Biuro Maklerskie zwraca uwagę Klientów, że w przypadku dokonania wypłaty w maksymalnej wysokości, zmiana kursu Instrumentu finansowego lub Kursu wyceny może spowodować natychmiastowe, automatyczne zamknięcie Pozycji Klienta.
4. Biuro Maklerskie określa i Podaje do wiadomości Klientów informację o poziomach ostrzegawczym (Margin Call) i minimalnym (Stop Out) Depozytu zabezpieczającego.
5. Biuro Maklerskie może dokonać zmiany poziomu wymaganego Depozytu zabezpieczającego poprzez Podanie informacji do wiadomości Klientów. W przypadku zmiany poziomu Depozytu zabezpieczającego w trakcie utrzymywania przez Klienta otwartej Pozycji Biuro Maklerskie informuje Klienta o zmianie poprzez przekazanie informacji komunikatem SMS, telefonicznie lub za pomocą poczty elektronicznej, w terminie nie krótszym niż 7 dni przed wprowadzeniem zmiany, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Biuro Maklerskie może dokonać zmiany poziomu Depozytu zabezpieczającego bez zachowania siedmiodniowego terminu na poinformowanie Klientów lub w trybie natychmiastowym, po uprzedniej próbie powiadomienia Klientów utrzymujących otwarte Pozycje, w przypadku wystąpienia siły wyższej oraz w przypadkach, gdy dochodzi lub istnieje uzasadnione przekonanie Biura Maklerskiego, że przed upływem tego okresu dojdzie do wystąpienia sytuacji nadzwyczajnej zmienności cen instrumentu bazowego, utraty lub istotnego obniżenia płynności na rynku instrumentu bazowego albo innych nadzwyczajnych zdarzeń rynkowych rynku instrumentu bazowego. Biuro Maklerskie powiadamia Klientów o zmianie w sposób określony w ust. 5.

#### § 59.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Biuro Maklerskie zapewnia Klientowi ochronę przed ujemnym saldem na Rachunku pieniężnym rozumianą jako ograniczenie łącznych zobowiązań Klienta w odniesieniu do wszystkich Pozycji zapisanych na Rachunku do wysokości środków pieniężnych na tym Rachunku.
2. Ochrona przed ujemnym saldem nie obejmuje Pozycji otwartych przed dniem 1 sierpnia 2018 r.

#### § 60.

1. W przypadku ustalenia prawa do dywidendy dla instrumentów bazowych, Rachunki pieniężne posiadaczy długich Pozycji w Instrumentach finansowych opartych na tych instrumentach bazowych uznawane są kwotami odpowiadającymi zmianie wartości teoretycznej Instrumentów finansowych. Rachunki pieniężne posiadaczy Pozycji krótkich obciążane są kwotami odpowiadającymi zmianie wartości teoretycznej Instrumentów finansowych.
2. Korekcie podlegają Pozycje pozostające otwarte na koniec Dnia rozliczenia poprzedzającego pierwszą sesję, na której instrumenty bazowe będą notowane bez prawa do dywidendy.
3. Biuro Maklerskie zastrzega sobie prawo do dokonywania innych operacji na Rachunkach Klientów będących konsekwencją operacji dokonywanych na instrumentach bazowych w szczególności splitu, ustalenia prawa poboru, zmiany serii instrumentu bazowego, a także obciążeń wynikających z zobowiązań podatkowych.

#### § 61.

1. W wypadku utrzymywania otwartej Pozycji walutowej do końca Dnia rozliczenia Biuro Maklerskie nalicza kwoty punktów swapowych. Kwoty punktów swapowych naliczane są na wszystkich Rachunkach Klienta, dla wszystkich Pozycji otwartych na koniec Dnia rozliczenia.
2. Kwoty wynikające z punktów swapowych, w dniu ich naliczenia, zasilają bądź obciążają Rachunek pieniężny Klienta.
3. Kwota jaką zostanie obciążony bądź uznany Rachunek Klienta wynika ze stawek punktów swapowych określonych przez Biuro Maklerskie dla poszczególnych Instrumentów finansowych w Podawanej do wiadomości Klientów Specyfikacji instrumentów finansowych.

#### § 62.

1. Niewymienione w § 61 pozycje w Kontraktach różnic kursowych pozostające otwarte na koniec Dnia rozliczenia podlegają finansowaniu polegającemu odpowiednio na uznaniu lub obciążeniu Rachunku pieniężnego Klienta. Uznanie lub obciążenie Rachunku pieniężnego następuje do końca Dnia rozliczenia.
2. Kwota jaką zostanie obciążony bądź uznany Rachunek Klienta wynika ze stawek określanych przez Biuro Maklerskie dla poszczególnych Instrumentów finansowych w Podawanej do wiadomości Klientów Specyfikacji instrumentów finansowych.

#### § 63.

1. Niezwłocznie po zakończeniu każdego dnia roboczego, Biuro Maklerskie sporządza potwierdzenie wykonania Zlecenia zawierające w szczególności:
  - 1) imię i nazwisko, nazwę lub firmę Klienta,
  - 2) datę i czas zawarcia transakcji,
  - 3) rodzaj Zlecenia,
  - 4) przedmiot Zlecenia (kupno/sprzedaż),
  - 5) oznaczenie miejsca wykonania Zlecenia,
  - 6) oznaczenie Instrumentu finansowego,
  - 7) liczbę Instrumentów finansowych nabytych lub zbytych w wyniku wykonania Zlecenia,
  - 8) cenę, po jakiej zostało wykonane Zlecenie,
  - 9) łączną wartość transakcji,
  - 10) całkowitą wartość pobranych prowizji.
2. Potwierdzenia wykonania Zleceń przekazywane są Klientowi na Trwałym nośniku informacji.
3. Klient będący Kontrahentem finansowym lub Kontrahentem niefinansowym jest zobowiązany do niezwłocznego sprawdzenia poprawności potwierdzenia zawarcia transakcji, a w przypadku zastrzeżeń, do ich zgłoszenia do końca pierwszego dnia roboczego następującego po udostępnieniu potwierdzenia. Zastrzeżenia dotyczące uznania i wyceny transakcji oraz wymaganych Depozytów zabezpieczających są rozpatrywane zgodnie z postanowieniami § 79. Brak zastrzeżeń oznacza potwierdzenie warunków transakcji zamieszczonych w potwierdzeniu.

#### § 64.

1. Transakcje zawarte przez Klienta będącego Kontrahentem niefinansowym Biuro Maklerskie raportuje w imieniu Klienta do repozytorium transakcji zgodnie z przepisami EMIR.
2. Kontrahent niefinansowy może złożyć w Biurze Maklerskim oświadczenie o samodzielnym wypełnianiu obowiązku zgłaszania informacji o zawartych transakcjach do repozytorium transakcji. W takim przypadku Biuro Maklerskie odstępuje od raportowania transakcji w imieniu Klienta.
3. Biuro Maklerskie raportuje transakcje w imieniu Klienta będącego Kontrahentem finansowym na pisemny wniosek tego Klienta.
4. Kontrahent finansowy i Kontrahent niefinansowy jest zobowiązany do złożenia w Biurze Maklerskim oświadczenia o statusie Klienta na potrzeby raportowania transakcji oraz niezwłocznego, nie później niż przed zawarciem transakcji dotyczącej Instrumentów finansowych, aktualizowania informacji zawartych w tym oświadczeniu.
5. Na potrzeby raportowania transakcji Kontrahent niefinansowy jest zobowiązany do podania w szczególności informacji na temat sektora przedsiębiorstw, w którym prowadzi działalność, przekroczenia progu wiążącego się z obowiązkiem rozliczania zgodnie z przepisami EMIR oraz określenia czy transakcje są zawierane w celu ograniczenia ryzyka bezpośrednio związanego z działalnością gospodarczą lub działalnością w zakresie zarządzania aktywami i pasywami.

### **Rodział IX ZLECENIA I DYSPOZYCJE SKŁADANE ZA POŚREDNICTWEM KANAŁÓW ELEKTRONICZNYCH**

#### § 65.

1. Biuro Maklerskie przyjmuje Zlecenia i Dyspozycje Klienta składane za pośrednictwem Kanałów elektronicznych, o ile Klient posiada dostęp do danego Kanału elektronicznego. Warunki udostępniania Kanałów elektronicznych oraz zasady korzystania z tych Kanałów określa Umowa ramowa. Brak Umowy ramowej uniemożliwia składanie Zleceń i Dyspozycji za pośrednictwem Kanałów elektronicznych. Biuro Maklerskie nie ponosi odpowiedzialności za trudności Klienta w połączeniu telefonicznym z Biurem Maklerskim oraz w korzystaniu z Kanałów elektronicznych, jeżeli są one następstwem okoliczności, za które Biuro Maklerskie nie odpowiada.
2. Za pośrednictwem Kanałów elektronicznych Biuro Maklerskie przyjmuje w szczególności:
  - 1) Zlecenia kupna i sprzedaży Instrumentów finansowych,
  - 2) Dyspozycje dotyczące wykonania czynności związanych z prowadzeniem Rachunku pieniężnego.
3. Zakres przyjmowanych przez Biuro Maklerskie Zleceń i Dyspozycji składanych za pośrednictwem Kanałów elektronicznych, Biuro Maklerskie Podaje do wiadomości Klientów.

#### § 66.

1. Klient składający Zlecenie lub Dyspozycję za pośrednictwem Kanałów elektronicznych jest identyfikowany zgodnie z zasadami obowiązującymi w Banku.
2. Klient składający Zlecenia lub Dyspozycje przyjmowane w ramach indywidualnej opieki maklerskiej może być identyfikowany na podstawie cyfrowego hasła ustalonego między Biurem Maklerskim a Klientem w drodze odrębnej Dyspozycji.
3. Ustalenie hasła oraz identyfikacja, na zasadach określonych w ust. 2 może zostać przeprowadzona wyłącznie przez pracownika Biura Maklerskiego prowadzącego obsługę Klienta w ramach indywidualnej opieki maklerskiej.
4. W przypadku wątpliwości co do tożsamości osoby składającej Zlecenie lub Dyspozycję telefoniczną pracownik Biura Maklerskiego może wymagać dokonania przez Klienta identyfikacji poprzez automatyczny system obsługi telefonicznej

(IVR) przy użyciu Tele PIN-u lub dodatkową identyfikację na podstawie danych osobowych i pytań dotyczących relacji z Biurem Maklerskim.

5. Sposób identyfikacji, o którym mowa w ust. 2 - 4 nie wyklucza możliwości dokonania identyfikacji przy użyciu Tele PIN-u zgodnie z ogólnymi zasadami obowiązującymi w Banku.
6. Biuro Maklerskie może również identyfikować Klienta na podstawie danych osobowych oraz pytań dotyczących relacji z Biurem Maklerskim.

#### § 67.

1. Klient zobowiązany jest stosować się do zaleceń Biura Maklerskiego i Banku w zakresie zasad bezpieczeństwa podczas korzystania z Kanałów elektronicznych. W szczególności Klient powinien z należytą starannością chronić dane wykorzystywane do identyfikacji i logowania (identyfikator, hasła, PIN-y) oraz telefon komórkowy, którego numer został podany w Banku jako telefon do kodów autoryzacyjnych.
2. W przypadku wystąpienia podejrzeń o wejście osób trzecich w posiadanie któregośkolwiek z haseł identyfikacyjnych, Klient zobowiązany jest do niezwłocznego dokonania jego zmiany lub zablokowania Kanałów elektronicznych.

#### § 68.

1. Klient składający Zlecenie za pośrednictwem Bankowości Telefonicznej zobowiązany jest podać wszelkie elementy niezbędne do jego realizacji.
2. Pracownik przyjmujący Zlecenie, w celu upewnienia się co do jego treści, powtarza Zlecenie. Klient potwierdza treść Zlecenia. W takim przypadku Zlecenie uważa się za złożone o takiej treści, jak powtórzona przez pracownika i potwierdzona przez Klienta.
3. Zlecenie złożone za pośrednictwem Bankowości Telefonicznej uważa się za przyjęte w momencie potwierdzenia jego przyjęcia przez pracownika przyjmującego Zlecenie.
4. Biuro Maklerskie odmawia przyjęcia Zlecenia lub Dyspozycji, jeżeli istnieją jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące tożsamości osoby składającej Zlecenie lub Dyspozycję, treści Zlecenia lub Dyspozycji spowodowane wadą przekazu telekomunikacyjnego lub błędnym, bądź niepełnym podaniem treści Zlecenia lub Dyspozycji.

#### § 69.

1. Klient składający Zlecenie za pośrednictwem Bankowości Internetowej lub Bankowości Mobilnej zobowiązany jest wypełnić odpowiedni elektroniczny formularz w danym Kanale elektronicznym oraz zatwierdzić Zlecenie stosując się do odpowiednich poleceń systemu.
2. Zlecenie Klienta jest uważane za złożone z momentem, w którym Biuro Maklerskie mogło zapoznać się z jego treścią, nie wcześniej niż z chwilą dotarcia do systemu informatycznego Biura Maklerskiego informacji o Zleceniu Klienta przesłanej przy użyciu Systemu transakcyjnego za pośrednictwem sieci Internet.
3. Potwierdzenie przyjęcia Zlecenia następuje poprzez przekazanie odpowiedniej informacji za pomocą Systemu transakcyjnego.

#### § 70.

1. Biuro Maklerskie może udostępnić Klientom narzędzia programistyczne umożliwiające automatyczną generację Zleceń na podstawie algorytmów tworzonych przez Klienta (mechanizmy algorytmiczne).
2. W przypadku stosowania mechanizmów algorytmicznych Biuro Maklerskie nie ma możliwości weryfikacji poprawności algorytmów stworzonych lub używanych przez Klienta.
3. Biuro Maklerskie nie ma wpływu na będące poza kontrolą Biura Maklerskiego opóźnienia w generowaniu lub niewygenerowanie, lub błędne wygenerowanie Zlecenia za pośrednictwem mechanizmów algorytmicznych utworzonych lub używanych przez Klienta, ani na błędną interpretację przez mechanizmy algorytmiczne notowań dostarczanych przez Biuro Maklerskie (np. w przypadku braku notowań historycznych, przerwy w notowaniach danego Instrumentu finansowego).
4. Biuro Maklerskie może odmówić przyjęcia lub realizacji Zleceń oraz pozbawić Klienta dostępu do modułu umożliwiającego składanie Zleceń za pomocą mechanizmów algorytmicznych w przypadku, gdy algorytmy stosowane przez Klienta zakłócają lub mogą potencjalnie zakłócać prawidłowe funkcjonowanie systemów informatycznych Biura Maklerskiego.

#### § 71.

1. Rozmowy telefoniczne oraz korespondencja elektroniczna, w wyniku których dochodzi lub może dojść do świadczenia usługi wykonywania zleceń na rynkach OTC, w szczególności Zlecenia składane za pośrednictwem Kanałów elektronicznych są rejestrowane na nośnikach o charakterze trwałym, umożliwiającym ich odczytanie przez cały okres przechowywania określony w obowiązujących przepisach prawa.
2. Biuro Maklerskie Podaje do wiadomości Klientów listę kanałów komunikacji, które są rejestrowane.
3. Zapisy Zleceń i Dyspozycji utrwalone na nośnikach, o których mowa w ust. 1 stanowią podstawę do rozstrzygnięcia wszelkich sporów, dotyczących ich realizacji.
4. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie udostępnia Klientowi nagrania zarejestrowanych rozmów telefonicznych oraz kopię korespondencji elektronicznej prowadzonej z Klientem. Za udostępnienie nagrań rozmów telefonicznych Biuro Maklerskie pobiera opłaty w wysokości określonej w Taryfie.
5. Biuro Maklerskie udostępnia Klientowi kopię nagrań rozmów telefonicznych i korespondencji elektronicznej z Klientami przez okres pięciu lat, a w przypadku, gdy żąda tego organ nadzoru, przez okres do siedmiu lat.

#### § 72.

1. Informacje określające wymagania odnośnie urządzeń zapewniających bezpieczne i pełne wykorzystanie Kanałów elektronicznych podawane są na stronie internetowej Biura Maklerskiego.

2. W przypadku prowadzenia prac serwisowych, Biuro Maklerskie może wyłączyć czasowo dostęp do Kanałów elektronicznych. Informacje o terminie i czasie trwania braku dostępu są udostępniane na stronie internetowej Biura Maklerskiego lub w Bankowości Internetowej.

## **Rodział X OPŁATY I PROWIZJE**

### § 73.

1. Za świadczone usługi Biuro Maklerskie pobiera od Klienta opłaty i prowizje zgodnie z Taryfą.
2. Biuro Maklerskie może czasowo zawiesić pobieranie lub obniżyć wartości pobieranych opłat i prowizji przewidzianych w Taryfie. Informacja o tym fakcie jest Podawana do wiadomości Klientów.
3. Opłaty i prowizje pobierane są przez Biuro Maklerskie z Rachunku pieniężnego Klienta bez odrębnej Dyspozycji Klienta.
4. Prowizje z tytułu wykonania Zlecenia kupna lub sprzedaży Instrumentów finansowych pobierane są w chwili zawarcia transakcji nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych.

### § 74.

1. W przypadku gdy na Rachunku pieniężnym Klienta brak jest środków wystarczających do pobrania przez Biuro Maklerskie należnych opłat i prowizji, Biuro Maklerskie ma prawo zaspokoić się z aktywów zapisanych na dowolnym rachunku Klienta w Biurze Maklerskim, w tym na rachunku na którym Klient jest współposiadaczem. Biuro Maklerskie może z zachowaniem należytej staranności dokonać sprzedaży dowolnych Instrumentów finansowych lub zamknięcia dowolnych Pozycji w ilości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń Biura Maklerskiego.
2. Sprzedaż Instrumentów finansowych lub zamknięcie Pozycji, w przypadku o którym mowa w ust. 1, może nastąpić w każdym terminie i na wybranym przez Biuro Maklerskie rynku. Zlecenia mogą zostać wystawione z limitem ceny lub bez określania limitu ceny według uznania Biura Maklerskiego.
3. Biuro Maklerskie podejmie próbę skontaktowania się z Klientem pisemnie, telefonicznie, za pomocą poczty elektronicznej albo komunikatów SMS w celu uzgodnienia, które Pozycje zostaną zamknięte lub które Instrumenty finansowe będą podlegać sprzedaży zgodnie z ust. 1. Biuro Maklerskie uwzględni preferencje Klienta w tym zakresie, chyba że zamknięcie Pozycji lub sprzedaż wskazanych przez Klienta Instrumentów finansowych będzie niemożliwa lub w znacznym stopniu utrudniona.
4. Za opóźnienie w uiszczeniu opłat i prowizji Biuro Maklerskie może naliczyć odsetki ustawowe.
5. Biuro Maklerskie może odmówić wykonania Zleceń i Dyspozycji Klienta do czasu uregulowania zaległych opłat i prowizji.

### § 75.

1. Biuro Maklerskie przed rozpoczęciem świadczenia usługi ujawnia informacje dotyczące istnienia, charakteru oraz wysokości świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od osób trzecich lub przekazywanych na rzecz osób trzecich, w związku ze świadczeniem usług maklerskich na podstawie Umowy. W przypadku gdy wysokość tych świadczeń nie może zostać oszacowana Biuro Maklerskie ujawnia metodę obliczania tej wysokości, oraz informacje o mechanizmach ich przyjmowania lub przekazywania.
2. Jeżeli przed rozpoczęciem świadczenia usługi wysokość świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych nie mogła zostać oszacowana, Biuro Maklerskie niezwłocznie po ustaleniu tych kwot przekazuje Klientowi dodatkowo informacje dotyczące dokładnych kwot przyjętych lub przekazanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych ustalonych zgodnie z metodą obliczania wskazaną w informacji, o której mowa w ust. 1.
3. Informacje, o których mowa w ust. 2 przekazywane są Klientowi poprzez Bankowość Internetową, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na wskazany przez Klienta adres e-mail, lub przesyłane na adres korespondencyjny Klienta, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania lub siedziby.
4. W przypadku gdy po rozpoczęciu świadczenia usługi Biuro Maklerskie zamierza przyjmować lub przekazywać świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne, Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi informacje, o których mowa w ust. 1, oraz w odpowiednich przypadkach informacje, o których mowa w ust. 2, przed rozpoczęciem przyjmowania lub przekazywania tych świadczeń.

## **Rodział XI SPOSOBY I TERMINY ROZPATRYWANIA REKLAMACJI**

### § 76.

1. Reklamacje Klient lub właściwie do tego umocowany pełnomocnik może złożyć:
  - 1) w formie pisemnej w siedzibie Banku lub oddziale Banku,
  - 2) za pośrednictwem operatora pocztowego, kuriera lub pośtańca,
  - 3) ustnie do protokołu - osobiście w oddziale Banku prowadzącym obsługę klientów,
  - 4) telefonicznie - za pośrednictwem Zespołu Obsługi Zdalnej Biura Maklerskiego,
  - 5) elektronicznie - z wykorzystaniem formularza zamieszczonego w Bankowości Internetowej,
  - 6) elektronicznie - na adres e-mail [bm.reklamacje@alior.pl](mailto:bm.reklamacje@alior.pl),
  - 7) za pośrednictwem platformy ODR – w przypadku reklamacji dotyczących usług świadczonych drogą elektroniczną <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=PL>.
2. Złożenie Reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie Reklamacji przez Biuro Maklerskie.
3. Odpowiedź na Reklamację jest udzielana bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania Reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie Reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust 3, Biuro Maklerskie w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił z reklamacją:
  - 1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
  - 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
  - 3) określa przewidywany termin rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania Reklamacji.
5. Biuro Maklerskie udziela odpowiedzi na Reklamację w postaci papierowej pisemnej na adres korespondencyjny Klienta, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania lub siedziby. Na wniosek Klienta Biuro Maklerskie może dostarczyć odpowiedź na Reklamację pocztą elektroniczną na uprzednio wskazany przez Klienta adres e-mail.

#### § 77.

1. Klient będący konsumentem w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny jest uprawniony do zwrócenia się w sprawie sporu dotyczącego relacji z Biurem Maklerskim do Arbitra Bankowego – w trybie pozasądowego postępowania w celu rozwiązania sporu, o ile wartość przedmiotu sporu nie jest wyższa niż 8.000,00 zł. Szczegółowe informacje, w tym Regulamin Bankowego Arbitrażu Konsumentckiego są dostępne na stronie internetowej [www.zbp.pl](http://www.zbp.pl).
2. Klient będący osobą fizyczną jest uprawniony do zwrócenia się w sprawie sporu dotyczącego relacji z Biurem Maklerskim do Rzecznika Finansowego - w trybie skargowym lub pozasądowego postępowania w celu rozwiązania sporu. Szczegółowe informacje są dostępne na stronie internetowej [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl).
3. W sprawach ochrony konsumentów organem nadzoru jest Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
4. Klientowi przysługuje także prawo do wystąpienia z powództwem przeciwko Alior Bankowi do sądu powszechnego właściwości ogólnej, zgodnie ze stosownymi przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego.
5. Nadzór nad działalnością Biura Maklerskiego sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

#### § 78.

1. Biuro Maklerskie, bez wnoszenia Reklamacji przez Klienta może dokonać sprostowania błędnego zapisu na Rachunku pieniężnym, w Rejestrze ewidencyjnym i Rejestrze operacyjnym. O sprostowaniu błędnego zapisu Biuro Maklerskie informuje Klienta, chyba że błędny zapis ma charakter oczywistej pomyłki pisarskiej lub rachunkowej.
2. W przypadku błędnego zaksięgowania na Rachunku pieniężnym Klienta środków pieniężnych Klient jest zobowiązany do niezwłocznego ich zwrotu.

#### § 79.

1. Reklamacje Kontrahentów finansowych i Kontrahentów niefinansowych dotyczące uznania i wyceny transakcji oraz wymaganych Depozytów zabezpieczających rozpatrywane są w terminie 5 dni roboczych od dnia ich wpłynięcia do Biura Maklerskiego. W przypadku wydłużenia terminu rozpatrzenia Reklamacji Biuro Maklerskie informuje Klienta o przyczynach niedotrzymania terminu oraz podejmuje negocjacje w celu szybkiego rozstrzygnięcia sporu.
2. Biuro Maklerskie identyfikuje, rejestruje i monitoruje spory z Kontrahentami finansowymi i Kontrahentami niefinansowymi dotyczące uznania i wyceny transakcji oraz wymaganych Depozytów zabezpieczających. Rejestr sporów zawiera informacje obejmujące czas, przez jaki spór pozostaje nierozstrzygnięty, dane Klienta będącego stroną sporu i wysokość spornej kwoty.

#### § 80.

1. Za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Biuro Maklerskie zobowiązań powstałych w związku z zawarciem Umowy, Biuro Maklerskie odpowiada na zasadach ogólnych określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w szczególności przepisach Kodeksu cywilnego.
2. Biuro Maklerskie odpowiada jak za własne działanie lub zaniechanie, za działania i zaniechania osób, z których pomocą wykonuje Umowę, jak również osób, którym wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy powierza.

## Rodział XII ROZWIĄZANIE UMOWY

#### § 81.

1. Strony mogą rozwiązać Umowę zawartą na czas nieokreślony z 14-dniowym terminem wypowiedzenia. Bieg terminu wypowiedzenia rozpoczyna się od dnia doręczenia wypowiedzenia drugiej stronie. Wypowiedzenie Umowy Klient może złożyć w Placówce Banku, za pośrednictwem Bankowości Telefonicznej lub Bankowości Internetowej na zasadach określonych w Rozdziale IX lub za pośrednictwem operatora pocztowego albo kuriera.
2. Biuro Maklerskie może wypowiedzieć Umowę w przypadku:
  - 1) naruszenia przez Klienta istotnych warunków Umowy lub Regulaminu,
  - 2) nieuregulowania przez Klienta, w terminie 14 dni od pisemnego wezwania, opłat i prowizji przewidzianych w Taryfie,
  - 3) wszczęcia przez uprawniony organ egzekucyjny egzekucji z majątku Klienta w tym egzekucji wierzytelności z rachunku prowadzonego przez Biuro Maklerskie,
  - 4) gdy przez 3 kolejne miesiące na Rachunku Klienta brak jest środków pieniężnych lub występuje saldo ujemne oraz nie były zawierane transakcje oraz nie są otwarte żadne Pozycje,
  - 5) wycofania się Biura Maklerskiego z oferowania usługi określonej w Umowie.
3. Biuro Maklerskie może rozwiązać Umowę zawartą na czas określony i nieokreślony ze skutkiem natychmiastowym w następujących przypadkach:
  - 1) ujawnienia złożenia przez Klienta nieprawdziwych oświadczeń lub przedłożenia fałszywych lub poświadczających nieprawdę dokumentów,



- 2) powzięcia przez Biuro Maklerskie wiarygodnej informacji o naruszeniu przez Klienta przepisów prawa związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy, finansowania terroryzmu lub o wykorzystywaniu przez Klienta usług świadczonych przez Biuro Maklerskie do dokonywania działań przestępczych lub mających związek z działaniami przestępczymi,
- 3) wykorzystania Rachunku niezgodnie z prawem lub jego przeznaczeniem,
- 4) umieszczenia Klienta na Liście ostrzeżeń publicznych Komisji Nadzoru Finansowego prowadzonej na podstawie art. 6b ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym,
- 5) umieszczenia Klienta na liście ostrzeżeń publicznego organu nadzoru finansowego innego państwa,
- 6) wykorzystywania przez Klienta w celu osiągnięcia zysku, z użyciem oprogramowania lub w inny sposób opóźnień związanych z ceną lub opóźnień w wykonaniu Zleceń,
- 7) braku możliwości zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,

#### § 82.

1. Złożenie przez Klienta Dyspozycji zamknięcia Rachunku jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy.
2. Dyspozycja zamknięcia Rachunku wydana przez Klienta jest realizowana przez Biuro Maklerskie po pokryciu wszystkich opłat i prowizji z tytułu świadczonych Klientowi usług.

#### § 83.

1. Zamknięcie Rachunku następuje na skutek:
  - 1) rozwiązania Umowy,
  - 2) śmierci Klienta,
  - 3) ogłoszenia upadłości lub likwidacji podmiotu będącego posiadaczem Rachunku.
2. Likwidacja Rachunku następuje po rozwiązaniu lub wygaśnięciu Umowy, po zamknięciu wszystkich Pozycji i po wystąpieniu zerowych sald na tym Rachunku.
3. W przypadku otrzymania pisemnej, potwierdzonej przez właściwy organ informacji o śmierci Klienta Biuro Maklerskie jest uprawnione do zamknięcia otwartych Pozycji na Rachunkach Klienta.

#### § 84.

1. Biuro Maklerskie zamykając Rachunek wzywa Klienta do zamknięcia wszystkich otwartych Pozycji i do zadysponowania saldem pieniężnym, w terminie 14 dni od daty otrzymania wezwania.
2. W razie bezskutecznego upływu terminu określonego w ust. 1 Biuro Maklerskie upoważnione jest do zamknięcia otwartych Pozycji w Instrumentach finansowych, z limitem ceny lub bez określania limitu ceny według uznania Biura Maklerskiego.
3. Środki pieniężne zapisane na Rachunkach pieniężnych Biuro Maklerskie, po potrąceniu swoich należności, przekazuje Klientowi zgodnie z jego Dyspozycją lub przechowuje do czasu złożenia przez Klienta Dyspozycji dotyczącej tych środków.

### **Rodział XIII POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### § 85.

1. Biuro Maklerskie zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian w niniejszym Regulaminie w przypadku wystąpienia przynajmniej jednej z poniższych przyczyn:
  - 1) zmiany w zakresie funkcjonowania produktów lub usług oferowanych przez Biuro Maklerskie, do których mają zastosowanie postanowienia Regulaminu;
  - 2) wprowadzenia przez Biuro Maklerskie nowych produktów lub usług, do których będą miały zastosowanie postanowienia Regulaminu;
  - 3) zmiany systemów informatycznych wykorzystywanych do obsługi produktów i usług oferowanych przez Biuro Maklerskie, do których mają zastosowanie postanowienia Regulaminu;
  - 4) zmiany przepisów prawa:
    - a) regulujących produkty lub usługi oferowane przez Biuro Maklerskie, do których mają zastosowanie postanowienia Regulaminu,
    - b) mających wpływ na wykonywanie Umowy lub Regulaminu;
  - 5) zmiany lub wydania nowych orzeczeń sądowych, orzeczeń organów administracji, zaleceń, wytycznych lub rekomendacji uprawnionych organów, w tym Komisji Nadzoru Finansowego - w zakresie związanym z wykonywaniem Umowy lub Regulaminu.
2. Biuro Maklerskie jest uprawnione do zmiany wysokości opłat i prowizji w przypadku wystąpienia przynajmniej jednego z poniższych warunków:
  - 1) zmiany wysokości płacy minimalnej oraz poziomu wskaźników publikowanych przez GUS: inflacji, przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw;
  - 2) zmiany cen energii, połączeń telekomunikacyjnych, usług pocztowych, rozliczeń międzybankowych;
  - 3) zmiany cen usług i operacji, z których Biuro Maklerskie korzysta przy wykonywaniu poszczególnych czynności związanych ze świadczeniem usług maklerskich i usług dodatkowych;
  - 4) zmiany zakresu lub formy świadczonych przez Biuro Maklerskie usług (w tym zmiany lub dodania nowej funkcjonalności w zakresie obsługi danego produktu) w zakresie, w jakim te zmiany mają wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy;
  - 5) zmiany przepisów prawa regulujących produkty lub usługi oferowane przez Biuro Maklerskie lub mających wpływ na wykonywanie Umowy, w zakresie, w jakim te zmiany mają wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy;

- 6) zmiany przepisów podatkowych i/lub zasad rachunkowości stosowanych przez Biuro Maklerskie, w zakresie w jakim te zmiany mają wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy;
- 7) zmiany lub wydania nowych orzeczeń sądowych, orzeczeń organów administracji, zaleceń lub rekomendacji uprawnionych organów, w tym Komisji Nadzoru Finansowego – w zakresie mającym wpływ na koszty ponoszone przez Biuro Maklerskie w związku z wykonywaniem Umowy.
3. W przypadku zmiany postanowień Regulaminu lub Taryfy Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi informację o zmianie, tak aby Klient mógł wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia przed wejściem w życie zmian.
4. Zmieniony Regulamin i Taryfę Biuro Maklerskie doręcza Klientowi:
  - 1) za pośrednictwem poczty, na adres korespondencyjny Klienta, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania albo siedziby lub
  - 2) w formie elektronicznej na podany przez Klienta adres e-mail.
5. W przypadku zmian w Taryfie korzystnych dla Klienta dopuszcza się poinformowanie Klienta tylko poprzez udostępnienie informacji na stronach internetowych Biura Maklerskiego.
6. Klient, który nie wyraża zgody na proponowane zmiany postanowień Regulaminu lub Taryfy może przed datą wejścia w życie zmian zgłosić sprzeciw oraz wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia lub ze skutkiem natychmiastowym.
7. Zgłoszenie sprzeciwu, o którym mowa w ust. 6, przy jednoczesnym braku wypowiedzenia Umowy, skutkuje rozwiązaniem Umowa w dniu poprzedzającym dzień wejścia w życie nowego Regulaminu lub Taryfy.
8. Brak zgłoszenia sprzeciwu przez Klienta wobec proponowanych zmian uważa się za wyrażenie zgody na zmianę postanowień Regulaminu lub Taryfy.

#### § 86.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4 po zakończeniu kwartału kalendarzowego, Biuro Maklerskie sporządza wyciąg z Rachunku zawierający stan na ostatni dzień kwartału kalendarzowego. Wyciąg przekazywany jest Klientowi w formie elektronicznej na wskazany przez Klienta adres e-mail lub za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania lub siedziby, albo za pośrednictwem innego Trwałego nośnika informacji.
2. Wyciąg z Rachunku zawiera w szczególności:
  - 1) nazwę Instrumentów finansowych,
  - 2) ilość Instrumentów finansowych,
  - 3) wartość rynkową Instrumentów finansowych lub wartość szacunkową, jeżeli wartość rynkowa jest niedostępna,
  - 4) oznaczenie Instrumentów finansowych, dla których istnieją ograniczenia w prawie do dysponowania nimi przez Klienta,
  - 5) wartość środków pieniężnych.
3. Klient zobowiązany jest sprawdzić prawidłowość otrzymanego wyciągu i w przypadku niezgodności niezwłocznie powiadomić Biuro Maklerskie.
4. W przypadku Klientów będących Kontrahentami finansowymi lub Kontrahentami niefinansowymi Biuro Maklerskie przekazuje wyciąg z Rachunku w terminach określonych w przepisach EMIR. Kontrahenci finansowi i Kontrahenci niefinansowi są zobowiązani do niezwłocznego sprawdzenia poprawności wyciągu i zgłoszenia zastrzeżeń w terminie 5 dni roboczych od otrzymania wyciągu. Niezgłoszenie zastrzeżeń w tym terminie uznaje się jako uzgodnienie portfeli w rozumieniu przepisów EMIR.
5. Poprzez zawarcie Umowy Kontrahenci finansowi i Kontrahenci niefinansowi akceptują określone w ust. 1-4 zasady uzgadniania portfeli.
6. Biuro Maklerskie przekazuje Klientowi roczną informację o wszystkich kosztach poniesionych przez Klienta związanych z Instrumentami finansowymi i świadczoną usługą oraz o skumulowanym wpływie całkowitych kosztów na zwrot z inwestycji, a także o faktycznych kwotach świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od osób trzecich lub przekazywanych na rzecz osób trzecich, w związku ze świadczeniem usługi wykonywania Zleceń na rynkach OTC. Informacja przekazywana jest Klientowi w formie elektronicznej na wskazany przez Klienta adres e-mail lub za pośrednictwem poczty na adres korespondencyjny Klienta, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania lub siedziby, albo za pośrednictwem innego Trwałego nośnika informacji.
7. Biuro Maklerskie sporządza i zamieszcza na stronie internetowej Biura Maklerskiego coroczny raport zawierający wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania Zlecenia, w odniesieniu do każdej klasy Instrumentów finansowych, ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu zrealizowanego przez Biuro Maklerskie w danym systemie wykonywania Zlecenia w okresie, za który jest sporządzany raport, oraz informację o jakości wykonanych Zleceń.

#### § 87.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, korespondencja jest wysyłana do Klienta na wskazany przez Klienta adres korespondencyjny, a w przypadku braku adresu korespondencyjnego na adres zamieszkania lub siedziby.
2. Korespondencja do Klientów może być kierowana w formie elektronicznej, na wskazany przez Klienta adres poczty elektronicznej.
3. Korespondencja kierowana w formie elektronicznej stanowi wystarczającą formę przekazywania Klientowi informacji oraz oświadczeń woli, o ile nie jest to sprzeczne z postanowieniami Regulaminu, Umowy lub Dyspozycją Klienta.

#### § 88.

W przypadku utraty dokumentów stwierdzających tożsamość Klienta, Biuro Maklerskie na podstawie Dyspozycji Klienta dokonuje niezwłocznie, nie później jednak niż w następnym dniu roboczym, zastrzeżenia Rachunku.

## ALIOR TRADER

# Informacje dla klientów Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.



### Spis treści

- Specyfika instrumentów finansowych
- Ryzyko inwestycyjne
- Dźwignia finansowa
- Punkty swapowe oraz finansowanie kontraktów CFD
- Dywidendy
- Mechanizm Stop Out
- Rolowanie
- Wyniki inwestycyjne klientów

### **Specyfika instrumentów finansowych**

Przedmiotem świadczonej przez Biuro Maklerskie Alior Banku usługi Alior Trader są kontrakty na różnicę. Kontrakty na różnicę są instrumentami pochodnymi, których instrumentem bazowym mogą być m.in. waluty, towary, indeksy giełdowe. Klient zawierając transakcje nie nabywa instrumentu bazowego, lecz instrument pochodny, którego cena jest powiązana z ceną instrumentu bazowego. Instrumenty są rozliczane pieniężnie, tj. rachunek klienta jest uznawany lub obciążany kwotą będącą różnicą pomiędzy wartością instrumentu z chwili zamknięcia i wartością z chwili otwarcia pozycji.

Instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na platformie Alior Trader są opisane w Specyfikacji instrumentów finansowych podawanej do wiadomości klientów w formie Komunikatu Biura Maklerskiego. Komunikaty dostępne są na stronie internetowej [www.aliorbank.pl](http://www.aliorbank.pl).

### **Ryzyko inwestycyjne**

Inwestowanie w pochodne instrumenty finansowe na rynkach OTC wiąże się z ryzykiem poniesienia strat finansowych. Niewłaściwe decyzje inwestycyjne mogą spowodować utratę całości kapitału, a w skrajnym przypadku strata może przewyższyć wartość środków wpłaconych przez klienta.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach OTC zostały opisane w „Regulaminie wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.”

### **Dźwignia finansowa**

Klient nie angażuje kapitału odpowiadającego całkowitej wartości instrumentów finansowych, lecz jedynie niewielką jego część wymaganą do ustanowienia depozytu zabezpieczającego. Przykładowo, jeżeli depozyt zabezpieczający wynosi 5%, do otwarcia pozycji o wartości 100 000 PLN wystarczające jest posiadanie środków w wysokości 5 000 PLN (dźwignia 1:20). Mechanizm dźwigni finansowej pozwala na osiąganie znacznych zysków w stosunku do zainwestowanego kapitału, ale jednocześnie istotnie zwiększa ryzyko poniesienia straty. W powyższym przykładzie przy zmianie ceny instrumentu finansowego o 1% klient, w zależności od kierunku inwestycji, osiągnie zysk lub poniesie stratę w wysokości 1 000 PLN (pomijając koszty transakcyjne). Oznacza to dla klienta zysk lub stratę w wysokości 20% zainwestowanych środków.

### **Punkty swapowe oraz finansowanie kontraktów CFD**

W przypadku gdy pozycje w instrumentach finansowych pozostają otwarte na godzinę 23:00 CET (lub na godzinę 22:00 CET w czasie zmian czasu z letniego na zimowy i zimowego na letni), rachunek pieniężny klienta jest uznawany lub obciążany kwotą wynikającą ze stawek punktów swapowych (w przypadku CFD na pary walutowe) lub stawek finansowania (w przypadku pozostałych kontraktów CFD). Kwoty punktów swapowych oraz finansowania kontraktów CFD stanowią koszt lub przychód związany z utrzymaniem pozycji i wynikają z różnic stóp procentowych (wraz z marżą biura maklerskiego) dla danego instrumentu CFD. Stawki dla poszczególnych instrumentów są określone w Specyfikacji instrumentów finansowych,

podlegają one okresowej aktualizacji z uwzględnieniem zmian stóp procentowych. Różnica z rozliczeń kwot punktów swapowych oraz finansowania kontraktów CFD pomiędzy klientami oraz dostawcami kwotowań stanowi przychód Biura Maklerskiego. Wysokość tego przychodu w drugim kwartale 2021 r wyniosła: dla par walutowych 101%, dla kontraktów CFD 56% wartości uznań/obciążeń rachunków klientów z tytułu kwot punktów swapowych i finansowania kontraktów CFD.

Sposób wyliczania punktów swapowych znajduje się w dokumencie: Sposób wyliczania wartości SWAP.

## Dywidendy

Przyznanie prawa do dywidendy od instrumentu bazowego, na którym oparty jest kontrakt CFD powoduje obniżenie wartości teoretycznej instrumentu. W celu zrównoważenia tej zmiany rachunek posiadacza pozycji długiej w kontraktach CFD zostaje uznany, a posiadacza pozycji krótkiej obciążony kwotą stanowiącą ekwiwalent dywidendy.

## Mechanizm Stop Out

Celem mechanizmu Stop Out jest zabezpieczenie przed zbyt dużą stratą w przypadku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych. Mechanizm Stop Out powoduje automatyczne zamknięcie pozycji w przypadku, gdy wartość depozytu zabezpieczającego spadnie poniżej określonego poziomu. Wartość poziomu Stop Out jest podawana do wiadomości klientów w formie Komunikatu Biura Maklerskiego. Poziom Stop Out został ustalony poniżej poziomu depozytu wymaganego do otwarcia pozycji. Zwracamy uwagę, że w szczególnych przypadkach koszty transakcyjne mogą przekroczyć różnicę pomiędzy poziomem Stop Out, a depozytem wymaganym do otwarcia pozycji, co skutkować będzie natychmiastowym zamknięciem pozycji. Podejmując decyzje inwestycyjne należy brać pod uwagę, że w pewnych sytuacjach nawet niewielka zmiana cen instrumentów finansowych może powodować automatyczne zamknięcie pozycji.

W celu ograniczenia ryzyka Biuro Maklerskie rekomenduje klientom posiadanie nadwyżki środków pieniężnych ponad minimalny poziom depozytu wymaganego do otwarcia pozycji.

## Rolowanie

Instrumenty mogą podlegać automatycznemu rolowaniu. Rolowanie polega na zmianie serii instrumentu bazowego będącego podstawą kwotowania instrumentu CFD. Seria wygasająca w terminie późniejszym zastępuje serię wygasającą wcześniej. Kurs instrumentu CFD po zmianie serii może różnić się od kursu przed zmianą. Różnica cen pomiędzy seriami jest podstawą do uznania bądź obciążenia rachunku, na którym pozostawały otwarte pozycje na moment rolowania, o wartość wynikającą z różnicy cen poszczególnych serii instrumentów oraz wielkości pozycji. Przykładowo rachunek, na którym w chwili rolowania znajdowała się pozycja długa zostanie obciążony, jeżeli kurs serii dalszej jest wyższy od kursu serii bliższej a uznany jeżeli kurs był niższy. Odpowiednio dla pozycji krótkiej, rachunek będzie uznany jeżeli kurs serii dalszej był wyższy od kursu serii bliższej a obciążony w sytuacji odwrotnej. Informacje o instrumentach podlegających rolowaniu znajdują się w Specyfikacji instrumentów finansowych.

## Wyniki inwestycyjne klientów

Wyniki inwestycyjne Klientów Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC za II kwartał 2021 r.

Klasa instrumentu	Depozyt	<b>Procentowa liczba aktywnych Klientów, którzy: osiągnęli zysk / ponieśli stratę / nie wykazali zysku lub straty</b>		
		Zysk	Strata	Brak zysku/straty
Walutowe kontrakty na różnicę (Forex)	3,33%-5%	43,9%	56,1%	0,0%
Indeksowe kontrakty na różnicę (Index CFD)	5%-20%	34,7%	65,3%	0,0%
Towarowe kontrakty na różnicę (Commodity CFD)	5%-10%	44,6%	55,4%	0,0%

# ALIOR TRADER

## Mechanizm dźwigni finansowej



### Dźwignia finansowa

Mechanizm pozwalający na zawieranie transakcji o wartości wielokrotnie przekraczającej posiadany kapitał. Dźwignia finansowa daje możliwość otwarcia pozycji nominalnie większej niż wynikałoby to z posiadanych na rachunku środków. Maksymalna dźwignia finansowa na rachunku Alior Trader to 1:100. Możliwość zwielokrotnienia wartości inwestycji jest uzyskiwana, gdy wymagany depozyt zabezpieczający jest mniejszy niż 100% wartości danego instrumentu. Inwestor zapewnia jedynie ułamek pokrycia wartości nominalnej instrumentu pochodnego.

Mając na uwadze interes Klienta Biuro Maklerskie nie poleca wykorzystywania maksymalnej wielkości dostępnej dźwigni finansowej oraz sugeruje ostrożną politykę zarządzania przez Klienta swoim kapitałem. Należy bezwzględnie uwzględnić w swojej strategii inwestycyjnej czynniki ryzyka, które występują na rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych. Ponadto okresowo podwyższona zmienność i ograniczona płynność na rynku może powodować poślizgi cenowe i powstawanie luk cenowych, co w połączeniu z wykorzystaniem dźwigni finansowej sprawia, że nawet niewielka zmiana ceny instrumentu finansowego może w stopniu istotnym wpłynąć na stan rachunku Klienta.

### Zobrazowanie wykorzystania dźwigni finansowej

Inwestor dysponujący środkami do nabycia 10 000 EUR w kantorze przy wykorzystaniu efektu dźwigni finansowej w maksymalnym możliwym stopniu (1:100), może otworzyć na rachunku Alior Trader pozycję o wartości nominalnej 100 razy większej.

#### Przykład I:

Kupno 10 000 EUR za PLN w tradycyjnym kantorze oraz za pośrednictwem rachunku Alior Trader.  
Kurs EUR/PLN = 4,50

**Kantor Dźwignia 1:1** (depozyt 100%)  
wymagany kapitał  $10\ 000 \times 4,50 = \underline{45\ 000\ PLN}$

**Alior Trader Dźwignia 1:100** (depozyt 1%)  
wymagany kapitał  $10\ 000 \times 4,50 / 100 = \underline{450\ PLN}$

#### Przykład II:

Kupno 10 000 EUR (EUR/PLN)  
Kurs EUR/PLN: 4,50  
Wartość nominalna pozycji:  $10\ 000 \times 4,50\ PLN = 45\ 000\ PLN$   
Środki na rachunku klienta: 10 000 PLN  
Poziom zabezpieczenia: 1%

Wykorzystując wszystkie środki na rachunku (wykorzystując maksymalną dźwignię finansową) klient może zawrzeć transakcje na:  
 $10\ 000\ PLN / (1\% \times 45\ 000\ PLN) = 222\ 000\ EUR$

#### Przykład III:

Kupno jednego kontraktu CFD opartego o indeks DAX (GER30).  
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 500  
Wartość nominalna pozycji (instrumentu pochodnego):  $10\ 500 \times 4,50\ PLN = 47\ 250\ PLN$   
Środki na rachunku klienta: 5 000 PLN  
Poziom zabezpieczenia: 1%

Wykorzystując wszystkie środki na rachunku (wykorzystując maksymalną dźwignię finansową) klient może zawrzeć transakcje na:  
 $5\ 000\ PLN / (1\% \times 47\ 250\ PLN) = \sim 10,58$  tj. 10 szt. Instrumentu

W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe wykorzystujące efekt dźwigni finansowej należy bezwzględnie pamiętać, iż **w razie błędnej decyzji** inwestycyjnej **straty będą zwielokrotnione**.

#### **Przykład IV:**

Kupno 10 000 EUR za PLN  
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50  
Sprzedaż 10 000 EUR za PLN  
Kurs sprzedaży EUR/PLN = 4,02

**Kantor:**  $10\,000 \times 4,02 = 40\,200$  PLN (**strata -4 800 PLN**), przy zaangażowaniu 45 000 PLN.

**Alior Trader:**  $10\,000 \times 4,02 = 40\,200$  (**strata -4 800 PLN**), przy zaangażowaniu 450 PLN.

#### **Przykład V:**

Kupno instrumentu GER30  
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 500  
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50  
Sprzedaż 1 GER  
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 410  
Środki na rachunku klienta: 5 000 PLN

##### **Kupno 1 kontraktu CFD:**

$10\,410 - 10\,500 = -90$  EUR (**strata -405 PLN**), strata kapitału 8,1% kapitału początkowego

##### **Kupno maksymalnej liczby kontraktów CFD (maksymalne wykorzystanie dźwigni finansowej):**

$10\text{ szt.} \times (10\,410 - 10\,500) = -900$  EUR (**strata -4 050 PLN**), strata 81% kapitału początkowego

Dzięki zastosowaniu dźwigni finansowej, która umożliwiła zwiększenie wartości nominalnej inwestycji, Inwestor w przypadku trafnej inwestycji zwielokrotni swoje zyski.

#### **Przykład VI:**

Kupno 10 000 EUR za PLN  
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50  
Sprzedaż 10 000 EUR za PLN  
Kurs sprzedaży EUR/PLN = 4,62

**Kantor:**  $10\,000 \times 4,62 = 46\,200$  PLN (**zysk 1 200 PLN**), przy zaangażowaniu 45 000 PLN.

**Alior Trader:**  $10\,000 \times 4,62 = 46\,200$  (**zysk 1 200 PLN**), przy zaangażowaniu 450 PLN.

#### **Przykład VII:**

Kupno instrumentu GER30  
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 500  
Kurs kupna EUR/PLN = 4,50  
Sprzedaż 1 GER  
Wartość punktowa indeksu DAX: 10 550  
Środki na rachunku klienta: 5 000 PLN

##### **Kupno 1 kontraktu CFD:**

$10\,550 - 10\,500 = 50$  EUR (**zysk 225 PLN**), stopa zwrotu z inwestycji 4,5 %

##### **Kupno maksymalnej liczby kontraktów CFD (maksymalne wykorzystanie dźwigni finansowej):**

$10\text{ szt.} \times (10\,550 - 10\,500) = 500$  EUR (**zysk 2 250 PLN**), stopa zwrotu z inwestycji 45%



## Sposób wyliczenia wartości SWAP

### SWAP CFD na pary walutowe

Wzory służące do wyliczenia punktów SWAP dla CFD na pary walutowe:

$$SWAP \text{ kupno} = - \left( \text{cena spot} \times \frac{\left(1 + (\text{stopa \% waluty kwotowanej ASK} + \text{marża}) \times \frac{1}{T}\right)}{\left(1 + (\text{stopa \% waluty bazowej BID} - \text{marża}) \times \frac{1}{T}\right)} - \text{cena spot} \right) \times 10^N$$

$$SWAP \text{ sprzedaż} = \left( \text{cena spot} \times \frac{\left(1 + (\text{stopa \% waluty kwotowanej BID} - \text{marża}) \times \frac{1}{T}\right)}{\left(1 + (\text{stopa \% waluty bazowej ASK} + \text{marża}) \times \frac{1}{T}\right)} - \text{cena spot} \right) \times 10^N$$

Gdzie:

SWAP kupno – wartość punktów SWAP naliczanych dla pozycji długiej

SWAP sprzedaż – wartość punktów SWAP naliczanych dla pozycji krótkiej

Cena spot – kurs danej pary walutowej w momencie kalkulowania punktów SWAP

T – liczba dni w roku przyjęta dla danej waluty

N – dokładność kwotowania pary walutowej (ilość miejsc po przecinku) np. EURUSD = 5

Stopa waluty bazowej/kwotowanej BID/ASK - dla wyznaczenia tych wartości Biuro Maklerskie przyjmuje kwotowania jednomiesięcznej stopy procentowej dla depozytów w danej walucie na rynku międzybankowym:

Waluta	Stopa procentowa	Liczba dni w roku (T)
AUD	Australian Dollar 1 Month Deposit	360
CAD	Canadian Dollar 1 Month Deposit	360
CNH	Offshore Chinese Renminbi 1 Month Forward Implied Yield	360
CHF	Swiss Franc 1 Month Deposit	360
DKK	Danish Crone 1 Month Deposit	360
EUR	Euro 1 Month Deposit	360
GBP	British Pound 1 Month Deposit	365
HKD	Hong Kong Dollar 1 Month Deposit	360
HUF	Hungarian Forint 1 Month Deposit	360
ILS	Israeli Shekel 1 Month Deposit	360
JPY	Japanese Yen 1 Month Deposit	360
MXN	Mexican Peso 1 Month Forward Implied Yield	360



NOK	Norwegian Krone 1 Month Deposit	360
NZD	New Zealand Dollar 1 Month Deposit	360
PLN	Polish Zloty 1 Month Deposit	365
SEK	Swedish Krona 1 Month Deposit	360
SGD	Singapore Dollar 1 Month Deposit	360
TRY	Turkish Lira 1 Month Deposit	360
USD	United States Dollar 1 Month Deposit	360
ZAR	South African Rand 1 Month Deposit	360

**Przykład:**

Para walutowa: EURCAD

Cena spot: EURCAD=1,51000

Marża: 0,55%

Stopa % waluty bazowej BID: -0,445%

Stopa % waluty bazowej ASK: -0,355%

Stopa % waluty kwotowanej BID: 1,67%

Stopa % waluty kwotowanej ASK: 1,87%

T = 360

N = 5

SWAP kupno = -14,3244

SWAP sprzedaż = 3,87984

Wartości SWAP należy odnieść do waluty rachunku Alior Trader korzystając z kursu waluty kwotowanej i waluty rachunku.

Rachunek prowadzony w PLN:

Kurs CADPLN = 2,85860

SWAP kupno dla lot = -14,3244 \* 2,85860 = -40,95 PLN

SWAP sprzedaż dla lot = 3,87984 \* 2,85860 = 11,09 PLN

### Finansowanie CFD (inne niż pary walutowe)

*Finansowanie kupno w skali roku = -(stopa % waluty instrumentu bazowego + marża)*

*Finansowanie sprzedaż w skali roku = stopa % waluty instrumentu bazowego – marża*

Korzystając z powyższych wzorów otrzymujemy procentowy koszt finansowania w skali roku, który podany jest do wiadomości w Specyfikacji Instrumentów Finansowych

Alior Bank Spółka Akcyjna  
(joint stock company)  
Ul. Łopuszańska 38D  
02-232 Warsaw  
Poland

Correspondence address:  
Alior Bank SA  
Ul. Postępu 18B  
02-676 Warsaw  
Poland

XIII Commercial Department of the District  
court for the Capital City of Warsaw,  
National Court Register no. (KRS): 0000305178,  
Statistical ID no. (REGON): 1141387142,  
Tax ID no. (NIP): 1070010731  
Share capital: PLN 1,305,539,910.00  
(fully paid-up)

Management board consisting of:  
Krzysztof Bachta – CEO  
Tomasz Biłous – Deputy CEO  
Marcin Jaszczuk – Deputy CEO  
Seweryn Kowalczyk – Deputy CEO  
Mateusz Poznański – Deputy CEO  
Agata Strzelecka – Deputy CEO  
Maciej Surdyk – Deputy CEO  
Marek Szcześniak – Deputy CEO  
Dariusz Szwed – Deputy CEO





Aby policzyć dzienny koszt należy podzielić wartość roczną przez 365 dni i otrzymaną wartość pomnożyć przez kurs bieżący instrumentu finansowego, a następnie odnieść do waluty rachunku Alior Trader.

Dla instrumentów XAUUSD, XAGUSD, XPTUSD do obliczeń stosujemy stopę % waluty kwotowanej (USD)

**Przykład:**

Instrument CFD: GER-30 (EUR)

Cena spot: GER-30=12 300

Stopa % waluty instrumentu bazowego (EUR): -0,445%

Marża: 3%

Waluta rachunku: PLN

Kurs EURPLN = 4,30

Finansowanie kupno w skali roku:  $-(-0,445\% + 3\%) = -2,555\%$

Finansowanie sprzedaż w skali roku:  $-0,445\% - 3\% = -3,445\%$

Finansowanie kupno dla 1 CFD =  $-2,555\% / 365 * 12\ 300 * 4,30 = -3,70$  PLN

Finansowanie sprzedaż dla 1 CFD =  $-3,445\% / 365 * 12\ 300 * 4,30 = -4,99$  PLN

## **Wysokość marży Biura Maklerskiego dla poszczególnych grup instrumentów**

1. CFD na pary walutowe USDTRY,USDZAR,USDMXN, EURTRY: 2%
2. CFD na pozostałe pary walutowe: 0,55%
3. CFD towary spot XAGUSD, XAUUSD, XPTUSD: 1,8%
4. CFD na indeksy: 3%

## Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.



### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. („Biuro Maklerskie”) („Polityka”) określa szczegółowe zasady postępowania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie świadczenia usług:
  - a) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
  - b) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Polityka ma zastosowanie do Klientów detalicznych, Klientów profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów.
3. Postanowień Polityki nie stosuje się w przypadku, gdy Klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.
4. Biuro Maklerskie ostrzega Klienta, że szczegółowe określenie przez Klienta warunków, na jakich nastąpić ma wykonanie lub przekazanie zlecenia, może uniemożliwić podjęcie przez Biuro Maklerskie działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, w zakresie wyznaczonym tymi szczegółowymi warunkami.

### II. CZYNNIKI I KRYTERIA WYKONYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

1. Biuro Maklerskie podejmuje wszelkie uzasadnione działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem lub przekazywaniem zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Biuro Maklerskie zastrzega, że pomimo podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, zlecenie nie w każdym przypadku może zostać wykonane na warunkach najkorzystniejszych dla Klienta.
3. Składając zlecenie do wykonania na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu Klient jest zobligowany do wskazania w zleceniu systemu wykonania zlecenia, chyba że zgodnie z zawartą umową Biuro Maklerskie wykonuje zlecenia Klienta w jednym systemie wykonywania zleceń. Za zgodą Biura Maklerskiego Klient może nie określić systemu wykonania zlecenia.
4. Jeżeli Klient w zleceniu nie określił systemu wykonania zlecenia i Biuro Maklerskie może wykonać zlecenie w więcej niż jednym systemie wykonywania zleceń, przy wyborze systemu wykonania zlecenia uwzględniane są następujące czynniki:
  - a) cena instrumentu finansowego,
  - b) koszty związane z wykonaniem zlecenia,
  - c) czas zawarcia transakcji,
  - d) prawdopodobieństwo zawarcia transakcji,
  - e) prawdopodobieństwo rozliczenia transakcji,
  - f) wielkość zlecenia,
  - g) charakter zlecenia lub inne aspekty mające istotny wpływ na wykonanie zlecenia.
5. Czynniki określone w pkt 3 uwzględniane są odpowiednio w odniesieniu do świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń.
6. Biuro Maklerskie może wykonać zlecenie Klienta poza systemem obrotu, jeżeli przewiduje to umowa z Klientem i Klient wyraził zgodę na wykonanie jego zlecenia poza systemem obrotu.
7. Biuro Maklerskie wykonuje oraz przekazuje zlecenia Klientów w sposób uczciwy, z zachowaniem należytej staranności, działając w najlepiej pojętym interesie Klienta.
8. Biuro Maklerskie zapewnia jednolite traktowanie zleceń Klientów w stosunku do zleceń innych Klientów i zleceń własnych Biura Maklerskiego.
9. Biuro Maklerskie wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie po ich przyjęciu, w kolejności ich przyjmowania, chyba że:
  - a) Klient określił inne warunki wykonania zlecenia,
  - b) odmienny tryb wykonania zlecenia jest uzasadniony charakterem zlecenia lub warunkami rynkowymi,
  - c) zachowanie kolejności byłoby sprzeczne z interesem Klienta.
10. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki jego wykonania, jeżeli nie są one sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulaminami przeprowadzania transakcji w systemie wykonania, do którego jest przekazywane.
11. Biuro Maklerskie nie łączy zleceń Klienta ze zleceniami własnymi lub zleceniami innych Klientów.
12. Biuro Maklerskie niezwłocznie informuje Klienta o wszelkich istotnych okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie zlecenia złożonego przez Klienta. Informacja przekazywana jest Klientowi w placówce prowadzącej obsługę Klienta, telefonicznie lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.
13. Standardowy czas wykonania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych na rynku OTC liczony od wpływu zlecenia do systemu informatycznego Biura Maklerskiego, w standardowych warunkach rynkowych wynosi poniżej 650 ms. Średni czas wykonania zlecenia wynosi ok. 400 ms. Czas wykonania zlecenia może ulec wydłużeniu w sytuacjach zwiększonego obciążenia systemów informatycznych lub łącz internetowych, zwiększonej zmienności oraz dynamicznych zmian cen instrumentów finansowych, zmniejszonej płynności lub braku płynności na rynku, odrzucenia zlecenia przez Bank oferujący płynność lub Dostawcę kwotowań, awarii łącz internetowych lub systemów informatycznych.

14. Biuro Maklerskie niniejszym informuje Klienta, że wykonanie zlecenia poza systemem obrotu wiąże się dodatkowo z ryzykiem leżącym po stronie kontrahenta odpowiedzialnego za realizację transakcji. Na wniosek Klienta Biuro Maklerskie przekazuje dodatkowe informacje na temat konsekwencji wykonywania zleceń poza systemem obrotu.
15. Biuro Maklerskie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań dotyczących wykonywania zleceń i stosowanej Polityki uwzględniając w szczególności informacje dotyczące sposobu wykonywania zleceń udostępniane przez systemy wykonywania zleceń.
16. Analiza uzyskanej jakości wykonywania zleceń obejmuje w szczególności ceny instrumentów finansowych, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji oraz prawdopodobieństwo zawarcia transakcji.
17. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie przedstawia dowody potwierdzające, że określone zlecenie zostało wykonane zgodnie z przyjętą Polityką.
18. Na uzasadniony i proporcjonalny wniosek Klienta Biuro Maklerskie udziela Klientowi informacji o strategii, stosowanych rozwiązaniach oraz sposobie dokonywania przeglądów w zakresie stosowanej polityki wykonywania zleceń.

### **III. OPIS WZGLĘDNEJ WAGI POSZCZEGÓLNYCH CZYNNIKÓW WPŁYWAJĄCYCH NA WYKONANIE ZLECENIA**

1. Jeżeli zlecenie Klienta może zostać wykonane przez Biuro Maklerskie w więcej niż jednym systemie wykonania, Biuro Maklerskie przy wyborze systemu wykonania zlecenia kieruje się najlepszą ceną i najniższymi kosztami dla Klienta.
2. Jeżeli w systemie wykonania zapewniającym najlepszą cenę i najniższe koszty dla Klienta zlecenie nie może zostać wykonane w całości lub w znacznym zakresie, albo istnieje wysokie prawdopodobieństwo nierozliczenia transakcji, Biuro Maklerskie wykonuje zlecenie w systemie umożliwiającym jego realizację i rozliczenie, o ile cena i koszty nie odbiegają znacząco od możliwych do uzyskania w innych systemach wykonania.
3. Jeżeli przy zastosowaniu kryteriów określonych w pkt 2 cena i koszty wykonania zlecenia Klienta detalicznego odbiegają znacząco od możliwych do uzyskania w innych systemach wykonania, Biuro Maklerskie wykonuje zlecenie w systemie wykonania zapewniającym najlepszą cenę i najniższe koszty.
4. Jeżeli przy zastosowaniu kryteriów określonych w pkt 2 cena i koszty wykonania zlecenia Klienta profesjonalnego lub uprawnionego kontrahenta odbiegają znacząco od możliwych do uzyskania w innych systemach wykonania, Biuro Maklerskie wykonuje zlecenie kierując się wielkością zlecenia i czasem zawarcia transakcji. Zlecenia o znaczącej wielkości wykonywane są w systemie wykonania zapewniającym najwyższe prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia oraz najkrótszy czas zawarcia transakcji. Pozostałe zlecenia wykonywane są w systemie wykonania umożliwiającym uzyskanie najlepszej ceny i najniższych kosztów.
5. Biuro Maklerskie przy wyborze systemu wykonania zlecenia dodatkowo kieruje się charakterem zlecenia, w tym uwzględnia fakt finansowania transakcji z użyciem papierów wartościowych oraz innymi aspektami, jeżeli mają one istotny wpływ na wykonanie zlecenia i uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
6. W przypadku zlecenia Klienta detalicznego najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszelkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez system wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.

### **IV. SYSTEMY WYKONYWANIA ZLECEŃ**

1. Biuro Maklerskie wykonuje zlecenia Klientów niezależnie od kategorii, do której należy Klient w następujących systemach wykonania:
  - a) rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – dla instrumentów finansowych notowanych na tym rynku,
  - b) alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – dla instrumentów finansowych notowanych w tym systemie obrotu,
  - c) NASDAQ, NYSE, CBOE (Stany Zjednoczone, Belgia, Francja, Holandia, Niemcy, Wielka Brytania), LSE, XETRA, EURONEXT Amsterdam, EURONEXT Bruksela, EURONEXT Paryż – dla instrumentów finansowych na rynkach zagranicznych.
  - d) Banki oferujące płynność na rynkach OTC - dla instrumentów pochodnych opartych o kursy walut oraz kontraktów różnic kursowych (CFD) niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego (rynkami OTC),
  - e) Biuro Maklerskie – dla instrumentów finansowych rynku niepublicznego.
2. Wykaz Banków oferujących płynność na rynkach OTC podawany jest do wiadomości Klientów poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Biura Maklerskiego.
3. Jeżeli przewiduje to umowa z Klientem, Biuro Maklerskie może wykonywać zlecenia dotyczące obligacji na rynku międzybankowym, o ile Klient w zleceniu wskaże ten rynek jako system wykonania zlecenia.
4. Obowiązek podejmowania wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta, nie oznacza konieczności uwzględniania przez Biuro Maklerskie wszystkich możliwych systemów wykonywania zleceń.
5. Dokonując wyboru systemów wykonywania zleceń Biuro Maklerskie kieruje się kryterium bezpieczeństwa wykonywania zleceń w danym systemie, w tym realizowanym poprzez zapewnienie automatycznych mechanizmów zabezpieczających przed zawarciem transakcji na warunkach niekorzystnych dla Klienta oraz bezpieczeństwem systemów rozliczeń transakcji zawartych w danym systemie wykonywania zleceń.
6. Jeżeli system wykonywania zleceń spełnia kryteria określone w pkt 4 Biuro Maklerskie bierze pod uwagę koszty przyłączenia i uczestnictwa w danym systemie oraz ich wpływ na koszty ponoszone przez Klienta.
7. Przy wyborze systemów wykonywania zleceń Biuro Maklerskie bierze pod uwagę ponadto ceny instrumentów finansowych, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji, system prawny i regulacje wewnętrzne obowiązujące w danym systemie wykonywania zleceń oraz inne kryteria jeżeli mają wpływ na jakość wykonywania zleceń w danym systemie.
8. Zlecenia dotyczące danej klasy instrumentów finansowych Biuro Maklerskie może wykonywać w jednym systemie wykonania, jeżeli pozwala to na osiąganie w sposób ciągły możliwie najlepszego wyniku dla Klienta oraz gdy w sposób uzasadniony można oczekiwać, że wyniki dla Klienta będą nie gorsze od oczekiwanych w przypadku wykonywania zleceń w innych systemach wykonania. Biuro Maklerskie dokonuje weryfikacji zasadności wykonywania zleceń w jednym systemie wykonywania, w szczególności na podstawie informacji dotyczących sposobu wykonywania zleceń udostępnianych przez systemy wykonywania zleceń.

9. Po zakończeniu roku kalendarzowego Biuro Maklerskie sporządza i zamieszcza na stronie internetowej coroczny raport zawierający wykaz pięciu najlepszych systemów wykonywania zleceń w odniesieniu do każdej klasy instrumentów finansowych, ustalonych przy uwzględnieniu wolumenu obrotu zrealizowanego przez Biuro Maklerskie w danym systemie wykonywania zleceń oraz informację o jakości wykonanych zleceń.

## **V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Złożenie przez Klienta zlecenia po uprzednim przedstawieniu Klientowi Polityki wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie oznacza wyrażenie przez Klienta zgody na przedstawioną mu Politykę.
2. Biuro Maklerskie przynajmniej raz do roku dokonuje przeglądu skuteczności wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki w celu odpowiedniego ich dostosowywania. Przeglądu Biuro Maklerskie dokonuje również każdorazowo w przypadku zajścia istotnej zmiany wpływającej na możliwość uzyskiwania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w zakresie usług objętych Polityką.
3. Biuro Maklerskie informuje Klienta o istotnych zmianach w sposobie wykonywania zleceń oraz w Polityce w takim terminie, aby Klient mógł wypowiedzieć umowę o świadczenie usług przyjmowania lub przekazywania zleceń oraz umowę o świadczenie usług wykonywania zleceń z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.
4. Informacja o istotnych zmianach Polityki przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Biura Maklerskiego.