

Interactive Brokers Ireland Limited

Umowa z Klientem

OGÓLNE WARUNKI TRANSAKCYJNE.....	1
1 Wprowadzenie	1
A. Zakres Umowy.....	1
B. Informacje o Interactive Brokers Ireland Limited.....	1
C. Kategoryzacja Klientów	1
D. Ważne Informacje Zamieszczone na Stronie Internetowej IBIE	1
E. Interpretacja niniejszej Umowy	2
2 Usługi i Transakcje.....	3
A. Usługi Inwestycyjne	3
B. Realizacja Zleceń i Potwierdzeń.....	5
C. Określone Produkty lub Zlecenia	7
D. Rozliczenie Transakcji.....	9
E. Notowania, Informacje Rynkowe, Badania i Łącza Internetowe	10
3 Usługi Powiernicze.....	10
A. Aktywa Klienta	10
B. Przechowywanie środków Klienta	11
C. Przechowywanie instrumentów finansowych Klienta	12
D. Przechowywanie aktywów Klienta	12
E. Wyrażanie zgody	13
F. Przekazanie Aktywów Klienta depozytariuszom, izbom rozrachunkowym i agentom.....	14
G. Rejestracja/tytuł i segregacja Aktywów Klienta	14
4 Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego, Zabezpieczenia, Kompensowanie i Potrącenie	15
A. Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego IBIE	15
B. Zabezpieczenie i Rezerwy na Potrącenie	17
5 Nasze Wynagrodzenie.....	19
A. Prowizje i Opłaty, Opłaty za Odsetki, Fundusze	19
B. Funkcja Wielowalutowa na Rachunkach IBIE.....	20
C. Niewypłacone Deficyty na Rachunku.....	20
6 Gwarancje, Odszkodowanie i Niewywiązanie się ze Zobowiązań	20
A. Niewywiązanie się ze Zobowiązań	20
B. Ograniczenie Odpowiedzialności i Rezerwa na Kary Umowne	21
C. Oświadczenia dotyczące Zdolności Prawnej Klienta	21
D. Inne Oświadczenia i Gwarancje Klienta.....	22
7 Korzystanie z Usług Elektronicznych	24
A. Korzystanie z usług elektronicznych	24
8 Poufność.....	25
9 Wykorzystanie Informacji Poufnych	26
10 Nagrywanie	27
11 Poszczególne Typy Rachunków	27
A. Rachunki Wspólne.....	27
B. Spółki.....	27

	C. Rachunki Brokerów Wprowadzających.....	28
12	Reklamacje	28
	A. Reklamacje	28
	B. Pozasądowe Rozstrzygnięcie Reklamacji	28
13	Odszkodowanie.....	28
	A. Irlandzki System Rekompensat dla Inwestorów	28
14	Postanowienia Różne	29
	A. Konflikty Interesów.....	29
	B. Zmiany i Wygaśnięcie.....	30
	C. Ogólne	30
	D. Prawo Właściwe i Jurysdykcja	30
	E. Arbitraż	31
	F. Informacje dotyczące Marketingu na Odległość	31
15	Warunki Dodatkowe	31
	Aneks 1 - Kontrakty Różnicowe.....	33
	Aneks 2 - Metale Szlachetne OTC	38
	Aneks 3 - Kontrakty Futures na Metale OTC	40
	Aneks 4 - Program Zwiększania Rentowności.....	42
	ZAŁĄCZNIK 1 Przegląd Różnic w Zabezpieczeniach Regulacyjnych dla Klientów Detalicznych i Profesjonalnych	45
	ZAŁĄCZNIK 2 Ostrzeżenia o Ryzyku i Informacje o Instrumentach Finansowych...47	
	ZAŁĄCZNIK 3 Oświadczenie Informacyjne zgodne z art. 15 Rozporządzenia w sprawie Regulacji dotyczących Transakcji Finansowania Papierów Wartościowych.....	55
	ZAŁĄCZNIK 4 Zgoda Klienta na Akceptowanie Zapisów Elektronicznych i komunikatów.....	58

OGÓLNE WARUNKI TRANSAKCYJNE

1 Wprowadzenie

A. Zakres Umowy

- (i) Niniejsze Ogólne Warunki Transakcyjne wraz z załączonymi Aneksami (w stosownych przypadkach) i Załącznikami opisują podstawę relacji między klientem (zwanym dalej „Ty”, „Twój” lub „Klientem”) a IBIE (zgodnie z definicją poniżej) i określają warunki świadczenia usług realizacyjnych, rozliczeniowych i pokrewnych określone w punkcie 2 (zwane dalej „Umową z Klientem” lub „Umową”). Umowa zawiera również informacje, które mamy obowiązek przekazać Ci zgodnie z irlandzkimi przepisami prawnymi. Wyrażasz zgodę na warunki niniejszej Umowy i oraz wyrażasz zgodę, aby zawrzeć niniejszą Umowę za pomocą podpisu elektronicznego.
- (ii) Aby pomóc Ci odnaleźć się w naszych Ogólnych Warunkach Transakcyjnych, podsumowaliśmy ich zawartość w „Przewodniku po naszych Ogólnych Warunkach Transakcyjnych” zawartym w dokumencie „Opis Naszych Usług i Opłat”, który został Ci dostarczony osobno.

B. Informacje o Interactive Brokers Ireland Limited

Interactive Brokers Ireland Limited (zwany dalej „IBIE”, „my” lub „nas”) jest spółką utworzoną zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowaną w Irlandzkim Urzędzie Rejestracji Spółek pod numerem rejestracyjnym firmy 657406. Jej siedziba mieści się pod adresem 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2 D02 T380. Możesz skontaktować się z nami telefonicznie lub elektronicznie za pośrednictwem strony internetowej IBIE pod adresem www.interactivebrokers.ie. IBIE jest nadzorowany przez Centralny Bank Irlandii (zwany dalej „CBI”). IBIE jest wpisany do rejestru upoważnionych firm CBI pod numerem 4602839. Adres CBI to New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3. Strona internetowa CBI to www.centralbank.ie.

C. Kategoryzacja Klientów

O ile nie poinformowaliśmy Cię wyraźnie na piśmie, że jest inaczej, zaklasyfikowaliśmy Cię jako Klienta Detalicznego na zasadach określonych w Przepisach MiFID. **Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz swoją kategoryzację Klienta.** Kategoryzacja jako Klient Detaliczny zapewnia najwyższy stopień ochrony konsumenta zgodnie z Przepisami MiFID II. Masz prawo poprosić o inną kategoryzację klienta, chociaż nie jesteśmy zobowiązani do wyrażenia zgody na taką prośbę. Jeśli jednak zgodzimy się na taką prośbę i nastąpi zmiana Twojej kategorii, utracisz możliwość korzystania z niektórych zabezpieczeń (jak podsumowano w Załączniku 1) określonych w Przepisach MiFID II. Jeśli w następstwie takiego wniosku nastąpi zmiana Twojej kategorii na Klienta Profesjonalnego, musisz nas informować o wszelkich zmianach w swojej sytuacji materialnej, które mogą wpłynąć na Twoją klasyfikację jako Klienta Profesjonalnego. Przekażemy Ci wyraźne powiadomienie na piśmie, jeśli zakwalifikujemy Cię jako Klienta Profesjonalnego.

D. Ważne Informacje Zamieszczone w Stronie Internetowej IBIE

- (i) **Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz, że możemy przekazać Ci określone informacje na trwałym nośniku innym niż papier (na przykład za pośrednictwem poczty elektronicznej i / lub portalu klienta).**
- (ii) **Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz, że możemy przekazywać pewne informacje, które nie są adresowane osobiście do Ciebie za pośrednictwem naszej strony internetowej lub innej strony internetowej, o której jesteś od czasu do czasu powiadamiany przez nas.**
- (iii) Tam, gdzie IBIE udostępnia ważne informacje o swoich produktach i usługach na stronie internetowej IBIE, może to obejmować informacje o wymaganiach dotyczących depozytu zabezpieczającego, korektach wynikających z działań korporacyjnych, procedurach rozliczeniowych i dostawy, zasadach realizacji zleceń, traktowaniu podatkowym i innych kwestiach. Potwierdzasz, że masz regularny dostęp do Internetu i wyrażasz zgodę na przekazywanie przez nas informacji za pośrednictwem naszej strony internetowej www.interactivebrokers.ie lub innej strony internetowej, której adres może być od czasu do czasu Ci przekazywany.

E. Ważne Informacje Zamieszczone w Stronie Internetowej IBIE

- (iv) Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz, że możemy przekazać Ci określone informacje na trwałym nośniku innym niż papier (na przykład za pośrednictwem poczty elektronicznej i / lub portalu klienta).
- (v) Wyraźnie wyrażasz zgodę i zgadzasz się, że możemy przekazywać pewne informacje, które nie są adresowane osobiście do Ciebie za pośrednictwem naszej strony internetowej lub innej strony internetowej, o której jesteś od czasu do czasu przez nas powiadamiany.
- (vi) Tam, gdzie IBIE udostępnia ważne informacje o swoich produktach i usługach na stronie internetowej IBIE, może to obejmować informacje o wymaganiach dotyczących depozytu zabezpieczającego, korektach wynikających z działań korporacyjnych, procedurach rozliczeniowych i dostawy, zasadach realizacji zleceń, traktowaniu podatkowym i innych kwestiach. Potwierdzasz, że masz regularny dostęp do Internetu i wyrażasz zgodę na przekazywanie przez nas informacji za pośrednictwem naszej strony internetowej www.interactivebrokers.ie lub innej strony internetowej, której adres może być od czasu do czasu Ci przekazywany.

F. Interpretacja niniejszej Umowy

Użyte w niniejszej Umowie słowa i wyrażenia określone poniżej mają następujące znaczenie:

„Uzupełnienie”

Dokument stanowiący załącznik do Umowy, który dotyczy świadczenia usług w zakresie określonych produktów wskazanych w Umowie.

„Obowiązujące Przepisy”

Wszystkie obowiązujące przepisy prawa oraz wszystkie obowiązujące zasady i przepisy wydane przez jakiegokolwiek organy sądowe, regulacyjne, podatkowe lub inne organy rządowe, w tym między innymi statuty, artykuły, regulaminy, zasady, przepisy, polityka, procedury i interpretacje giełd, rynków oraz izby rozrachunkowych, do których kierowane są zlecenia lub Transakcje są realizowane lub rozliczane, w trakcie świadczenia naszych usług dla Ciebie. Obejmują one (ale nie są do nich ograniczone) Zasady MiFID II.

„Zasady dotyczące Aktywów Klienta”

Zasady i regulacje dotyczące przechowywania i powiernictwa instrumentów finansowych i funduszy klientów, w tym (ale nie tylko) Rozporządzenia MiFID, Rozporządzenie Delegowane, Dyrektywa Delegowana i Regulamin Firmy Inwestycyjnej.

„Rozporządzenie Delegowane”

Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych do celów tej Dyrektywy.

„Dyrektywa Delegowana”

Dyrektywa Delegowana Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. uzupełniająca Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do ochrony instrumentów finansowych i funduszy należących do klientów, obowiązków w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do dostarczania lub otrzymywania opłat, prowizji lub jakichkolwiek korzyści pieniężnych lub niepieniężnych.

„Środki CFD”

Krajowe środki interwencji produktowej wydane zgodnie z Artykułem 42 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, w tym „Umowy dotyczące Środka

Interwencji Różnicowej" CBI, które weszły w życie w dniu 1 sierpnia 2019 r., lub wszelkie równoważne środki lub środki nałożone przez właściwy organ w Państwie Członkowskim, w którym się znajdujesz, w tym przez organ europejski.

„Regulamin Firmy Inwestycyjnej”

Ustawa o Banku Centralnym (o Nadzorze i Egzekucji) (Sekcja 48 (1)) (Firmy Inwestycyjne) z 2017 r.

„Grupa Interactive Brokers”, lub “Grupa IB” lub “Grupa”

IBG LLC i wszystkie jej spółki zależne od czasu do czasu.

„Rozporządzenie Delegowane w sprawie Depozytu Zabezpieczającego”

Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/2251 z dnia 4 października 2016 r. uzupełniające Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem transakcji poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących techniki ograniczania ryzyka dotyczącej kontraktów na pochodne będących przedmiotem transakcji poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego, okresowo zmieniane lub przekształcane.

„Przepisy MiFID”

Rozporządzenia Unii Europejskiej (Rynki Instrumentów Finansowych) z 2017 r., które implementowały Dyrektywę 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych do prawa irlandzkiego.

„Przepisy MiFID II”

Przepisy dotyczące świadczenia usług inwestycyjnych MiFID, w tym między innymi Dyrektywa 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych, Rozporządzenia MiFID, Rozporządzenie Delegowane, Dyrektywa Delegowana oraz wszelkie uzupełniające, zmieniające lub przekształcające przepisy dotyczące Systemu Usług Inwestycyjnych MiFID, które mogą być okresowo wprowadzane.

2 Usługi i Transakcje

A. Usługi Inwestycyjne

- (i) IBIE zapewnia Klientowi następujące usługi:
 - (a) IBIE założy i będzie obsługiwać rachunek (rachunki) Klienta do celów prowadzenia transakcji produktami inwestycyjnymi i świadczenia usług pomocniczych. Rachunek zostanie założony, utrzymywany i wykorzystywany przez IBIE i Klienta zgodnie z Obowiązującymi Przepisami.
 - (b) Za pośrednictwem Systemu Interactive Brokers (zwanym dalej „**Systemem IB**”), IBIE przyjmuje zlecenia od Klientów na określone produkty inwestycyjne (zwane dalej „**Produktami**”), które IBIE może od czasu do czasu udostępniać dla rodzaju rachunku, który został zatwierdzony dla Klienta i zapewnia wykonanie i rozliczenie takich zleceń (zwanych dalej „**Transakcjami**”). Transakcje mogą być wykonywane i/lub rozliczane przez IBIE, inny podmiot stowarzyszony IBIE lub podmiot niestowarzyszony. Świadcząc usługi dla Klientów i dla kont Klienta, IBIE może korzystać z usług jednej lub więcej firm stowarzyszonych, a te podmioty stowarzyszone będą korzystać z praw i środków zaradczych IBIE oraz z ograniczeń odpowiedzialności wynikających z niniejszej Umowy IBIE, pod warunkiem że takie wykorzystanie nie narusza Obowiązującego Prawa. Dla celów

niniejszej Umowy, w przypadku gdy podmiot stowarzyszony świadczy usługi w związku z Twoim rachunkiem (rachunkami), odniesienia do IBIE będą obejmować podmioty stowarzyszone IBIE.

- (c) Jak określono w Klauzuli 3 niniejszej Umowy, IBIE będzie przechowywać fundusze Klienta i bezpiecznie przechowywać instrumenty finansowe Klienta i powiązane usługi.
 - (d) Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów, IBIE będzie oferować Klientom usługę transakcji z depozytem zabezpieczającym, aby umożliwić Klientom nabywanie instrumentów inwestycyjnych (zwanym dalej łącznie „**Transakcjami z Depozytem Zabezpieczającym**”).
 - (e) Zgodnie z Obowiązującymi Przepisami IBIE przeprowadza operacje pożyczek zabezpieczonych papierami wartościowymi.
- (ii) **Brak Porad Inwestycyjnych, Podatkowych lub Transakcyjnych:** IBIE nie udziela porad inwestycyjnych, podatkowych ani transakcyjnych. Zapewniamy jedynie usługi realizacyjne, co oznacza, że działamy wyłącznie zgodnie z Twoimi instrukcjami i nie będziemy doradzać Ci w zakresie żadnej Transakcji. Świadcząc te usługi, IBIE będzie postępować uczciwie, rzetelnie i profesjonalnie, zgodnie z najlepiej pojętym interesem swoich Klientów oraz będzie stosować się do odpowiednich wymagań Przepisów MiFID II.
- Pracownicy IBIE nie są upoważnieni do udzielania porad inwestycyjnych ani rekomendacji. Możemy przekazać Ci informacje o Produktach, w tym o warunkach ich działania. Jednak dostarczając takie informacje, IBIE nie będzie udzielać żadnych osobistych rekomendacji ani doradzać w zakresie zalet jakiegokolwiek takiego Produktu, a Ty będziesz odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny takich informacji.
- (iii) **Odpowiedniość:** aby uniknąć wątpliwości, nie jesteśmy zobowiązani do oceny odpowiedniości żadnego dostarczonego lub oferowanego Ci Produktu lub usługi, a zatem nie będziesz korzystać z ochrony wynikającej z Przepisów MiFID II dotyczących oceny odpowiedniości. Żadne informacje na stronie internetowej IBIE nie stanowią rekomendacji ani zachęty do kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek produktu inwestycyjnego.
- (iv) **Adekwatność:** W odniesieniu do naszych usług wykonywanych z Twojej inicjatywy, które obejmują nieskomplikowane instrumenty finansowe, zgodnie z definicją zawartą w Przepisach MiFID, nie jesteśmy zobowiązani do oceny odpowiedniości lub adekwatności odpowiedniej usługi lub produktu. W przypadku gdy świadczymy nasze usługi w odniesieniu do złożonych instrumentów finansowych, zgodnie z definicją zawartą w Przepisach MiFID, jesteśmy zobowiązani do oceny adekwatności Transakcji w odniesieniu do Twojej wiedzy i doświadczenia oraz zrozumienia związanego z tym ryzyka. Możemy wymagać, abyś przekazał nam informacje dotyczące Twojej wiedzy i doświadczenia w odpowiednim obszarze inwestycyjnym, abyśmy mogli ocenić, czy Transakcja jest adekwatna dla Ciebie. Jeśli uznamy, że usługa lub produkt nie jest dla Ciebie adekwatny, prześlemy Ci ostrzeżenie, że usługa lub produkt nie są dla Ciebie adekwatne. W przypadkach, w których zdecydujesz się nie podawać informacji wymaganych do oceny adekwatności lub gdy podasz niewystarczające informacje dotyczące swojej wiedzy i doświadczenia, niniejszym wyraźnie ostrzegamy, że taka decyzja nie pozwoli nam ustalić, czy usługa lub planowany produkt jest adekwatny dla Ciebie. W takim przypadku lub jeśli mimo otrzymania odpowiedniego ostrzeżenia, poprosisz o kontynuację, możemy odmówić świadczenia odpowiedniej usługi lub produktu.
- (v) **Dokumenty zawierające Kluczowe Informacje:** Wyrażasz zgodę na otrzymywanie dokumentów zawierających kluczowe informacje (zwane dalej

„KID”) dla Produktów objętych Rozporządzeniem o Detalicznych i Ubezpieczeniowych Produktach Inwestycyjnych w Pakietach (zwanym dalej „PRIIP”) za pośrednictwem strony internetowej. Adres takiej strony jest wyświetlany zarówno w sekcji Zarządzanie Rachunkiem Klienta na stronie internetowej IBIE, jak i na stronie z danymi kontaktowymi odpowiedniego Produktu. Strona z danymi kontaktowymi jest umieszczona na Interactive Brokers Trader Workstation (zwanej dalej „IB TWS”) i jest również dostępna na stronie z listą produktów na stronie internetowej IBIE. W przypadku gdy jesteś Klientem Detalicznym, wyrażasz również zgodę na otrzymanie KID Aktywów Klienta, które jesteśmy zobowiązani udostępnić Klientom Detalicznym zgodnie z Regulaminem Firmy Inwestycyjnej.

- (vi) **Transakcje IBIE jako Agentem lub Zleceniodawcą:** W przypadku Transakcji dokonywanych na giełdzie, IBIE działa w swoim imieniu jako agent na Twój rachunek. O ile nie wskazano inaczej, IBIE generalnie działa jako główny lub wolny od ryzyka zleceniodawca, a zatem we własnym imieniu i na swój rachunek, w Transakcjach Pozagiełdowych (zwanym dalej „OTC”). Twoje Transakcje OTC są realizowane przeciwko IBIE, który może mieć długą lub krótką pozycję i może zyskać lub stracić w związku z Transakcją, lub może ją zabezpieczyć (hedge) lub zrealizować przeciw lub za pośrednictwem podmiotu stowarzyszonego lub strony trzeciej, która może zyskać lub stracić. Gdy IBIE przyjmuje zlecenie lub realizuje dla Ciebie Transakcję, gdy uzyskujemy dostęp do zewnętrznych systemów realizacji (w tym zewnętrznych Podmiotów Systematycznie Internalizujących Transakcje zgodnie z definicją zawartą w Przepisach MiFID II) jako agent lub zleceniodawca bez ryzyka, IBIE robi to jako broker realizujący, a nie jako Systematyczny Internalizator Transakcji.
- (vii) **Brak Obowiązku Prowadzenia Transakcji:** Nie jesteś zobowiązany do dokonywania transakcji w ramach niniejszej Umowy. Podobnie IBIE nie jest zobowiązany do przyjęcia żadnego konkretnego zlecenia od Ciebie i IBIE nie jest zobowiązana do zawarcia żadnej Transakcji w Twoim imieniu lub z Tobą. IBIE ma wyłączną swobodę decydowania, czy notować rynek dla określonych produktów, czy prowadzić transakcje lub pośredniczyć w transakcjach dotyczących określonych produktów oraz czy zawrzeć z Tobą Transakcję dotyczącą określonych produktów. Wejście IBIE do Transakcji w produkcie nie zobowiązuje IBIE do dalszego prowadzenia transakcji tym produktem w przyszłości ani do zawierania dalszych transakcji z Tobą w tym produkcie.
- (viii) **Podejrzana Aktywność:** Jeśli IBIE, według własnego uznania, uważa, że rachunek (a) Klienta był zaangażowany w jakiegokolwiek oszustwo lub przestępstwo lub naruszenie prawa lub przepisów, dostęp do niego był niezgodny z prawem lub jest w inny sposób zaangażowany w jakiegokolwiek podejrzaną działalność (bez względu na to, czy jest to ofiara, czy sprawca, czy w inny sposób), IBIE może zawiesić lub zamrozić rachunek lub wszelkie przywileje związane z rachunkiem, może zamrozić lub zlikwidować fundusze lub aktywa lub może wykorzystać dowolne środki prawne zawarte w niniejszej Umowie na wypadek „Niewykonania Zobowiązania”. Jesteśmy uprawnieni do zgłaszania dowolnemu właściwemu organowi regulacyjnemu wszelkich transakcji lub działań podejmowanych przez Ciebie, które mogą stanowić naruszenie przez Ciebie jakiegokolwiek Obowiązującego Prawa.
- (ix) **Informacje o Instrumentach Finansowych:** złożoność instrumentów finansowych i rynków, na których są przedmiotem transakcji, wymaga od Klienta wystarczającej wiedzy na temat ich cech i ryzyka przed przeprowadzeniem jakiegokolwiek Transakcji na odpowiednich Produktach. Przed realizacją jakiegokolwiek Transakcji w imieniu Klienta, IBIE dostarcza Klientowi dokument informacyjny opisujący w sposób ogólny charakter i ryzyko związane z najpopularniejszymi instrumentami finansowymi, zgodnie z Załącznikiem 2 do niniejszej Umowy.

B. Wykonywanie Zleceń i Potwierdzeń

- (i) **Polityka Realizacji Zleceń:** IBIE będzie realizować zlecenia Klienta zgodnie z warunkami naszej Polityki Realizacji Zleceń. Realizując zlecenie Klienta, IBIE podejmie wszelkie wystarczające kroki, aby zapewnić najlepszy możliwy wynik, ale nie możemy zagwarantować najlepszej realizacji każdego zlecenia realizowanego w imieniu Klienta. Może to mieć różne przyczyny, na przykład: inni dealerzy/rynki mogą mieć lepsze ceny; IBIE może nie mieć dostępu do każdego dealera/rynku; inne zlecenia mogą być sprzedawane przed Twoimi; dealerzy lub centra rynkowe mogą nie honorować opublikowanych cen; lub zasady rynku/dealera, decyzje lub awarie systemu mogą uniemożliwić/opóźnić realizację zleceń lub spowodować, że zlecenia nie uzyskają najlepszego możliwego wyniku. Podsumowanie naszej Polityki Realizacji Zleceń zostało opublikowane na stronie internetowej IBIE w sekcji „Formularze i Ujawnienia”. Wyrażasz zgodę na otrzymywanie w ten sposób kopii naszej Polityki Realizacji Zleceń. Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz, że: **(a) warunki naszej Polityki Realizacji Zleceń; oraz na to że (b) Twoje zlecenia są realizowane zgodnie z Polityką Realizacji Zleceń. Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz wykonywanie zleceń przez IBIE poza systemem obrotu (tj. poza rynkiem regulowanym, wielostronną platformą transakcyjną lub zorganizowaną platformą transakcyjną) w określonych okolicznościach, na co zezwalają warunki Polityki Realizacji Zleceń.** Masz prawo poprosić o informacje od IBIE w odniesieniu do podmiotów, u których zlecenia są złożone do realizacji. IBIE przekaże te informacje na Twoją uzasadnioną prośbę. Zgodnie z zasadami MiFID II, IBIE będzie corocznie publikować informacje o pięciu największych systemach wykonywania zleceń, z których korzysta IBIE pod względem wolumenów transakcji dla klas Produktów. Informacje zostaną opublikowane na stronie internetowej IBIE w sekcji „Formularze i Ujawnienia”.
- (ii) **Notowania:** W przypadku zleceń, które nam przesyłasz, cena realizacji i potwierdzenie w odniesieniu do każdej Transakcji powinny odzwierciedlać nasze aktualne notowania na platformie IBIE, gdy Twoje zlecenie zostało otrzymane, stało się wykonalne i zostało przez nas wykonane. Ze względu na opóźnienia, które są nieuniknione w telekomunikacji, transakcja może zostać zrealizowana po cenie gorszej niż wyświetlane notowanie (np. jeśli inne zlecenie klienta zajęło już cały wolumen w naszej wyświetlonej notowaniu lub jeśli nasze notowanie było w trakcie aktualizacji kiedy Twoje zlecenie było w drodze), zwłaszcza jeśli korzystasz ze zleceń rynkowych. Dlatego zdecydowanie zalecamy korzystanie ze zleceń klienta z limitem. **W przypadku złożenia u nas zlecenia klienta z limitem na akcje, które są dopuszczone do transakcji na rynku regulowanym lub w systemie transakcyjnym i zlecenie to nie jest natychmiast realizowane w panujących warunkach rynkowych, wyraźnie instruujesz nas, abyśmy nie upubliczniali natychmiast zlecenia.**
- (iii) **Zlecenia; Anulowanie/Modyfikacja Zlecenia:** Zlecenia sprzedaży (kupna) Produktu, gdy masz długą (krótką) pozycję, będą interpretowane jako zlecenia zamknięcia długiej (krótkiej) pozycji w kwocie zlecenia sprzedaży (kupna), a jeśli wielkość zlecenia sprzedaży (kupna) przekracza długą (krótką) pozycję, będzie interpretowana jako zamknięcie całej pozycji i otwarcie krótkiej (długiej) pozycji w pozostałej części zlecenia. Po przekazaniu nam zlecenia lub instrukcji nie można ich anulować ani zmodyfikować bez zgody IBIE. Przyjmujesz do wiadomości, że anulowanie/modyfikacja zlecenia może nie być możliwa i że jesteś odpowiedzialny za realizację zlecenia, niezależnie od prośby anulowania/modyfikacji. IBIE nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek zlecenia lub instrukcje, które zostały wprowadzone przez Ciebie lub przez Twoich Autoryzowanych Użytkowników (zgodnie z definicją poniżej) omyłkowo i pomimo takiego błędu będziemy uprawnieni do ich odpowiedniego przetworzenia.

(iv) **Bezpieczeństwo Informacji: Odpowiedzialność za Zlecenia/Transakcje Klienta:** Klient przyjmuje do wiadomości i zgadza się, że jest odpowiedzialny za wszystkie zlecenia i instrukcje. Klient wyraża zgodę i potwierdza, że jest odpowiedzialny za wszystkie zlecenia i instrukcje przesłane do IBIE przy użyciu nazwy użytkownika/hasła klienta i innych protokołów bezpieczeństwa (zwanymi dalej łącznie „**Informacjami Dotyczącymi Bezpieczeństwa**”) oraz że IBIE przyjmie, że takie zlecenia i instrukcje pochodzą od Klienta i że IBIE jest absolutnie uprawniona do przyjmowania takich zleceń i instrukcji.

Klient nie pozwoli nikomu na dostęp do rachunku Klienta, chyba że IBIE zostanie powiadomiony i wyrazi pisemną zgodę na wyznaczenie przez Klienta upoważnionego użytkownika (zwanego dalej „**Autoryzowanym Użytkownikiem**”). Klient zgadza się, że Informacje dotyczące Bezpieczeństwa będą wykorzystywane wyłącznie przez klienta i że Informacje dotyczące Bezpieczeństwa klienta nie będą ujawniane stronom trzecim. Klient zgadza się wprowadzić i utrzymywać odpowiednie zabezpieczenia, aby zapobiec kradzieży lub nieuprawnionemu wykorzystaniu Informacji dotyczących Bezpieczeństwa Klienta, w tym między innymi przechowywać Informacje dotyczące Bezpieczeństwa w bezpiecznym miejscu, używając oprogramowania zabezpieczającego, odłączając się od strony internetowej IBIE i systemu transakcyjnego gdy ich nie używa, okresowo zmieniając hasła i stosować inne środki.

Klient zobowiązuje się niezwłocznie powiadomić IBIE, kontaktując się z Działem Obsługi Klienta telefonicznie i niezwłocznie po tym potwierdzając to pisemnie lub elektronicznie za pośrednictwem naszej strony internetowej, jeśli podejrzewa lub dowie się o kradzieży lub nieuprawnionym użyciu Informacji dotyczących bezpieczeństwa lub o tym, że osoba nieuprawniona uzyskała dostęp do rachunku klienta.

(v) **Potwierdzenia i Okresowe Wyciągi:** IBIE niezwłocznie przekaże Klientom niezbędne informacje dotyczące realizacji zlecenia nie później niż w pierwszym dniu roboczym po realizacji zlecenia przez IBIE lub w pierwszym dniu roboczym po potwierdzeniu wykonania/anulowania przez jednego z podmiotów stowarzyszonych Interactive Brokers Group lub innej strony trzeciej, potwierdzenia wykonania lub anulowania zleceń. Klient ma również prawo zażądać: (i) informacji o statusie zlecenia; (ii) okresowych wyciągów, co najmniej raz na miesiąc; (iii) informacji o tym, gdzie mogą być przechowywane instrumenty finansowe lub fundusze lub Klient; (iv) skróconych zestawień kosztów i opłat, co najmniej raz w roku; oraz (v) ilustracji skumulowanego wpływu kosztów na zyski, co najmniej raz w roku. Wszelkie potwierdzenia, oświadczenia lub przykładowe dane, które mają być dostarczone przez IBIE, będą wyświetlane w sekcji Zarządzania Rachunkiem Klienta na stronie internetowej IBIE.

Transakcję uznaje się za wykonaną, gdy Twoje zlecenie zostanie potwierdzone jako wykonane przez IBIE. Klient zgadza się monitorować każde zlecenie do momentu potwierdzenia przez IBIE realizacji lub anulowania. Klient przyjmuje do wiadomości, że potwierdzenia wykonania lub anulowania mogą być opóźnione lub błędne (np. z powodu problemów z systemem komputerowym) lub mogą zostać anulowane/skorygowane w odpowiednich okolicznościach. Klient jest związany faktyczną realizacją zlecenia, o ile jest ono zgodne ze zleceniem Klienta. W przypadku, gdy IBIE potwierdzi Transakcję jako wykonaną, a następnie zostanie anulowana przez giełdę, sieć transakcyjną lub organ regulacyjny, potwierdzona Transakcja zostanie również uznana za anulowaną, o czym Klient zostanie poinformowany.

Klient zgadza się niezwłocznie powiadomić IBIE telefonicznie lub elektronicznie za pośrednictwem strony internetowej IBIE, jeśli: (i) Klient nie otrzyma dokładnego potwierdzenia wykonania lub anulowania; (ii) Klient otrzyma potwierdzenie, które różni się od zlecenia Klienta; (iii) Klient otrzyma potwierdzenie zlecenia, którego Klient nie złożył; (iv) Klient otrzyma wyciąg z rachunku, potwierdzenie lub inne informacje odzwierciedlające niedokładne

zlecenia, transakcje, salda, pozycje, stan depozytu zabezpieczającego lub historię transakcji; lub (v) Klient chce poprosić o informacje o statusie zlecenia. Klient przyjmuje do wiadomości, że IBIE może dostosować rachunek Klienta, aby poprawić każdy błąd. Klient zgadza się niezwłocznie zwrócić IBIE wszelkie aktywa błędnie przekazane Klientowi.

C. Określone Produkty lub Zlecenia

- (i) **Transakcje Akcjami Ułamkowymi:** IBIE umożliwi Klientom, bezpośrednio lub za pośrednictwem ich niezależnego doradcy inwestycyjnego lub Brokera Wprowadzającego, kupowanie niektórych amerykańskich akcji (zwanymi dalej „Akcjami”) w postaci części Akcji, a nie całych Akcji.
- (a) **Zdolność** - w związku z jakimkolwiek ułamkowym elementem Akcji w jakiegokolwiek transakcji kupna lub sprzedaży, IBIE lub jego podmiot stowarzyszony będzie działać jako kontrahent i zrealizuje tę część transakcji jako zleceniodawca lub zleceniodawca bez ryzyka. W przypadku zleceń, które zawierają zarówno całe, jak i ułamkowe Akcje, IBIE będzie działać w mieszanym charakterze: jako agent dla całej części Akcji i jako zleceniodawca (lub zleceniodawca bez ryzyka) dla ułamkowej części zlecenia. Klient zawsze będzie rzeczywistym właścicielem wszelkich Akcji ułamkowych na swoim koncie, a wszystkie Akcje ułamkowe posiadane przez Klienta są segregowane w księgach i rejestrach IBIE w ten sam sposób i w takim samym zakresie, jak całe Akcje ułamkowe posiadane przez takiego Klienta.
- (b) **Transfer Akcji Ułamkowych** - podczas gdy Klient zachowuje pełną codzienną kontrolę nad wszelkimi Akcjami ułamkowymi na swoim rachunku, Akcje ułamkowe nie mogą być przenoszone na innego brokera. Jeśli Klient chce przenieść portfel akcji na rachunku do innego biura brokerskiego, Akcje ułamkowe nie mogą zostać przeniesione i będą musiały zostać zlikwidowane przed przeniesieniem, co może mieć konsekwencje podatkowe i skutkować naliczeniem prowizji. Aby zrealizować polecenie przelewu, IBIE kupi Akcje ułamkowe z rachunku Klienta przy użyciu mechanizmu wyceny opisanego powyżej i pobierze prowizję od tych transakcji zamknięcia, a następnie prześle pozostałe całe ilości Akcji.
- (c) **Dostępne Typy Zleceń** - IBIE akceptuje tylko określone typy zleceń na Akcje ułamkowe (np. zlecenia rynkowe, zlecenia z limitem, zlecenia stop, zlecenia stop limit itp.). W przypadku, gdy klient zdecyduje się złożyć niezbywalne zlecenie z limitem z ułamkowym elementem Akcji, element ułamkowy może nie zostać zrealizowany, dopóki zlecenie nie stanie się zbywalne (a zatem może w ogóle nie zostać zrealizowane), nawet jeśli zlecenie mogło zostać zrealizowane wcześniej, jeśli zostało złożone za całą ilość Akcji.
- (d) **Prawa Głosu** - Klienci nie będą mieli prawa głosu z żadnej części Akcji ułamkowych znajdujących się na ich rachunku, nie będą mogli dokonywać dobrowolnych wyborów dotyczących jakichkolwiek działań korporacyjnych (w tym między innymi wezwań do zakupu akcji lub praw poboru) w odniesieniu do takich Akcji ułamkowych, a IBIE nie może udostępniać klientom żadnej innej dokumentacji dla akcjonariuszy w przypadku portfela akcji poniżej jednej Akcji. Klienci będą jednak otrzymywać wypłaty dywidend lub, w niektórych przypadkach, wypłaty w związku z dywidendami wypłacanymi w postaci akcji, albo jednostki dywidend, lub wartość odpowiadającą jednostkom dywidend, a poza tym będą normalnie uczestniczyć w podziale akcji, fuzjach lub innych obowiązkowych działaniach korporacyjnych.
- (e) **Zapis do czterech miejsc po przecinku** - IBIE rejestruje ilość Akcji

ułamkowych będących przedmiotem transakcji lub w inny sposób przechowywanych na rachunku brokerskim z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

(ii) **Akcje Penny:** Klient rozumie, że istnieje dodatkowe ryzyko utraty pieniędzy, gdy kupowane są akcje niektórych mniejszych firm, w tym akcje Penny. Istnieje duża różnica między ceną kupna a ceną sprzedaży tych akcji. Klient rozumie ponadto, że w przypadku konieczności natychmiastowej sprzedaży takich akcji, Klient może odzyskać znacznie mniej, niż zapłacił za nie. Cena może się szybko zmieniać, zarówno spadać, jak i rosnać.

(iii) **Warranty i Instrumenty Pochodne:** Klient oświadcza, że otrzymał, przeczytał i zrozumiał „Ostrzeżenia o ryzyku i informacje dotyczące instrumentów finansowych” przedstawione w Aneksie 2 do niniejszej Umowy.

(iv) **Opcje na Towary:** Klient przyjmuje do wiadomości i zgadza się, że kontrakty na opcje na towary nie mogą być wykonywane i muszą zostać zamknięte w drodze kompensaty. Z wyjątkiem opcji na towary rozliczanych w gotówce, jeżeli Klient nie kompensuje pozycji kontraktów na opcje na towary co najmniej jedną (1) godzinę przed czasem określonym przez giełdę w celu ostatecznego rozliczenia, IBIE lub jego podmioty stowarzyszone są do tego upoważnione lub do sprzedaży dowolnej pozycji, na którą pozycja opcji jest zamieniana po wygaśnięciu opcji lub do likwidacji w inny sposób wynikających z tego pozycji i odpowiednio do zasilenia lub obciążenia rachunku Klienta. Klient zapłaci IBIE lub jego podmiotom stowarzyszonym wszelkie koszty i wydatki związane z takimi likwidacjami oraz zwolni IBIE i jego podmioty stowarzyszone ze wszelkiej odpowiedzialności za wszelkie działania podjęte lub niepodjęte w związku z nimi.

(v) **Ostateczny Termin Zamknięcia (close-out deadline) Kontraktów Futures Nierozliczanych w Gotówce:** W przypadku kontraktów futures, które nie są rozliczane w gotówce, ale są rozliczane poprzez faktyczną fizyczną dostawę towaru bazowego (w tym kontrakty walutowe, które wymagają faktycznej dostawy waluty i nie znajdują się na Liście Dostarczanych Walut IB), Klient nie może dokonać ani odebrać dostawy towaru bazowego. W przypadku pozycji długich, które nie są rozliczane w gotówce, Klient zgadza się na rolowanie do przodu lub zamknięcie dowolnej pozycji w drodze kompensacji na trzy (3) dni robocze przed określonym przez giełdę pierwszym dniem ogłoszenia (zwany dalej długim „**Terminem Zamknięcia**” (close-out deadline)). W przypadku pozycji krótkich, które nie są rozliczane w gotówce, Klient wyraża zgodę na rolowanie do przodu lub zamknięcie pozycji poprzez przesunięcie na trzy (3) dni robocze przed ostatnim dniem ogłoszenia określonym na giełdzie (zwanym dalej krótkim „**Terminem Zamknięcia**” (close-out deadline)). Obowiązkiem Klienta jest zapoznanie się z datą ostatniego dnia handlu dla takich kontraktów oraz Terminem Zamknięcia (close-out deadline). Jeżeli Klient nie zamknie żadnej pozycji na kontrakcie futures nierozliczonym gotówką przed Terminem Zamknięcia (close-out deadline), IBIE i jego podmioty stowarzyszone mają prawo zlikwidować pozycję Klienta w wygasającym kontrakcie, w dowolnym czasie i w dowolny sposób IBIE lub jego podmioty stowarzyszone uznają to za konieczne, bez uprzedniego powiadomienia Klienta. Jeżeli Klient nie zamknie pozycji futures, a IBIE lub jego podmioty stowarzyszone nie będą w stanie zamknąć pozycji przed wygaśnięciem kontraktu, wówczas Klient będzie odpowiedzialny za wszelkie koszty dostawy i likwidacji wynikającej z tego fizycznej pozycji walutowej.

(vi) **Inwestycje, Których Nie Można Łatwo Zrealizować:** Klient rozumie, że istnieje ograniczony rynek dla określonych działalności inwestycyjnych, które

nie są łatwymi do zrealizowania inwestycjami, w związku z czym może być trudno prowadzić transakcje takimi określonymi działalnościami inwestycyjnymi lub uzyskać wiarygodne informacje o ich wartości. Jeśli Klient decyduje się na transakcje określonymi działalnościami inwestycyjnymi, które nie są łatwymi do zrealizowania inwestycjami, robi to na własne ryzyko.

(vii) **Krótką Sprzedaż:** Klient przyjmuje do wiadomości, że: (i) w przypadku gdy dozwolona krótka sprzedaż może być dokonywana tylko na rachunku margin i podlega wymaganiom dotyczącym początkowego i obowiązkowego Depozytu Zabezpieczającego; (ii) przed dokonaniem krótkiej sprzedaży na rzecz Klienta, IBIE lub jego podmiot stowarzyszony, w zależności od przypadku, musi mieć uzasadnioną pewność, że będzie w stanie pożyczyc takie akcje w imieniu Klienta, aby zrealizować dostawę tych akcji do nabywcy; (iii) jeśli IBIE lub, w stosownych przypadkach, jego podmiot stowarzyszony nie jest w stanie ponownie pożyczyc akcji, aby umożliwić Klientowi wykonanie dostawy w przypadku krótkiej sprzedaży lub jeśli IBIE lub jego podmiot stowarzyszony, stosownie do przypadku, nie jest w stanie ponownie pożyczyc akcji w celu wypełnienia zawiadomienia o ponownym wezwaniu od pożyczkodawcy, wówczas IBIE lub jego podmiot stowarzyszony mogą podlegać wykupowi zgodnie z przepisami regulacyjnymi lub zasadami izby rozrachunkowej. Klient rozumie, że jeśli IBIE lub jego podmiot stowarzyszony, stosownie do przypadku, nie jest w stanie pożyczyc lub ponownie pożyczyc takich akcji, lub jeśli z jakiegokolwiek innego powodu IBIE lub jego podmioty stowarzyszone nie chcą przechowywać krótkiej pozycji Klienta, wówczas IBIE i jego podmioty stowarzyszone, bez powiadomienia Klienta, są upoważnione przez Klienta do pokrycia krótkiej pozycji Klienta poprzez zakup akcji na otwartym rynku po aktualnej cenie rynkowej, a Klient ponosi odpowiedzialność za wszelkie wynikające z tego straty i wszelkie związane z tym koszty poniesione przez IBIE lub jego podmiot stowarzyszony.

(viii) **Działania Korporacyjne:** Z wyjątkiem materiałów pełnomocnictwa, które IBIE lub jego podmiot stowarzyszony przekaże Klientowi zgodnie z Obowiązującym Prawem, Klient przyjmuje do wiadomości, że Klient jest odpowiedzialny za znajomość praw i warunków dotyczących wszelkich papierów wartościowych, opcji, kontraktów futures, walut i produktów inwestycyjnych na rachunku Klienta, w tym między innymi działań korporacyjnych (np. czy papiery wartościowe są przedmiotem wezwania lub oferty giełdowej, reorganizacji, splitu akcji stock split lub odwróconego splitu akcji) oraz że ani IBIE, ani jego podmioty stowarzyszone nie mają obowiązku powiadamiać Klienta o terminach spotkań lub podejmować jakiegokolwiek innego działania bez specjalnych pisemnych instrukcji, które zostały przesłane przez Klienta do Działu Obsługi Klienta IB na adres help@interactivebrokers.com i zostały odebrane przez Dział Obsługi Klienta IB. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za konsekwencje braku terminowego dostarczenia takich instrukcji.

(ix) **Matched Principal Trading:** Wyraźnie wyrażasz zgodę i zgadzasz się, aby IBIE angażował się w transakcje dopasowanymi zleceniami (Matched Principal Trading) zgodnie z ograniczeniami określonymi w art. 27(2) Przepisów MiFID.

D. Rozliczenie Transakcji

(i) **Transfer Środków:** Klient zgadza się przekazać wszystkie środki związane z dowolną Transakcją na rachunek (-ki) Klienta lub, udostępniać w inny sposób zgodnie z niniejszą Umową, bezpośrednio na konto bankowe klienta IBIE lub do wyznaczonej instytucji finansowej, z którą IBIE prowadzi rachunek klienta, zgodnie z instrukcjami, które obowiązują i są zawarte na stronie internetowej IBIE. IBIE zastrzega sobie prawo do zmiany takich instrukcji, według własnego uznania, w dowolnym czasie, po powiadomieniu o tym poprzez opublikowanie zmienionych instrukcji na stronie internetowej IBIE.

- (ii) **Wypłata środków:** środki nie zostaną wypłacone Klientowi do czasu rozliczenia pozycji.
- (iii) **Dostawa:** Jeżeli w dowolnym momencie albo: (1) Klient nie dostarczy IBIE jakiegokolwiek własności sprzedanej wcześniej przez IBIE w imieniu Klienta lub nie dostarczy jakiegokolwiek własności zgodnie z jakąkolwiek Transakcją; lub (2) IBIE jest zobowiązany lub w uzasadniony sposób uważa, że jest to wskazane (czy to ze względu na wymogi jakiegokolwiek giełdy, organizacji rozrachunkowej lub w inny sposób), aby zastąpić jakąkolwiek własność dostarczoną przez IBIE na rachunek (rachunki) Klienta inną własnością podobnego lub równoważnego rodzaju lub równoważną kwotą, wówczas: Klient upoważnia IBIE, według własnego uznania, do pożyczania lub zakupu dowolnej własności niezbędnej do zrealizowania dostawy własności zgodnie z jakąkolwiek Transakcją lub do zastąpienia takiej wcześniej dostarczonej własności i dostarczenia jej takiemu nabywcy lub innej stronie, na rzecz której ma nastąpić dostawa, i jeśli IBIE pożycza lub w inny sposób nabywa własność od strony trzeciej w takich celach, IBIE może następnie zapłacić za taką własność lub spłacić pożyczkę za pomocą papierów wartościowych zakupionych lub w inny sposób nabytych na rachunek (-ki) Klienta.
- (iv) **Podatki:** IBIE może, według własnego uznania, odliczyć lub potrącić z dowolnego rachunku (rachunków) Klienta lub z dowolnej kwoty należnej Klientowi wszystkie formy podatków (czy to podatku irlandzkiego, czy kiedykolwiek i gdziekolwiek na świecie nałożonego podatku) zgodnie z Obowiązującym Prawem. Księgując podatki lub dokonując odliczeń lub potrąceń podatku, IBIE może oszacować odpowiednie kwoty.

E. Notowania, Informacje Rynkowe, Badania i Łącza Internetowe

- (i) Notowania, wiadomości, badania i informacje dostępne za pośrednictwem IBIE (w tym poprzez linki do zewnętrznych stron internetowych) (zwane dalej „Informacjami”) mogą być przygotowywane przez niezależnych dostawców. Informacje są własnością IBIE, dostawców lub ich licencjodawców i są chronione prawem. Klient zgadza się nie powielać, nie rozpowszechniać, nie sprzedawać ani nie wykorzystywać komercyjnie Informacji w jakikolwiek sposób bez pisemnej zgody IBIE lub dostawców. IBIE zastrzega sobie prawo do zakończenia dostępu do Informacji. Żadna z Informacji nie stanowi rekomendacji IBIE ani zachęty do kupna lub sprzedaży. Ani IBIE, ani dostawcy nie gwarantują dokładności, terminowości ani kompletności Informacji, a Klient powinien skonsultować się z doradcą przed podjęciem decyzji inwestycyjnych.
- (ii) KLIENT POLEGA NA OFERTACH, DANYCH LUB INNYCH INFORMACJACH NA WŁASNE RYZYKO. W ŻADNYM WYPADKU IBIE ANI DOSTAWCY NIE BĘDĄ PONOSIĆ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA WTÓRNE, PRZYPADKOWE, SZCZEGÓLNE LUB POŚREDNIE SZKODY WYNIKAJĄCE Z WYKORZYSTANIA INFORMACJI. NIE MA ŻADNEJ GWARANCJI, WYRAŻNEJ ANI DOROZUMIANEJ, W ODNIESIENIU DO INFORMACJI, W TYM GWARANCJI DO PRZYDATKOŚCI DO HANDLU, GWARANCJI PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU LUB GWARANCJI NIENARUSZALNOŚCI. IBIE NIE ODPOWIADA ZA USTALENIE, CZY KLIENT JEST UPRAWNIONY DO OTRZYMYWANIA LUB SUBSKRYBOWANIA JAKICHKOLWIEK USŁUG BADAWCZYCH WYMIENIONYCH NA STRONIE INTERNETOWEJ IBIE, ANI ZA STOSOWANIE SIĘ KLIENTA DO OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH USŁUG BADAWCZYCH. KLIENT ZOBOWIĄDUJE SIĘ DO POWIADOMIENIA IBIE, JEŚLI UZNA, ŻE NIE JEST UPRAWNIONY DO ZAAKCEPTOWANIA I ZATRZYMANIA ŻADNEJ Z USŁUG BADAWCZYCH WYMIENIONYCH NA STRONIE INTERNETOWEJ IBIE. Subskrypcja na usługi badawcze podlega opłatom ujawnionym na stronie internetowej IBIE. Klient może opłacić subskrypcję bezpośrednio ze środków własnych, z oddzielnego rachunku badawczego lub w inny sposób dozwolony na mocy

obowiązujących przepisów.

3 Usługi Powiernicze

A. Aktywa Klienta

- (i) Poniższe postanowienia określają warunki naszych usług powierniczych. Proszę zapoznać się z dokumentem zawierającym Kluczowe Informacje dotyczące Aktywów Klienta (zwanym dalej „CAKID”), który został Ci dostarczony oddzielnie. Celem CAKID jest dostarczenie ważnych informacji (oprócz tych określonych w Umowie z Klientem), które pomogą Ci zrozumieć, w jaki sposób i gdzie środki i instrumenty finansowe Klienta (zwane dalej łącznie „**Aktywami Klienta**”) będą przechowywane przez IBIE oraz podkreślić związane z tym ryzyko.
- (ii) W przypadku Transakcji, które podlegają niniejszej Umowie, IBIE przechowuje Aktywa Klienta na rachunku powierniczym na rzecz Klientów i świadczy usługi bezpiecznego przechowywania.
- (iii) Niniejsza Umowa z Klientem określa warunki korzystania z Aktywów Klienta przez IBIE oraz warunki, na jakich IBIE może zajmować się Aktywami Klienta.

B. Przechowywanie funduszy Klientów

- (i) Fundusze klienta będą przechowywane przez IBIE zgodnie z Zasadami dotyczącymi aktywów klienta, które między innymi wymagają od IBIE oddzielenia środków Klienta od środków własnych IBIE, na przykład poprzez zdeponowanie ich na jednym lub kilku rachunkach bankowych. W zakresie dozwolonym przez Zasady dotyczące Aktywów Klienta możemy zezwolić innej organizacji, takiej jak giełda, izba rozrachunkowa lub pośredniczący broker, które mogą obejmować podmioty stowarzyszone, na przechowywanie środków Klienta w celu realizacji Transakcji dla Ciebie za pośrednictwem lub z tą organizacją lub w celu spełnienia jakiegokolwiek zobowiązania.
- (ii) IBIE wykaże się należyłą wprawą, rozważą i starannością przy wyborze banku (-ów) do przechowywania środków Klientów, w tym weźmie pod uwagę fachową wiedzę i reputację rynkową każdego takiego banku (-ów), i IBIE będzie okresowo, a przynajmniej raz w roku, dokonywał oceny banku (ów), które wybrał do przechowywania środków klientów. IBIE weźmie również pod uwagę wszelkie wymogi prawne lub regulacyjne lub praktyki rynkowe związane z przechowywaniem środków Klienta, które mogą niekorzystnie wpłynąć na prawa Klientów. Jednakże IBIE w żadnym wypadku nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek fakty, zaniedbania lub niewypełnienie zobowiązania jakiegokolwiek banku wybranego przez siebie do przechowywania środków Klienta. W przypadku niewypłacalności lub innego analogicznego postępowania wobec strony trzeciej przechowującej środki Klienta, jakiegokolwiek niedobór kwoty na odpowiednich rachunkach bankowych Klienta może być niewystarczający do zaspokojenia roszczeń wszystkich klientów w odniesieniu do tych rachunków, a Ty będziesz proporcjonalnie dzielił niedobór z innymi wierzycielami strony trzeciej.
- (iii) W przypadku, gdy przechowujemy środki Klienta na rachunku zbiorczym w Twoim imieniu, dołożymy starań, aby przechowywać je w tej samej walucie, co inne środki Klienta. Jednakże, gdy nie jest to praktyczne, zapewnimy, że równowartość środków Klienta, w oparciu o obowiązujący kurs wymiany, zostanie umieszczona na jednym z naszych kont zbiorczych każdego dnia w Twoim imieniu. W przypadku niewypłacalności IBIE, kwota środków zgromadzonych na rachunku zbiorczym w Twoim imieniu może różnić się od wartości Twoich środków, gdy zostaną wycenione po obowiązującym kursie wymiany w późniejszym terminie.
- (iv) Odsetki są wypłacane Klientom tylko na indywidualnie wyznaczonych

rachunkach depozytowych Aktywów Klienta otwartych w banku. Odsetki nie są wypłacane od środków Klienta przechowywanych w trakcie rozliczenia ani od środków Klienta przechowywanych na połączonych rachunkach depozytowych Aktywów Klienta. W przypadku wypłaty odsetek naliczane są one od dnia zaksięgowania pieniędzy do dnia wypłaty. Oprocentowanie środków Klienta będzie się zmieniać od czasu do czasu oraz w zależności od banków, w których lokujemy środki Klienta. Nie mamy obowiązku informowania Cię o jakichkolwiek zmianach obowiązujących stóp procentowych. Przechowywane przez nas fundusze Klienta będą obsługiwane zgodnie z Zasadami dotyczącymi Aktywów Klienta. Chociaż IBIE nie ma obowiązku zapewnienia, że odsetki są płatne od funduszy Klienta przechowywanych na rachunkach Aktywów Klienta, będziemy, w ramach dodatkowej usługi dla naszych Klientów, dokładać wszelkich starań, aby uzyskać konkurencyjne oprocentowanie funduszy Klienta przechowywanych na rachunkach depozytowych Aktywów Klientów w uprawnionym banku lub instytucji kredytowej. IBIE może zatrzymać odsetki uzyskane z Aktywów Klienta, jeśli takie aktywa klienta są przechowywane na rachunku aktywów klienta strony trzeciej.

(v) **Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz, że:**

część lub całość środków Klienta może zostać umieszczona w kwalifikujących się funduszach rynku pieniężnego. Wyraźnie przyjmujesz do wiadomości, że w przypadku, gdy środki Klienta są umieszczane w kwalifikującym się funduszu rynku pieniężnego, środki te nie będą przechowywane zgodnie z wymogami dotyczącymi zabezpieczenia środków Klienta określonymi w Zasadach dotyczących Aktywów Klienta. W przypadku, gdy fundusze Klienta są umieszczane w kwalifikującym się funduszu rynku pieniężnego, jednostki lub akcje w funduszu będą przechowywane zgodnie z wymogami dotyczącymi posiadania instrumentów finansowych Klienta zgodnie z Zasadami dotyczącymi Aktywów Klienta. IBIE doloży należytej uwagi, staranności zastosuje odpowiednie umiejętności przy wyborze kwalifikującego się funduszu rynku pieniężnego, i IBIE będzie regularnie weryfikować i monitorować takie ulokowanie.

C. Przechowywanie Instrumentów Finansowych Klientów

- (i) W przypadku, gdy przechowujemy instrumenty finansowe Klienta jako powiernik zgodnie z Zasadami dotyczącymi Aktywów Klienta, możemy wykorzystać podmioty stowarzyszone IBIE lub niestowarzyszoną stronę trzecią do pełnienia roli subpowiernika w odniesieniu do instrumentów finansowych Klienta. Tacy subpowiernicy mogą przechowywać instrumenty finansowe Klienta na rachunkach w centralnych depozytariach papierów wartościowych lub u innych subpowierników.
- (ii) Upoważniasz nas do zorganizowania przechowywania instrumentów finansowych Klienta u subpowiernika lub innej strony trzeciej w co najmniej jednej jurysdykcji poza Irlandią lub Europejskim Obszarem Gospodarczym („EOG”). W niektórych przypadkach instrumenty finansowe Klienta, które są przechowywane za granicą, będą podlegać innym wymogom rozliczeniowym, prawnym i regulacyjnym niż te, które mają zastosowanie w Irlandii lub w EOG. W niektórych jurysdykcjach lokalne prawo może nie zezwalać na oddzielną identyfikację instrumentów finansowych Klienta od instrumentów finansowych IBIE lub subpowiernika. Możesz być narażony na większe straty, jeśli subpowiernik zawiedzie.
- (iii) Tam, gdzie wyznaczymy subpowiernika, będziemy postępować z należytą wprawą, ostrożnością i starannością w wyborze i okresowej ocenie subpowiernika. IBIE weźmie pod uwagę wiedzę specjalistyczną i reputację rynkową strony trzeciej, a także wszelkie wymogi prawne dotyczące przechowywania instrumentów finansowych Klienta, które mogą niekorzystnie wpłynąć na prawa klientów. Jednakże, z wyjątkiem sytuacji przewidzianych w

Zasadach dotyczących Aktywów Klienta, nie będziemy ponosić odpowiedzialności za ich działania lub zaniechania, niewypłacalność lub rozwiązanie. Nie bierzemy również odpowiedzialności za zobowiązania innych subpowierników, w tym centralnych depozytariuszy papierów wartościowych lub systemów rozliczeniowych lub rozrachunkowych, a także nie odpowiadamy w przypadku ich niewywiązania się ze zobowiązań.

- (iv) Nie zdeponujemy instrumentów finansowych Klienta przechowywanych w Twoim imieniu u strony trzeciej w kraju trzecim, który nie reguluje przechowywania i opieki nad instrumentami finansowymi Klienta na rachunek innej osoby, chyba że spełniony jest jeden z następujących warunków: (a) charakter instrumentów finansowych Klienta lub usług inwestycyjnych związanych z tymi instrumentami wymaga, aby były one zdeponowane u strony trzeciej w tym państwie trzecim; lub (b) jeśli jesteś Klientem Profesjonalnym, zażadasz na piśmie, abyśmy zdeponowali je u strony trzeciej w tym kraju trzecim.
- (v) Nie będziemy zawierać uzgodnień dotyczących transakcji finansowania papierów wartościowych w odniesieniu do instrumentów finansowych Klienta przechowywanych w Twoim imieniu ani w inny sposób wykorzystywać takich instrumentów finansowych Klienta na nasz własny rachunek lub rachunek innego klienta, chyba że otrzymamy od Ciebie pisemne potwierdzenie o akceptowalnych przez Ciebie ratingach kredytowych kontrahenta, albo że nie chcesz określać takiego ratingu.

D. Przechowywanie Aktywów Klientów

- (i) IBIE lub jakikolwiek inny subpowiernik będzie odpowiedzialny za ubieganie się i otrzymywanie dywidend, płatności odsetek i innych uprawnień wynikających z przechowywanych dla Ciebie Aktywów Klienta. Zostaniesz poinformowany o swoich prawach w odniesieniu do działań korporacyjnych poprzez powiadomienie za pośrednictwem internetowego portalu klienta.
- (ii) IBIE nie będzie powiadamiać Cię o Zwyczajnych Walnych Zgromadzeniach ani Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeniach dotyczących Twoich inwestycji, ani nie będzie wykonywać żadnych praw głosu związanych z Twoimi inwestycjami, chyba że wyraźnie nas o to poprosisz.
- (iii) Informacje na temat instytucji, w których mają być przechowywane aktywa Klientów, można znaleźć pod adresem https://gdcdvn.interactivebrokers.com/Universal/servlet/Registration_v2.formSampleView?formdb=4350.
- (iv) Aktywa Klienta mogą być przechowywane w banku lub innej stronie trzeciej poza Irlandią lub EOG. W przypadku, gdy Aktywa Klienta są przechowywane w banku lub u innych stron trzecich poza Irlandią lub EOG, w zakresie dozwolonym przez Zasady dotyczące Aktywów Klienta, system prawny i regulacyjny mający zastosowanie do takiego banku lub innej strony trzeciej może różnić się od systemu obowiązującego w Irlandii lub EOG i Twoje prawa w stosunku do tego banku lub innej strony trzeciej mogą być traktowane inaczej niż byłyby traktowane, gdyby były przechowywane w Irlandii. Dlatego niewypłacalność tego banku lub innej strony trzeciej może doprowadzić do niemożności spłaty/zwrotu Aktywów Klienta przez taki bank lub organizację.
- (v) W przypadku gdy IBIE przechowuje Aktywa Klienta na rachunkach bankowych lub u innych stron trzecich, takie Aktywa Klienta mogą być łączone. Oznacza to, że w przypadku bankructwa IBIE nie przysługuje Ci roszczenie dotyczące określonej kwoty lub papierów wartościowych przechowywanych na określonym rachunku, a roszczenie może dotyczyć tylko części całości Aktywów Klienta znajdujących się w tej puli. Wszelkie niedobory utrzymywane w tej puli zostaną przez Ciebie oszacowane według wyceny zgodnie z Twoimi uprawnieniami w odniesieniu do Aktywów Klienta. W takich okolicznościach

możesz nie otrzymać kwoty równej indywidualnej kwocie Ci należnej.

- (vi) W przypadku transakcji z depozytem zabezpieczającym należy zapoznać się z dodatkowymi postanowieniami Klauzuli 4B (ii) niniejszej Umowy.

E. Wyraźne zgody

Wyraźnie wyrażasz zgodę i potwierdzasz, że:

- (i) IBIE może wykorzystywać instrumenty finansowe Klienta na własny rachunek.
- (ii) IBIE może wykorzystywać instrumenty finansowe Klienta do zawierania transakcji finansowania papierów wartościowych i/lub korzystać z takich instrumentów finansowych Klienta na własny rachunek lub na rachunek innej osoby lub klienta (klientów) IBIE na określonych warunkach uzgodnionych między nami.
- (iii) W przypadku gdy instrumenty finansowe Klienta są przechowywane na rachunku zbiorczym (rachunkach zbiorczych), które są prowadzone przez stronę trzecią, IBIE może zawierać porozumienia dotyczące transakcji finansowania papierów wartościowych lub w inny sposób korzystać z instrumentów finansowych Klienta przechowywanych na rachunkach zbiorczych na rachunek własny IBIE lub rachunek innej osoby na określonych, uzgodnionych między nami warunkach.
- (iv) IBIE może zarejestrować Twoje Aktywa Klienta w imieniu uprawnionej osoby, a w takich okolicznościach Aktywa Klienta nie zostaną zarejestrowane na Twoje nazwisko.
- (v) Aktywa Klienta mogą być przechowywane na rachunku zbiorczym prowadzonym przez stronę trzecią.
- (vi) IBIE ma prawo do korzystania z Aktywów Klienta zgodnie z Klauzulą 4B (ii) niniejszej Umowy.
- (vii) Jesteś odpowiedzialny za zapewnienie, że wszystkie zlecenia i instrukcje otrzymane od Ciebie przez IBIE w odniesieniu do Aktywów Klienta są dokładne pod każdym względem i IBIE nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności wynikającej z jakichkolwiek nieścisłości.
- (viii) IBIE może zdeponować Aktywa Klienta u strony trzeciej poza Irlandią.
- (ix) Tam, gdzie IBIE przechowuje Aktywa Klienta na rachunkach u innych stron trzecich, Aktywa Klienta mogą być łączone z Aktywami Klientów innych klientów IBIE lub innych osób.
- (x) IBIE może zatrzymać odsetki uzyskane z Aktywów Klienta, jeśli takie Aktywa Klienta są przechowywane na rachunku aktywów klienta strony trzeciej.
- (xi) IBIE może zdeponować instrumenty finansowe Klienta u strony trzeciej w jurysdykcji lub jednej lub kilku jurysdykcjach poza Irlandią i EOG, która nie reguluje posiadania i przechowywania instrumentów finansowych.
- (xii) W przypadku transakcji z depozytem zabezpieczającym:
 - (a) IBIE może zastawić, obciążyć lub udzielić zabezpieczenia na Aktywach Klienta odpowiedniej stronie lub uprawnionemu powiernikowi;
 - (b) IBIE może wykorzystywać Aktywa Klienta jako zabezpieczenie własnych zobowiązań IBIE; i
 - (c) IBIE może zwrócić Ci Aktywa Klienta inne niż oryginalne Aktywa klienta.

F. Przekazanie Aktywów Klientów depozytariuszom, izbom rozrachunkowym i agentom

Upoważniasz nas i naszych subpowierników do przechowywania lub przenoszenia Aktywów Klienta lub uprawnień do nich, depozytariuszy papierów wartościowych, systemów rozliczeniowych lub rozrachunkowych, kontrolerów rachunków lub innym uczestników odpowiednich systemów w trakcie świadczenia usług. Takie Aktywa Klienta lub uprawnienia będą możliwe do zidentyfikowania oddzielnie, w zakresie dozwolonym przez lokalne prawo, od wszelkich aktywów lub uprawnień posiadanych w tym samym systemie na nasz własny rachunek. Podmioty te mogą znajdować się w jurysdykcji, w której świadczymy usługi dla Ciebie, lub poza nią.

G. Rejestracja/tytuł i segregacja Aktywów Klienta

- (i) W celu wykazania, że Aktywa Klienta nie są dostępne dla wierzycieli IBIE, IBIE zapewni, że jego rejestry będą wykazywać, że Aktywa Klienta są przechowywane dla klientów i że nie należą one do IBIE, subpowierników ani innych klientów IBIE.
- (ii) W przypadku, gdy Aktywa Klienta są przechowywane przez subpowiernika, z wyjątkiem sytuacji przewidzianych w Zasadach dotyczących Aktywów Klienta, nie możemy zagwarantować, że nie stracisz swoich Aktywów Klienta, jeśli subpowiernik zawiedzie. W przypadku niewywiązania się ze zobowiązań przez subpowiernika, skutkującego niedoborem, możesz zostać poproszony o udział w tym niedoborze proporcjonalnie do wartości Aktywów Klienta, które nasz subpowiernik przechowuje dla Ciebie z aktywami innych klientów.
- (iii) Aktywa Klienta posiadane lub zdeponowane u nas nie mogą stanowić zabezpieczenia, w całości lub w części, jakichkolwiek Twoich zobowiązań wobec innej strony trzeciej bez pisemnej zgody IBIE. Nie możesz również wykorzystywać Aktywów Klienta przechowywanych u nas jako zabezpieczenia pożyczki bez naszej uprzedniej pisemnej zgody.
- (iv) Z zastrzeżeniem punktu 3 niniejszej Umowy, rejestracja Aktywów Klienta w imieniu IBIE lub subpowiernika może oznaczać utratę premii i korzyści dla akcjonariuszy związanych z papierami wartościowymi.

4 Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego, Odsetki Zabezpieczające, Kompensowanie i Potrącanie

A. Zasady dotyczące Depozytu Zabezpieczającego IBIE

- (i) **Ryzyko Transakcji z Depozytem Zabezpieczającym:** Transakcje z Depozytem Zabezpieczającym są wysoce ryzykowne i mogą skutkować utratą środków większych niż kwota zdeponowana przez Klienta na rachunku.
- (ii) **Wymagania Depozytu Zabezpieczającego i Zmiany w Wymaganiach Depozytu Zabezpieczającego:** Transakcje z depozytem zabezpieczającym podlegają Wymaganiom dotyczącym Depozytu Zabezpieczającego IBIE (zwanymi dalej „Wymaganiami Depozytu Zabezpieczającego”), które mogą obejmować wymagania dotyczące depozytu początkowego (initial deposit) i/lub obowiązkowego depozytu zabezpieczającego (maintenance margin). Wymagania dotyczące Depozytu Zabezpieczającego IBIE mogą przekraczać depozyt wymagany zgodnie z zasadami giełd, izb rozrachunkowych lub rządowych lub innych agencji regulacyjnych. W CELU OCHRONY FIRMY I WSZYSTKICH NASZYCH KLIENTÓW, IBIE MOŻE MODYFIKOWAĆ WYMAGANIA DOTYCZĄCE DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO DLA DOWOLNEGO LUB WSZYSTKICH KLIENTÓW DLA DOWOLNYCH

OTWARTYCH LUB NOWYCH POZYCJI W DOWOLNYM MOMENCIE, WEDŁUG WŁASNEGO UZNANIA IBIE. Wymagania dotyczące Depozytu Zabezpieczającego mogą zostać zwiększone dla niektórych Klientów, dla niektórych lub wszystkich Produktów według wyłącznego uznania IBIE (np. w przypadku skoncentrowanej pozycji lub innych czynników ryzyka). Na potrzeby wymogów dotyczących wstępnego depozytu zabezpieczającego, o ile nie powiadomisz nas inaczej, zaklasyfikowaliśmy Cię jako podmiot, który nie podlega wymaganiom dotyczącym początkowego depozytu zabezpieczającego zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym w sprawie Depozytu Zabezpieczającego. Aby upewnić się, że przestrzegamy wszystkich wymagań regulacyjnych, **JESLI ZACZNIESZ SPEŁNIAC WYMAGANIA DOTYCZĄCE POCZĄTKOWEGO DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU DOTYCZĄCYM DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO, ZOBOWIĄZUJESZ SIĘ DO NIEZWŁOCZNEGO POWIADOMIENIA NAS O ZMIANIE STATUSU.**

- (iii) **Wycena:** Wartości/ceny rynkowe wykorzystane do obliczenia kapitału własnego na jakimkolwiek rachunku i/lub do obliczenia Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego zostaną określone według wyłącznego uznania IBIE i mogą różnić się od wartości/cen rozpowszechnianych przez giełdy lub inne rynkowe źródła danych. IBIE może między innymi obliczać własne wartości indeksów, Wartości Funduszu Inwestycyjnego (zwanego dalej „ETF”) lub wartości instrumentów pochodnych, i IBIE ma wyłączne prawo decydować czy wyceniać papiery wartościowe, kontrakty futures, produkty OTC lub inne produkty inwestycyjne na podstawie ceny kupna, ceny sprzedaży, średniej ceny lub innej metody. Przyjmujesz do wiadomości, że IBIE może stosować metodologię wyceny, która jest bardziej konserwatywna niż rynek jako całość i że może to w rzeczywistości stanowić wyższy „domowy” wymóg dotyczący Depozytu Zabezpieczającego, który IBIE ma prawo ustanowić.

Wymagania IBIE dotyczące Depozytu Zabezpieczającego lub parametry kontroli ryzyka mogą obejmować limity wskaźnika dźwigni lub limity wielkości pozycji dla papierów wartościowych, towarów, walut, produktów OTC lub innych produktów (na przykład IBIE może ograniczyć współczynnik, o który wartość pozycji brutto na rachunku może przekroczyć kapitał własny rachunku i ograniczyć stosunek, o jaki nierozliczone transakcje mogą przekroczyć kapitał na rachunku). Limity te dotyczą sytuacji, w których pozorne ryzyko rynkowe związane z utrzymaniem pozycji może być niewielkie lub nie ma go wcale, ale może wystąpić ryzyko rozliczenia lub inne. Jeśli te limity zostaną osiągnięte lub przekroczone, Twój rachunek może nie być w stanie zaangażować się w nowe transakcje, a istniejące pozycje mogą zostać zlikwidowane bez powiadomienia.

- (iv) **Wymóg Utrzymywania Wystarczającego Depozytu Zabezpieczającego w Sposób Ciągły, Przez Cały Czas, w tym w Ciągu Dnia (Intra-day):** Klient powinien monitorować swój rachunek, aby przez cały czas na rachunku znajdował się wystarczający kapitał, aby spełnić Wymagania dotyczące Depozytu Zabezpieczającego. Klient będzie przez cały czas utrzymywał, bez uprzedzenia i żądania, wystarczający kapitał własny, aby stale spełniać wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego. IBIE może odrzucić każde zlecenie, jeśli na rachunku nie ma wystarczającego kapitału, aby spełnić Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego, i może opóźnić przetwarzanie dowolnego zlecenia podczas określania statusu Depozytu Zabezpieczającego. Formuły obliczania Wymaganego Depozytu Zabezpieczającego na stronie internetowej IBIE mają jedynie charakter informacyjny i mogą nie odzwierciedlać rzeczywistych Wymagań Depozytu Zabezpieczającego. Klienci muszą zawsze spełniać Wymagania dotyczące Depozytu Zabezpieczającego obliczane przez IBIE.
- (v) **IBIE nie będzie Wystawiać Wezwań do Uzupełnienia Depozytu Zabezpieczającego:** IBIE nie musi powiadamiać Klienta o jakimkolwiek niespełnieniu Wymagań Depozytu Zabezpieczającego przed skorzystaniem

przez IBIE ze swoich praw wynikających z niniejszej Umowy, w tym między innymi prawa do likwidacji pozycji na rachunkach Klienta). W przeciwieństwie do praktyki niektórych innych brokerów i dealerów, którzy dopuszczają dzienne, nocne lub kilkudniowe „okresy karencji” w celu zapewnienia zgodności depozytu zabezpieczającego, Klient przyjmuje do wiadomości, że IBIE generalnie nie będzie wystawiać wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego i nie zezwoli na okres karencji na rachunku Klienta, aby Klient sprostą dziennym lub innym brakiom depozytu zabezpieczającego. Klient ponadto przyjmuje do wiadomości, że IBIE jest upoważniony do natychmiastowej likwidacji pozycji na rachunku w celu spełnienia wymagań dotyczących Depozytu Zabezpieczającego bez wcześniejszego powiadomienia.

- (vi) **Likwidacja Pozycji i Transakcje Kompensujące:** JEŚLI W DOWOLNYM MOMENCIE RACHUNEK KLIENTA MA NIEWYSTARCZAJĄCY KAPITAŁ WŁASNY, ABY SPEŁNIĆ WYMAGI DOTYCZĄCE DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO LUB WYKAZUJE DEFICYT, W TYM DZIENNY (INTRADAY), IBIE MA PRAWO, ALE NIE OBOWIĄZEK, WEDŁUG WŁASNEGO UZNANIA, DO LIKWIDACJI CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI POZYCJI KLIENTA (LUB USTANOWIENIA NOWYCH OGRANICZAJĄCYCH RYZYKO POZYCJI) NA DOWOLNYM RACHUNKU KLIENTA, INDYWIDUALNYM LUB WSPÓLNYM, W DOWOLNYM CZASIE I W JAKIKOLWIEK SPOSÓB ORAZ ZA POŚREDNICTWEM DOWOLNEGO RYNKU LUB DEALERA, BEZ UPRZEDNIEGO POWIADOMIENIA LUB WEZWANIA DO UZUPEŁNIENIA DEPOZYTU ZABEZPIECZAJĄCEGO KLIENTA. O ILE OBOWIĄZUJĄCE LOKALNE PRAWO I REGULACJE NIE WYMAGAJĄ INACZEJ, KLIENT PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚĆ I NIEZWŁOCZNIE ZAPŁACI IBIE ZA WSZELKIE BRAKI NA RACHUNKU KLIENTA, KTÓRE WYNIKĄ Z TAKIEJ LIKWIDACJI LUB POZOSTANĄ PO TAKIEJ LIKWIDACJI. IBIE NIE PONOSI ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK STRATY PONIESIONE PRZEZ KLIENTA W ZWIĄZKU Z TAKIMI LIKWIDACJAMI (LUB JEŚLI SYSTEM IBIE OPÓŹNIA DOKONANIE TAKICH LIKWIDACJI LUB ICH NIE REALIZUJE), NAWET JEŚLI KLIENT PONOWNIE USTALI SWOJĄ POZYCJĘ PO GORSZEJ CENIE.

IBIE może zezwolić Klientowi na wcześniejsze zażądanie nakazu likwidacji w przypadku niedoboru depozytu zabezpieczającego, ale takie wnioski nie są wiążące dla IBIE i IBIE zastrzega sobie wyłączne prawo do określenia aktywów, które mają zostać zlikwidowane, oraz kolejności/sposobu likwidacji. IBIE może dokonać likwidacji za pośrednictwem dowolnego rynku lub dealera, a IBIE lub jego podmioty stowarzyszone mogą zająć drugą stronę transakcji zgodnie z Obowiązującym Prawem i regulacjami. Jeżeli IBIE zlikwiduje jakiegokolwiek/wszystkie pozycje na rachunku Klienta, taka likwidacja ustali zysk/stratę Klienta oraz pozostałe zadłużenie wobec IBIE, jeśli takie istnieje. Klient zwróci IBIE koszty i zwolni go z odpowiedzialności za wszelkie działania, zaniechania, koszty, opłaty (w tym między innymi honoraria prawników) lub zobowiązania związane z jakąkolwiek taką transakcją podejmowaną przez IBIE.

Jeśli IBIE zrealizuje zlecenie, dla którego Klient nie miał wystarczającego kapitału, IBIE ma prawo bez uprzedzenia zlikwidować transakcję, a Klient będzie odpowiedzialny za wszelkie wynikające z tego straty i nie będzie uprawniony do żadnego zysku z tego tytułu.

O ile konkretne prawo w Twojej jurysdykcji nie wymaga inaczej, nie możesz zakładać, że ogólna polityka IBIE dotycząca likwidacji pozycji z niedoborem depozytu zabezpieczającego zapobiegnie utracie większej kwoty niż zdeponowana w IBIE. Między innymi na rynkach mogą wystąpić luki spadkowe, a IBIE może nie być w stanie zamknąć pozycji po cenie, która pozwoliłaby uniknąć strat większych niż Twój depozyt zabezpieczający. Podobnie IBIE może według własnego uznania opóźnić lub zdecydować się nie likwidować pozycji z deficytem depozytu zabezpieczającego. Jeśli chcesz

uniknąć dalszych strat na jakiegokolwiek pozycji, musisz samodzielnie zamknąć pozycję i nie polegać na IBIE, aby to zrobić.

Jeśli IBIE z jakiegokolwiek powodu nie zlikwiduje pozycji z niskim depozytem zabezpieczającym i wystawi wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, Klient musi natychmiast spełnić takie wezwanie, wpłacając środki.

Klient przyjmuje do wiadomości, że nawet jeśli zostanie wysłane wezwanie, IBIE nadal może zlikwidować pozycje w dowolnym momencie.

Klient przyjmuje do wiadomości, że IBIE ma również prawo do zlikwidowania całości lub części pozycji Klienta bez uprzedniego powiadomienia w przypadku wystąpienia „Niewykonania Zobowiązania”, jak opisano poniżej.

- (vii) **Wygaśnięcie Opcji i Innych Praw:** Przed rozpoczęciem ostatniego dnia transakcyjnego przed wygaśnięciem Klient zgadza się zlikwidować (tj. Zamknąć) każdą długą (lub krótką) pozycję opcyjną lub inną pozycję praw (w tym między innymi opcje na akcje, opcje ETF i opcje futures rozliczane bezgotówkowo), które Klient posiada, na które Klient ma niewystarczający kapitał lub może mieć niewystarczający kapitał w momencie wygaśnięcia, aby wykonać (lub zostać przypisany) taką pozycję, a następnie przechowywać wynikową pozycję bazową w rachunku. Klient przyjmuje do wiadomości, że zbliżanie się do wygaśnięcia długich lub krótkich opcji, dla których Klient nie ma lub może nie mieć wystarczającego kapitału do utrzymania pozycji bazowej, naraża Klienta i IBIE na poważne ryzyko (w tym ryzyko zmian rynkowych w produkcie bazowym między wygaśnięciem a kolejnym otwarciem rynku w produkcie). Jeśli Klient nie zamknął długiej lub krótkiej opcji lub innej pozycji praw przed rozpoczęciem ostatniego dnia transakcyjnego przed wygaśnięciem i jeśli IBIE według własnego uznania stwierdzi, że Klient ma lub może mieć niewystarczający kapitał do zajęcia pozycji bazowej na koncie Klienta po wygaśnięciu, IBIE ma prawo, według własnego uznania, wykonać dowolne lub wszystkie z następujących czynności, a Klientowi nie przysługuje roszczenie o odszkodowanie lub utracone korzyści wynikające z któregośkolwiek lub wszystkich z poniższych: a) IBIE może zlikwidować niektóre lub wszystkie pozycje opcji lub praw przed ich wygaśnięciem; i/lub b) IBIE może wygasić niektóre lub wszystkie opcje (tj. poinstruować, że nie są one wykonywane), nawet jeśli są in-the-money w momencie ich wygaśnięcia; i/lub c) IBIE może zezwolić na wykonanie/przypisanie części lub wszystkich opcji, a następnie zlikwidować wynikową pozycję.

B. Zabezpieczenie i Rezerwy na Potrącenie

- (i) **Zabezpieczenie:** Wszystkie aktywa Klienta dowolnego rodzaju przechowywane przez IBIE lub w jego imieniu na rachunek Klienta są niniejszym zastawem wobec IBIE w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wobec IBIE wynikających z niniejszej lub jakiegokolwiek innej umowy. Klient niniejszym wyraża na to zgodę. Klient oświadcza, że jakikolwiek przekazany nam depozyt jest w postaci wolnej i nieobciążonej przez jakiegokolwiek zastawy lub zabezpieczenia, a Klient zgadza się, że Klient nie utworzy ani nie zgodzi się na cesję lub przeniesienie żadnego z przekazanych nam depozytów zabezpieczających.
- (ii) **Prawo do Użycia:** W zakresie dozwolonym przez prawo, wyraźnie przyznajesz IBIE prawo do użycia swoich instrumentów finansowych, które są zastawione w IBIE zgodnie z powyższym. IBIE może skorzystać z tego prawa użycia tylko w okolicznościach, w których zawierasz albo: (i) transakcje z depozytem zabezpieczającym; i/lub; (ii) transakcję pożyczki na akcje z IBIE. Prawo użycia obejmuje prawo IBIE do dysponowania odpowiednimi zastawionymi instrumentami finansowymi, tak jakby był właścicielem takich instrumentów finansowych. Jednak prawo do użycia nie pozbawia Cię

tymczasowo ani na stałe możliwości korzystania z tych instrumentów finansowych lub dokonywania transakcji na nich. Ponadto IBIE będzie wykorzystywać zastawione instrumenty finansowe wyłącznie w celu zabezpieczenia swoich własnych zobowiązań. Kiedy IBIE wykonuje prawo użycia zastawione instrumenty finansowe, które są przedmiotem transakcji z depozytem zabezpieczającym lub pożyczki na akcje, zostaną przeniesione z rachunku klienta w IBIE na rachunek IBIE, na którym znajdują się zastawione aktywa klientów. IBIE w zamian zdeponuje zabezpieczenie gotówkowe (i/lub papiery wartościowe w przypadku pożyczki w formie akcji) na Twój rachunek klienta w kwocie odpowiadającej wartości rynkowej odpowiednich zastawionych instrumentów finansowych. Wartość zabezpieczenia gotówkowego (i/lub papierów wartościowych w przypadku pożyczki akcyjnej) będzie codziennie korygowana w celu uwzględnienia wahań rynkowych wartości odpowiednich zastawionych instrumentów finansowych. Zabezpieczenie przekazane na rachunek klienta przez IBIE będzie chronione zgodnie z obowiązującymi wymogami dotyczącymi aktywów klienta. IBIE zobowiązuje się zwrócić Ci takie zastawione instrumenty finansowe w tej samej lub równoważnej formie, ale nie zwróci Ci instrumentów finansowych innego typu.

Potwierdzasz, że rozumiesz i akceptujesz ryzyko wynikające z ustanowienia zastawu na instrumentach finansowych i prawa do użycia, jak określono w Załączniku 3 w „Oświadczeniu Informacyjnym zgodnie z Artykułem 15 rozporządzenia w sprawie Transakcji Finansowania Papierów Wartościowych”.

Ponadto potwierdzasz, że rozumiesz i przyjmujesz do wiadomości, że zastawione instrumenty finansowe są uznawane za objęte wyłącznym zastawem w IBIE i nie mogą być jednocześnie zastawione do innych celów.

(iii) **Umowa Kompensacyjna:**

- (a) **Kompensacja przez Novation:** Każda Transakcja między Klientem a IBIE zostanie natychmiast skompensowana wszystkimi istniejącymi Transakcjami między Klientem a IBIE dla tych samych walut, aby stanowić jedną Transakcję.
- (b) **Kompensowanie Płatności:** Jeżeli w dowolnym terminie dostawy wymagana jest więcej niż jedna dostawa waluty, każda ze stron zsumuje kwoty do dostarczenia w tej walucie i tylko różnica zostanie dostarczona.
- (c) **Kompensowanie Sald na Zamknięcie i Prawa do Potrącenia:** Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów i regulacji Unii Europejskiej, jeśli Klient: (i) będzie miał deficyt depozytu zabezpieczającego na dowolnym rachunku IBIE, (ii) nie wywiąże się z jakichkolwiek zobowiązań wobec IBIE, (iii) „Nie wykona Zobowiązania”, jak określono w Klauzuli 6A, lub (iv) nie spłaci zadłużenia w terminie, IBIE ma prawo, ale nie obowiązek, zamknąć Transakcje Klienta, zlikwidować całość lub część zabezpieczeń Klienta i użyć wpływów z tytułu wszelkich długów wobec IBIE. IBIE ma prawo obciążyć Klienta wszelkimi prowizjami, spreadami, kosztami i opłatami.
- (d) Po Kompensacji Zamknięcia lub jakimkolwiek „Niewykonaniu Zobowiązań” wszystkie zaległe Transakcje zostaną uznane za zakończone z chwilą bezpośrednio poprzedzającą zdarzenie inicjujące, wniosek lub postępowanie. Bez uszczerbku dla wszelkich innych praw i środków zaradczych dostępnych dla IBIE (czy to na mocy umowy, prawa lub w inny sposób) IBIE zastrzega sobie prawo, w dowolnym momencie, od czasu do czasu, bez powiadomienia Klienta i według własnego uznania, do łączenia i konsolidacji dowolnych lub wszystkich rachunków Klienta (dowolnego rodzaju lub

typu, które Klient posiada w IBIE lub podmiotach stowarzyszonych (IBIE) oraz dodatnich i ujemnych ekspozycji i/lub potrącenia strat wszystkimi lub niektórymi saldami kont Klienta i wszelkimi innymi kwotami, które mogą być należne lub płatne od IBIE na rzecz Klienta (bez względu na rodzaj i jakiegokolwiek i kiedykolwiek powstały) z tytułu wszystkich odsetek, kosztów, wydatków, opłat, poniesionych strat, depozytu zabezpieczającego, pozycji ujemnych oraz wszelkich innych zobowiązań i kwot (dowolnego rodzaju i w jakiegokolwiek sposób i kiedykolwiek powstały), które Klient jest winien IBIE na mocy niniejszej lub jakiegokolwiek innej umowy między Klientem a IBIE. Jeśli IBIE wykona takie prawa do połączenia konsolidacji i/lub potrącenia, wszystkie zobowiązania do zapłaty w odniesieniu do wszystkich powyższych zostaną one anulowane i jednocześnie zastąpione pojedynczym zobowiązaniem do zapłaty netto kwoty gotówki na rzecz IBIE lub (jeśli kwota netto jest płatna na rzecz Klienta) na rzecz Klienta.

- (e) IBIE może stosować powyższe prawa niezależnie od waluty w jakiej jest jakakolwiek kwota należna od IBIE na rzecz Klienta lub od Klienta na rzecz IBIE. IBIE może (czy to w związku z wykonywaniem jakiegokolwiek praw wynikających z niniejszej Klauzuli lub w inny sposób) zamienić środki pieniężne Klienta składające się na saldo dodatnie Klienta na dowolnym rachunku Klienta w IBIE lub wszelkie inne zyski, straty, ekspozycję lub zobowiązanie lub jakiegokolwiek pieniądze otrzymane od Klienta lub które mają zostać zapłacone przez Klienta na rzecz IBIE lub przez IBIE na rzecz Klienta z jednej waluty na drugą po dominujących stawkach rynkowych dostępnych dla IBIE. IBIE ma prawo obciążyć Klienta wszelkimi prowizjami, spreadami, kosztami i opłatami poniesionymi w związku z powyższym.
- (f) Prawa do Kompensowania i Potrącenia określone w niniejszej Klauzuli są wiążące dla majątku i wierzycieli stron.

5 Nasze Wynagrodzenie

A. Prowizje i Opłaty, Odsetki, Fundusze

- (i) Informacje o opłatach, prowizjach i minimalnych opłatach mających zastosowanie do usług brokerskich IBIE i powiązanych usług (zwane dalej „**Kosztami i Opłatami**”) są dostarczane Klientowi za pośrednictwem strony internetowej IBIE. Dodatkowe informacje na temat szacowanego wpływu kosztów i opłat na hipotetyczne zwroty są również dostępne na stronie internetowej IBIE w sekcji „Formularze i Ujawnienia”, Ujawnienia w MiFID II. Szczegóły opłat i prowizji dotyczących Produktów wydanych lub pochodzących od innych producentów produktów są ujawnione w dokumentacji takich Produktów.
- (ii) Przekazane Ci informacje o Kosztach i Opłatach określają: (a) podstawę obliczenia naszych opłat; b) jak często mają być opłacane; oraz (c) w stosownych przypadkach, czy IBIE ma otrzymać jakiegokolwiek inne płatności w związku z Transakcjami, które IBIE przeprowadza na rzecz Klienta oprócz lub zamiast naszych opłat.
- (iii) Klienci Doradców Finansowych lub Brokerów Wprowadzających mogli uzgodnić ze swoim Doradcą Finansowym lub Brokerem Wprowadzającym taryfę opłat mającą zastosowanie do usług świadczonych przez tego Doradcę lub Brokera w związku z rachunkiem Klienta (zwaną dalej „**FA oraz Koszty i Opłaty Brokerów**”). Koszty i opłaty związane z umową FA oraz Koszty i Opłaty Brokerów stanowią dodatek do Kosztów i Opłat stosowanych przez IBIE za jego usługi. Obowiązkiem Twojego Doradcy Finansowego lub Brokera

Wprowadzającego jest powiadomienie Cię o taryfie opłat i dostarczenie, na żądanie Klienta, rocznego zestawienia zawierającego łączną kwotę kosztów i opłat naliczonych przez Doradcę Finansowego lub Brokera Wprowadzającego na rachunku Klienta. Na polecenie Doradcy Finansowego lub Brokera Wprowadzającego IBIE pobierze z Twojego rachunku i zapłaci Doradcy Finansowemu lub Brokerowi Wprowadzającemu odpowiednią kwotę FA oraz Koszty i Opłaty Brokerów. IBIE nie ponosi odpowiedzialności za żadne płatności dokonane na rzecz Doradcy Finansowego lub Brokera Wprowadzającego, bez względu na to, czy wyraziłeś na to zgodę czy nie.

- (iv) Koszty i Prowizje są takie, jak określono w sekcji Cennik na stronie internetowej IBIE, o ile nie uzgodniono inaczej na piśmie z przedstawicielem IBIE. Klient przyjmuje do wiadomości, że IBIE potrąca prowizje/opłaty z rachunków Klienta, co zmniejszy kapitał na rachunku. Pozycje zostaną zlikwidowane, jeśli prowizje lub inne opłaty spowodują niedobór depozytu zabezpieczającego. Koszty i Prowizje są naliczane jako kwota stała lub procentowo, w zależności od podstawy obliczania określonej na stronie internetowej IBIE. Zmiany w Kosztach i Prowizjach wchodzi w życie natychmiast po: opublikowaniu na stronie internetowej IBIE lub e-mailu lub innym pisemnym powiadomieniu Klienta. IBIE zapłaci odsetki od kredytu i pobierze od Klienta odsetki debetowe według stóp procentowych i na warunkach określonych na stronie internetowej IBIE (patrz „Odsetki i Finansowanie” w sekcji „Cennik”). Środki klienta mogą nie zostać wypłacone aż do momentu rozliczenia Transakcji. Warunki i zasady wpłat i wypłat środków (w tym okresy przechowywania) są określone na stronie internetowej IBIE.
- (v) IBIE zapłaci Klientowi odsetki i obciąży Klienta odsetkami według takich stóp procentowych i sald kredytowych lub debetowych, jakie są wtedy określone na stronie internetowej IBIE. IBIE zastrzega sobie prawo, według własnego uznania, do zmiany swoich zasad dotyczących oprocentowania kredytów i debetów, stóp procentowych oraz częstotliwości, z jaką odsetki są naliczane, w dowolnym momencie, po uprzednim powiadomieniu poprzez opublikowanie zmienionych zasad lub stawek na stronie internetowej IBIE. IBIE zastrzega sobie prawo do naliczania odsetek od sald kredytowych w określonych walutach, jeśli zostało to określone na stronie internetowej IBIE.
- (vi) IBIE może dzielić się prowizjami, opłatami lub niewielkimi korzyściami niepieniężnymi ze współpracownikami, agentami wprowadzającymi lub innymi stronami trzecimi. IBIE jest uprawniony, zgodnie z przepisami MiFID II, do płacenia lub otrzymywania prowizji, opłat lub drobnych świadczeń niepieniężnych, jeżeli odpowiednia prowizja, opłata lub drobne korzyści niepieniężne: (a) mają na celu poprawę jakości usług świadczonych Klientom przez IBIE; oraz (b) nie naruszają obowiązku IBIE do działania w sposób uczciwy, sprawiedliwy i profesjonalny, zgodnie z najlepszym interesem naszych Klientów i naszymi zobowiązaniami wynikającymi z Przepisów MiFID II. IBIE ujawni Klientom istnienie, charakter i wysokość wszelkich odpowiednich prowizji, opłat lub drobnych korzyści niepieniężnych. W przypadku braku możliwości ustalenia wysokości kwoty, IBIE poinformuje Klientów o sposobie naliczenia prowizji, opłaty lub drobnej korzyści niepieniężnej. Jeśli IBIE otrzyma zachętę, która nie jest dozwolona zgodnie z zasadami MiFID II, IBIE poinformuje Klienta o mechanizmach przekazywania prowizji, opłat lub drobnych korzyści niepieniężnych na Klienta.

B. Funkcja Wielowalutowa na Rachunkach IBIE

- (i) Klient może mieć możliwość transakcji Produktami denominowanymi w różnych walutach. Jeśli zlecisz nam zawarcie jakiegokolwiek Transakcji, która jest wykonywana w innej walucie: (a) wszystkie płatności będą dokonywane w walucie, w której denominowana jest Transakcja (tj. nastąpi uznanie lub obciążenie rachunku w walucie transakcji), chyba że zostanie inaczej wskazane przez IBIE; (b) wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku wahań

kursu wymiany wpływających na taką walutę będą w całości przeznaczone na Twój rachunek.

- (ii) Jeśli Klient utrzymuje pozycje denominowane w walutach obcych, IBIE obliczy Wymagany Depozyt, stosując kursy wymiany określone przez IBIE. IBIE ZASTOSUJE „PROCENTOWY RABAT OD KWOTY KAPITAŁU W WALUCIE OBCEJ” (HAIRCUTS) (PROCENTOWĄ OBNIŻKĘ OD KWOTY KAPITAŁU OBCEGO), ABY ODZWIERCIEDLIĆ MOŻLIWOŚĆ WAHAŃ KURSÓW WYMIANY. KLIENT MUSI PRZEZ CAŁY CZAS ŚCIŚLE MONITOROWAĆ WYMOGI DOTYCZĄCE DEPOZYTU ZABEZPIEZAJĄCEGO, W SZCZEGÓLNOŚCI DLA POZYCJI DENOMINOWANYCH W WALUTACH OBCYCH, PONIEWAŻ WAHANIA KURSÓW WALUT I WARTOŚCI POZYCJI BAZOWEJ MOGĄ POWODOWAĆ DEFICYT DEPOZYTU ZABEZPIEZAJĄCEGO.

C. Niezapłacone Deficyty na Rachunku

Jeśli na koncie wystąpi deficyt, do spłaty salda będą obowiązywały stopy procentowe depozytu zabezpieczające. Klient zgadza się pokryć uzasadnione koszty windykacji za wszelki nieuregulowany deficyt Klienta, w tym opłaty prawników i agentów windykacyjnych. IBIE może scedować roszczenie przeciwko Tobie z tytułu deficytu na dowolną stronę, w tym jego podmioty stowarzyszone.

6 Gwarancje, Odszkodowanie i Niewykonanie Zobowiązania

A. Niewykonanie Zobowiązania

„Niewykonanie Zobowiązania” następuje automatycznie, bez uprzedzenia, w przypadku: (i) naruszenia/odrzućenia przez Klienta jakiegokolwiek umowy z IBIE; (ii) braku satysfakcjonującego IBIE zapewnienia przez Klienta o wykonaniu zobowiązania, na uzasadnione żądanie IBIE; (iii) postępowania prowadzonego przez/przeciwko Klientowi na podstawie prawa upadłościowego, niewypłacalnościowego lub podobnego prawa; (iv) cesji na rzecz wierzycieli Klienta; (v) wyznaczenia likwidatora lub podobnego urzędnika w odniesieniu do Klienta lub majątku Klienta; (vi) oświadczenia klienta, które jest nieprawdziwe lub wprowadza w błąd, gdy zostało złożone lub później stało się nieprawdziwe; (vii) niezdolności do czynności prawnych Klienta; (viii) postępowania zmierzającego do zawieszenia działalności lub licencji Klienta przez jakikolwiek organ regulacyjny lub organizację; (ix) gdy IBIE ma powody, by sądzić, że którekolwiek z powyższych zdarzeń może nastąpić nieuchronnie. Klient bezwarunkowo zgadza się, że w przypadku Niewykonania Zobowiązania IBIE może wypowiedzieć jakiegokolwiek lub wszystkie zobowiązania IBIE wobec Klienta, i IBIE będzie mieć prawo, według własnego uznania, ale nie obowiązek, bez uprzedniego powiadomienia, zlikwidować całość lub część pozycji Klienta na dowolnym rachunku IBIE, indywidualnym lub wspólnym, w dowolnym czasie, w jakikolwiek sposób i za pośrednictwem dowolnego rynku lub dealera. Klient zwróci IBIE koszty i zwolni go z odpowiedzialności za wszelkie działania, zaniechania, koszty, opłaty (w tym między innymi honoraria prawników) lub zobowiązania związane z Niewykonaniem Zobowiązania przez Klienta lub jakąkolwiek transakcją podjętą przez IBIE po Niewykonaniu Zobowiązania przez Klienta.

B. Ograniczenie Odpowiedzialności i Rezerwa na Odszkodowanie Umowne

ANI IBIE, ANI JEGO PODMIOTY STOWARZYSZONE NIE BĘDĄ PONOSIĆ ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC KLIENTA ZA JAKIEKOLWIEK STRATY LUB SZKODY (WYNIKAJĄCE BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO), NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY DOTYCZĄ ŻYSKÓW, PRZYCHODÓW LUB WARTOŚCI FIRMY, ANI ŻADNE POŚREDNIE LUB WTÓRNE STRATY, ZOBOWIĄZANIA, ROSZCZENIA, WYDATKI, ŚWIADCZENIA, POSTĘPOWANIA I KOSZTY, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY MOŻLIWOŚĆ WYSTĄPIENIA TAKICH STRAT, SZKÓD, ZOBOWIĄZAŃ, ROSZCZEŃ, WYDATKÓW, ŚWIADCZEŃ, POSTĘPOWAŃ I KOSZTÓW ZOSTAŁA UJAWNIONA LUB MOGŁA BYĆ RACJONALNIE PRZEWIDZIANA PRZEZ IBIE LUB JEGO PODMIOTY STOWARZYSZONE NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY WYNIKŁA Z TYTUŁU ODPOWIEDZIALNOŚCI UMOWNEJ, Z CZYNU

NIEDOZWOLONEGO (W TYM ZANIEDBANIA) LUB W WYNIKU ZŁOŻONYCH OŚWIADCZEŃ LUB W INNY SPOSÓB W WYNIKU LUB W ZWIĄZKU Z WYKONANIEM LUB NIEWYKONANIEM NASZYCH ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z NINIEJSZEJ UMOWY. W SZCZEGÓLNOŚCI ANI IBIE, ANI JEHO PODMIOTY STOWARZYSZONE NIE SĄ ODPOWIEDZIALNE PRZED KLIENTEM Z POWODU OPÓŹNIEŃ LUB PRZERW W ŚWIADCZENIU USŁUG LUB TRANSMISJI LUB NIENALEŻYTEGO WYKONANIA, NIEZALEŻNIE OD PRZYCZYNY (W TYM MIĘDZY INNYMI SPOWODOWANYCH AWARIĄ SPRZĘTU LUB OPROGRAMOWANIA; DZIAŁANAMI RZĄDOWYMI, GIEŁDY LUB INNYMI DZIAŁANAMI REGULACYJNYMI; KLĘSKĄ ŻYWIOŁOWĄ; WOJNĄ LUB AKTAMI TERRORYZMU). KLIENT MA ŚWIADOMOŚĆ, ŻE MOGĄ WYSTĄPIĆ OPÓŹNIENIA LUB PRZERWY W KORZYSTANIU Z USŁUG ŚWIADCZONYCH DROGĄ ELEKTRONICZNĄ, W TYM NP. SPOWODOWANE CELOWO NA POTRZEBY OBSŁUGI SYSTEMU.

W ZAKRESIE DOZWOLONYM PRZEZ PRAWO ŻADNE POSTANOWIENIE NINIEJSZEJ UMOWY NIE WYŁĄCZA ANI NIE OGRANICZA JAKIEJKOLWIEK ODPOWIEDZIALNOŚCI, JAKĄ IBIE LUB JEHO PODMIOTY STOWARZYSZONE MAJĄ WOBEC CIEBIE NA MOCY OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA LUB WYMOGU REGULACYJNEGO, A KTÓREJ NIE MOŻNA WYKLUCZYĆ ANI OGRANICZYĆ NA MOCY UMOWY Z POWODU JAKIEGOKOLWIEK OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA LUB WYMOGU REGULACYJNEGO, A POSTANOWIENIA NINIEJSZEJ UMOWY, KTÓRE MAJĄ NA CELU WYŁĄCZENIE LUB OGRANICZENIE TAKIEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI, NIE MAJĄ ZASTOSOWANIA W ZAKRESIE, W JAKIM TAKA ODPOWIEDZIALNOŚĆ NIE MOŻE BYĆ W TEN SPOSÓB OGRANICZONA LUB WYŁĄCZONA.

C. Oświadczenia Dotyczące Zdolności Prawnej Klienta

- (i) Oświadczasz nam, że w dniu zawarcia niniejszej Umowy oraz w momencie każdej Transakcji:
 - (a) Jesteś w pełni uprawniony i upoważniony oraz podjąłeś wszelkie niezbędne kroki, aby umożliwić Ci legalne zawarcie i wykonanie wszystkich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.
 - (b) Masz doświadczenie finansowe, wystarczające doświadczenie w zakresie papierów wartościowych, opcji, kontraktów typu futures i innych produktów inwestycyjnych, którymi można prowadzić transakcje na Twoim rachunku, oraz masz wiedzę na temat ryzyka i cech takich produktów.
 - (c) O ile nie powiadomisz nas inaczej na piśmie, a my wyrazimy na to zgodę, prowadzisz transakcje wyłącznie jako zleceniodawca i żadna osoba inna niż Ty nie ma ani nie będzie miała żadnego udziału w jakiegokolwiek transakcji lub na jakimkolwiek rachunku, które posiadamy w Twoim imieniu, oraz że jesteś właścicielem rzeczywistym wszystkich kwot lub innych aktywów zdeponowanych w ramach depozytu zabezpieczającego i nie będziesz tworzyć żadnych opłat ani innych obciążeń w odniesieniu do takich pieniędzy lub aktywów.
 - (d) Przekażesz nam, na żądanie, informacje dotyczące Twojej tożsamości, których możemy w uzasadniony sposób wymagać, aby zachować zgodność z przepisami dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy.
 - (e) Nie wystąpił żaden, ani nadal nie występuje żaden Przypadek Niewykonania Zobowiązania lub potencjalny Przypadek Niewykonania Zobowiązania, jak określono w klauzuli 6A, który dotyczy Ciebie.
 - (f) Wszystkie informacje, które nam przekazałeś, są prawdziwe i dokładne we wszystkich istotnych aspektach, a Ty niezwłocznie powiadomisz nas o wszelkich zmianach w tych informacjach.

D. Inne Oświadczenia i Gwarancje Klientów

- (i) Jeśli Klient nie jest osobą fizyczną (np. jest korporacją, firmą nieposiadającą osobowości prawnej, spółką osobową lub trustem), Klient i każdy z

upoważnionych przedstawicieli Klienta oświadcza i gwarantuje, że na dzień zawarcia niniejszej Umowy i za każdym razem, gdy składa zlecenie i/lub wykonuje Transakcję:

- (a) jest prawidłowo utworzona i istnieje prawomocnie w miejscu jej organizacji lub utworzenia;
 - (b) posiada i będzie posiadał, zgodnie ze swoim statutem założycielskim, umową spółki, statutem, regulaminem, umową operacyjną lub innym obowiązującym dokumentem (dokumentami) (zwanymi dalej „**Dokumentami Zarządzającymi**”) oraz jurysdykcjami, w których Klient jest zarejestrowany, upoważniony i/lub nadzorowany, umocowanie i upoważnienia do zawierania umów, wykonywania swoich praw oraz wykonywania lub przestrzegania zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy i każdego zlecenia;
 - (c) posiada i będzie posiadał, zgodnie z jego Dokumentami Zarządzającymi i jurysdykcjami, w których Klient jest zarejestrowany, upoważniony i/lub nadzorowany, umocowania i uprawnienia do transakcji papierami wartościowymi, opcjami, kontraktami futures i innymi produktami inwestycyjnymi, które mają być przedmiotem transakcji na rachunku klienta;
 - (d) podjął i podejmie wszelkie niezbędne działania w celu upoważnienia do realizacji, wykonania niniejszej Umowy oraz wszelkich innych dokumentów związanych z niniejszą Umową, których Klient jest stroną;
 - (e) nie jest niezdolny do czynności prawnych;
 - (f) ma zaawansowaną wiedzę w sprawach finansowych;
 - (g) ma wystarczające doświadczenie i wiedzę o ryzyku i charakterystyce papierów wartościowych, opcji, kontraktów futures i innych produktach inwestycyjnych, którymi prowadzi się transakcje na rachunku Klienta; i
 - (h) osoby, które Klient wskaże IBIE jako upoważnione do składania zleceń i dokonywania transakcji w imieniu Klienta, mają do tego pełne uprawnienia.
- (ii) Jeśli Klient jest trustem, termin „Klient” użyty w niniejszym dokumencie odnosi się do Trustu i/lub Powierników. Powiernik (Powiernicy) niniejszym oświadcza (-ją), że:
- (a) Nie ma innych Powierników Trustu poza tymi określonymi w dokumentach wymaganych do otwarcia i obsługi rachunku Klienta (zwanymi dalej „Materiałami do Wniosku o Rachunek”);
 - (b) IBIE i jego podmioty stowarzyszone są upoważnione do przyjmowania zleceń i innych instrukcji dotyczących tego rachunku od Powiernika (Powierników). Powiernik (Powiernicy) niniejszym zaświadcza (zaświadczają), że IBIE i jego podmioty stowarzyszone są upoważnione do przestrzegania instrukcji dowolnego Powiernika i do dostarczania funduszy, papierów wartościowych lub innych aktywów na tym rachunku dowolnemu Powiernikowi lub zgodnie z instrukcjami Powiernika, w tym do dostarczania aktywów do Powiernika osobiście. IBIE i wszelkie jego podmioty stowarzyszone, według własnego uznania i dla ich wyłącznej ochrony, mogą wymagać pisemnej zgody dowolnego lub wszystkich Powierników przed podjęciem działań zgodnie z instrukcjami dowolnego Powiernika;
 - (c) Powiernik (Powiernicy) ma (mają) uprawnienia na mocy Trustu, dokumentów regulujących Trust (zwanymi dalej „**Umową Trustu**”) i zgodnie z obowiązującym prawem do zawarcia niniejszej Umowy i otwarcia typu rachunku IBIE, o który się ubiegają, oraz do zawarcia Transakcji i wydawanie instrukcji dla tego rachunku. W zakresie, w

jakim następujące czynności są dozwolone dla rodzaju otwieranego rachunku, uprawnienia te mogą obejmować między innymi uprawnienie do kupna, sprzedaży (w tym krótkiej sprzedaży), wymiany, zamiany, przekazania, umorzenia i wycofania aktywów (w tym dostawy papierów wartościowych do i z rachunku) w celu transakcji papierami wartościowymi z depozytem zabezpieczającym lub w inny sposób (w tym kupna i/lub sprzedaży kontraktów na opcje) i/lub upoważnienia do transakcji kontraktami futures i/lub opcjami na kontrakty futures na rzecz i na ryzyko Trustu;

- (d) Jeżeli tylko jeden Powiernik wykonuje niniejszą Umowę, należy złożyć oświadczenie, że taki Powiernik jest upoważniony, zgodnie z Umową Powierniczą, do wykonania niniejszej Umowy oraz do zawierania transakcji i wydawania instrukcji dla tego rachunku, jak opisano powyżej, bez potwierdzenia lub zgody innych Powierników;
 - (e) Powiernik (Powiernicy) zaświadcza (-ją), że wszelkie przeprowadzone Transakcje i wydane instrukcje dotyczące tego rachunku będą w pełni zgodne z Trustem, Umową Trustu i Obowiązującym Prawem;
 - (f) Powiernik (Powiernicy), łącznie i solidarnie, zabezpieczą IBIE i jego podmioty stowarzyszone oraz zwolnią IBIE i jego podmioty stowarzyszone od wszelkich roszczeń, strat, wydatków lub innej odpowiedzialności za przeprowadzanie jakichkolwiek Transakcji oraz działań zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Powiernika (Powierników);
 - (g) Powiernik (Powiernicy) zgadza (-ją) się informować IBIE o wszelkich istotnych zmianach w jakichkolwiek informacjach podanych w Materiałach do Wniosku o Rachunek, wysyłając wiadomość e-mail do Działu Obsługi Klienta IBIE na adres help@interactivebrokers.com; and
 - (h) Powiernik (Powiernicy) oświadcza (-ją), że oświadczenia i zaświadczenia zawarte w niniejszym dokumencie oraz informacje podane w procesie składania wniosku o rachunek są prawdziwe i poprawne oraz upoważniają IBIE i wszystkie jego podmioty stowarzyszone do potwierdzenia ich dokładności, jeśli uzna to za konieczne.
- (iii) Jeśli Klient jest podmiotem regulowanym lub powiązany z podmiotem regulowanym: Klient oświadcza i gwarantuje IBIE, że na dzień zawarcia niniejszej Umowy i za każdym razem, gdy składa zlecenie i/lub wykonuje Transakcję, chyba że Klient poinformował IBIE inaczej w Materiałach do Wniosku o Rachunek, Klient nie jest:
- (a) broker-dealerem, futures commission merchant lub porównywalnym profesjonalistą papierów wartościowych, futures lub inwestycyjnych;
 - (b) podmiotem stowarzyszonym, osobą stowarzyszoną lub pracownikiem brokera-dealera, futures commission merchant lub porównywalnym profesjonalistą papierów wartościowych, futures lub inwestycyjnych; lub
 - (c) podmiotem stowarzyszonym, osobą stowarzyszoną lub pracownikiem jakiegokolwiek giełdy, izby rozrachunkowej, agencji regulacyjnej lub organizacji samoregulującej.
- (iv) Klient niezwłocznie powiadomi IBIE w wiadomości e-mail skierowanej na adres Compliance@interactivebrokers.ie w przypadku, gdy którekolwiek z powyższych oświadczeń lub gwarancji ulegnie istotnej zmianie lub przestanie być prawdziwe i poprawne. Nie ograniczając ogólności powyższego, Klient wyraźnie zgadza się niezwłocznie powiadomić IBIE w przypadku, gdy:

- (a) Klient jest korporacją, firmą nieposiadającą osobowości prawnej, spółką osobową lub trustem, i nastąpiła znacząca zmiana w charakterze działalności lub własności Klienta;
- (b) Klient nie ma osobowości prawnej lub jest spółką osobową, a upoważnieni sygnatariusze firmy lub spółki zmieniają się; i
- (c) Klient jest trustem, a jakkolwiek powiernik zostanie zastąpiony. We wszystkich powyższych przypadkach Klient zgadza się dostarczyć IBIE wszelkich dodatkowych informacji lub dokumentów, które IBIE uzna za niezbędne lub pożądane, na żądanie IBIE.

7 Korzystanie z Usług Elektronicznych

A. Korzystanie z usług elektronicznych

- (i) **Licencja na Używanie Oprogramowania IBIE i Jego Podmiotów Stowarzyszonych:** IBIE i jego podmioty stowarzyszone w Interactive Brokers Group udzielają Klientowi niewyłącznej, nieprzenoszalnej licencji na użytkowanie Oprogramowania Interactive Brokers Group wyłącznie w sposób określony w niniejszym dokumencie. Tytuł do Oprogramowania Interactive Brokers Group i aktualizacji pozostanie wyłączną własnością IBIE i/lub podmiotów stowarzyszonych z Interactive Brokers Group, w tym do wszystkich patentów, praw autorskich i znaków towarowych. Klient nie może sprzedawać, wymieniać ani przekazywać Oprogramowania Interactive Brokers Group innym osobom. Klient nie może kopiować, modyfikować, tłumaczyć, dekompilować, dokonywać inżynierii wstecznej, dezasemblować lub redukować do postaci czytelnej dla człowieka, dostosowywać Oprogramowania Interactive Brokers Group ani używać go do tworzenia prac pochodnych. IBIE i jego podmioty stowarzyszone mają prawo do natychmiastowego zabezpieczenia roszczeń w przypadku groźących naruszeń tych zobowiązań.
- (ii) **Klient Musi Utrzymywać Alternatywne Ustalenia Transakcyjne:** Systemy komputerowe i usługi transakcji elektronicznych (zwane dalej „**Usługami Elektronicznymi**”), takie jak te używane i świadczone przez IBIE, są z natury podatne na zakłócenia, opóźnienia lub awarie. KLIENT MUSI UTRZYMYWAĆ ALTERNATYWNE USTALENIA TRANSAKCYJNE OPRÓCZ RACHUNKU KLIENTA IBIE W CELU REALIZACJI ZLECEŃ KLIENTA W PRZYPADKU NIEDOSTĘPNOŚCI USŁUG ELEKTRONICZNYCH. Podpisując niniejszą Umowę, Klient oświadcza, że utrzymuje alternatywne ustalenia transakcyjne.
- (iii) **Zawieszenie lub Wycofanie Usług Elektronicznych:** Bez ograniczenia do jakichkolwiek innych naszych praw wynikających z niniejszej Umowy, zastrzegamy sobie prawo do tymczasowego lub trwałego zawieszenia lub wycofania całości lub części naszych Usług Elektronicznych, natychmiast w dowolnym momencie, jeśli: (a) podejrzewamy lub dowiemy się o nieautoryzowanym użyciu lub niewłaściwym wykorzystaniu jakichkolwiek Informacji Bezpieczeństwa; (b) naruszysz którykolwiek z postanowień niniejszej Umowy lub Obowiązującego Prawa; (c) naszym zdaniem połączenie Twoje lub jakiegokolwiek Upoważnionego Użytkownika z Usługami Elektronicznymi z jakiegokolwiek powodu zagraża ich działaniu; lub (d) nie jesteśmy w stanie zapewnić dostępu do Usług Elektronicznych ze względu na jakąkolwiek wadę lub awarię sieci, systemów komunikacyjnych lub komputerowych będących własnością lub obsługiwanych przez nas lub przez Ciebie lub strony trzecie.

18. Zgoda na Akceptowanie Elektronicznych Zapisów i Komunikacji: IBIE i jego podmioty stowarzyszone zapewniają elektroniczne potwierdzenia transakcji, wyciągi z kont, dokumenty zawierające Kluczowe Informacje dotyczące niektórych Produktów, informacje podatkowe, materiały dotyczące pełnomocnictw oraz inne Zapisy i Komunikacja Klienta (zwane dalej łącznie „**Zapisy i Komunikacja**”) w formie elektronicznej w maksymalnym zakresie dozwolonym przez Obowiązujące Prawo. Elektroniczne Zapisy i Komunikacja mogą być przesyłane do Trader Workstation Klienta lub na adres e-mail Klienta, lub ze względów bezpieczeństwa mogą być

publikowane na stronie internetowej IBIE lub na bezpiecznej stronie internetowej jednego z usługodawców IBIE, z powiadomieniem wysłanym do Klienta, aby zalogować się i pobrać Zapisy i Komunikację. Zawierając niniejszą Umowę, Klient wyraża zgodę na otrzymywanie elektronicznych Zapisów i Komunikacji. Zgoda taka będzie obowiązywać na bieżąco i przez każdy rok podatkowy, chyba że zostanie wycofana przez Klienta. Klient może wycofać taką zgodę w dowolnym momencie, przekazując IBIE elektroniczne powiadomienie za pośrednictwem strony internetowej IBIE. Jeśli Klient wycofa taką zgodę, IBIE przekaże wymagane Zapisy i Komunikację (np. dokument podatkowy, materiały pełnomocnictwa itp.) na żądanie w formie papierowej, telefonicznie lub za pośrednictwem strony internetowej IBIE. Jednakże IBIE zastrzega sobie prawo do zażądania od Klienta zamknięcia rachunku Klienta, jeśli klient wycofa zgodę na otrzymywanie elektronicznej dostawy Dokumentacji i Komunikacji. Aby móc prowadzić transakcje przy użyciu IB TWS oraz otrzymywać Dokumentację i Komunikację za pośrednictwem TWS, istnieją pewne wymagania systemowe dotyczące sprzętu i oprogramowania, które są opisane na stronie internetowej IBIE pod adresem www.interactivebrokers.com. Ponieważ wymagania te mogą ulec zmianie, Klient musi okresowo odwiedzać stronę internetową IB, aby zapoznać się z aktualnymi wymaganiami systemowymi. Aby otrzymywać pocztę elektroniczną od IBIE, Klient jest odpowiedzialny za utrzymanie aktualnego internetowego adresu e-mail oraz oprogramowania umożliwiającego mu czytanie, wysyłanie i odbieranie poczty. Klient musi niezwłocznie powiadomić IBIE o zmianie adresu e-mail Klienta, korzystając z tych procedur, aby zmienić adres e-mail Klienta, który może być dostępny na stronie internetowej IB.

8 Poufność

- (i) Ty i my będziemy traktować jako poufne (zarówno w trakcie, jak i po zakończeniu relacji między Tobą a nami) wszelkie informacje, które uzyskano o drugiej stronie w trakcie naszej relacji zgodnie z niniejszą Umową i, chyba że uzgodniono inaczej, nie ujawniać tego stronom trzecim, z wyjątkiem przypadków określonych poniżej.
- (ii) Zobowiązania do zachowania poufności nie mają zastosowania lub przestają obowiązywać w stosunku do takiej części informacji (innej niż dane osobowe), w stosunku do której strona otrzymująca może wykazać w sposób wystarczający dla strony ujawniającej, że:
 - (a) zostały podane do wiadomości publicznej z przyczyn innych niż z winy strony otrzymującej lub pracownika lub dyrektora strony otrzymującej, któremu zostały ujawnione zgodnie z niniejszą Umową; lub
 - (b) w przypadku gdy strona otrzymująca ustali, że były one już jej znane przed ujawnieniem ich przez stronę ujawniającą; lub
 - (c) zostały otrzymane od strony trzeciej, która ani nie nabyła ich w sposób poufny od strony ujawniającej, ani nie była zobowiązana do zachowania poufności wobec strony ujawniającej; lub
 - (d) są zobowiązane do ujawnienia ich na mocy prawa lub jakiegokolwiek organu regulacyjnego lub na podstawie orzeczenia sądowego, pod warunkiem że strona otrzymująca, o ile jest to dozwolone przez prawo, uprzednio powiadomi o tym stronę ujawniającą na piśmie i zawsze pod warunkiem, że takie ujawnienie jest wyłącznie wykonane w zakresie absolutnie i szczególnie wymaganym w ramach takiego wymogu.

9 Wykorzystanie Informacji Poufnych

- (i) Przyjmujesz do wiadomości, że możemy uzyskać informacje (w tym dane osobowe i szczególne kategorie danych osobowych, z których każda jest zdefiniowana w Ogólnym Rozporządzeniu o Ochronie Danych (UE) 2016/679 (zwanym dalej „**Prawem o Ochronie Danych**”)) o Tobie lub Twoich dyrektorach, w razie potrzeby akcjonariuszach, pracownikach,

funkcjonariuszach, agentach lub klientach. Będziemy przestrzegać obowiązujących przepisów o ochronie danych w zakresie przetwarzania danych osobowych. Potwierdzasz, że przeczytałeś i zrozumiałeś Politykę Prywatności Grupy Interactive Brokers opublikowaną na www.interactivebrokers.ie (która może być okresowo aktualizowana), która określa sposób przetwarzania danych osobowych przez IBIE.

- (ii) Rozumiesz, że możemy wykorzystywać, przechowywać lub w inny sposób przetwarzać wszelkie takie informacje (dostarczone elektronicznie lub w inny sposób) i możemy ujawniać takie informacje (w tym, bez ograniczeń, informacje dotyczące Twoich transakcji i rachunku), w sytuacjach gdy będziemy zobowiązani do tego na mocy lub zgodnie z jakimkolwiek obowiązującym prawem lub przepisami lub przez jakikolwiek organ regulacyjny lub jeśli może to być wymagane do świadczenia usług na podstawie niniejszej Umowy.
- (iii) IBIE może:
 - (a) ujawniać informacje o Tobie swoim agentom lub prawnikom w jakimkolwiek celu związanym z niniejszą Umową;
 - (b) ujawniać poufne informacje o Tobie i Twoich klientach w okolicznościach określonych w niniejszej Klauzuli:
 - (1) innym członkom Interactive Brokers Group, którzy mogą z niej korzystać w sposób określony w niniejszej Klauzuli (i dla uniknięcia wątpliwości, uważa się, że odniesienia do „my”, „nas” i „nasz” w niniejszej Klauzuli, obejmują wszystkich członków Interactive Brokers Group);
 - (2) innym organizacjom i osobom, które możemy zaangażować w świadczenie naszych usług lub pomoc w wykonywaniu naszych usług lub w celu doradzania nam, pod warunkiem, że będą one miały dostęp do odpowiednich informacji wyłącznie w tym celu;
 - (3) każdemu depozytariuszowi, giełdzie, systemowi rozliczeniowemu lub rozrachunkowemu, kontrolerowi rachunków lub innemu uczestnikowi odpowiedniego systemu, kontrahentom, dealerom, powiernikom, pośrednikom i innym, jeżeli ich ujawnienie jest racjonalnie zamierzone do przeprowadzania, zarządzania lub raportowania transakcji w związku z Umową lub nawiązaniem relacji mającej na celu takie transakcje;
 - (4) do dowolnego organu regulacyjnego lub rejestru publicznego, zgodnie z wymogami prawa; lub
 - (5) w sposób w jaki może być to wymagane do celów określonych w niniejszej Klauzuli.
 - (c) W zakresie, w jakim takie upoważnienie jest wymagane przez prawo, niniejszym upoważniasz IBIE, bezpośrednio lub za pośrednictwem stron trzecich, do kierowania zapytań, które IBIE uzna za niezbędne do prowadzenia z Tobą interesów. Może to obejmować zlecenie raportu zdolności kredytowej i przeprowadzenie innych kontroli zdolności kredytowej lub weryfikację dostarczonych informacji w bazach danych stron trzecich. Wszelkie uzyskane dane osobowe są przechowywane zgodnie z Polityką Prywatności Interactive Brokers Group.
 - (d) Jeśli zostaną nam przekazane jakiegokolwiek dane osobowe lub wrażliwe dane osobowe należące do któregokolwiek z Twoich udziałowców, dyrektorów, pracowników, urzędników, agentów lub klientów, oświadczasz nam, że każda taka osoba jest tego świadoma i w zakresie wymaganym prawem, zgadzasz się na wykorzystanie takich

danych, jak określono w niniejszej Klauzuli, i zgadzasz się zwolnić nas z odpowiedzialności za wszelkie straty, koszty lub wydatki wynikające z naruszenia tego oświadczenia.

Uwaga: Zgodnie z Ustawą o Sprawozdawczości Kredytowej z 2013 r. pożyczkodawcy są zobowiązani do podania w Centralnym Rejestrze Kredytowym danych osobowych i informacji kredytowych dotyczących wniosków kredytowych i umów kredytowych na kwotę 500 EUR i powyżej. Informacje te będą przechowywane w Centralnym Rejestrze Kredytowym i mogą być wykorzystywane przez innych pożyczkodawców przy podejmowaniu decyzji dotyczących Państwa wniosków kredytowych i umów kredytowych.

10 Nagrywanie

- (i) Rozmowy telefoniczne i korespondencja elektroniczna będą nagrywane. IBIE (nasze podmioty stowarzyszone lub przedstawiciele) może kontaktować się z Tobą telefonicznie, jeśli jest to wymagane i właściwe na mocy niniejszej Umowy.
- (ii) W zakresie dozwolonym przez Obowiązujące Przepisy IBIE, nasze podmioty stowarzyszone lub jakakolwiek inna wyznaczona przez nas osoba może uzyskiwać dostęp, przeglądać, ujawniać, monitorować i/lub rejestrować wiadomości słowne i elektroniczne (w tym e-maile, komunikatory internetowe, faksy, telefony inne komunikaty elektroniczne) z Tobą lub Twoim agentem. Nagrania mogą posłużyć jako dowód w przypadku sporu.
- (iii) Tam, gdzie jest to wymagane na mocy Obowiązującego Prawa, kopia zapisów dotyczących komunikacji telefonicznej i elektronicznej będzie dostępna na żądanie przez okres 5 lat oraz, na żądanie właściwego organu, przez okres do 7 lat. Będziemy przechowywać takie zapisy zgodnie z naszymi procedurami, które mogą się zmieniać od czasu do czasu według naszego wyłącznego uznania. Klient nie powinien oczekiwać, że będzie mógł polegać na IBIE w zakresie zgodności ze zobowiązaniami dotyczącymi prowadzenia dokumentacji.

11 Poszczególne Typy Rachunków

A. Rachunki Wspólne

Każdy współwłaściciel rachunku zgadza się, że każdy ze współwłaścicieli ma prawo, bez powiadomienia drugiego, do: (i) kupna/sprzedaży Produktów (w tym na depozyt zabezpieczający); (ii) otrzymywania potwierdzeń rachunku i korespondencji; (iii) otrzymywania i zbywania pieniędzy, papierów wartościowych lub innych aktywów; (iv) zawierania, wypowiedzenia lub wyrażenia zgody na modyfikację niniejszej Umowy; (v) zrzeczenia się jakiegokolwiek części niniejszej Umowy; oraz (vi) prowadzenia transakcji z IBIE tak, jakby każdy współwłaściciel był jedynym właścicielem. Powiadomienie współwłaściciela stanowi zawiadomienie wszystkich współwłaścicieli. Każdy współwłaściciel rachunku jest łącznie i solidarnie odpowiedzialny wobec IBIE za wszystkie sprawy związane z rachunkiem. IBIE może postępować zgodnie z instrukcjami każdego współwłaściciela i dostarczać dowolnemu współwłaścicielowi rachunku indywidualnie dowolną własność rachunku. W przypadku śmierci współwłaściciela pozostali przy życiu właściciel powiadomi o tym IBIE telefonicznie lub elektronicznie za pośrednictwem strony internetowej IBIE, a IBIE może, przed lub po zawiadomieniu, wszcząć postępowanie, zażądać dokumentów, zatrzymać aktywa i / lub ograniczyć transakcje, zgodnie z tym co uzna za wskazane w celu swojej ochrony przed jakąkolwiek odpowiedzialnością lub stratą. Spadkobiercy zmarłego współwłaściciela rachunku będą odpowiadać z masy spadkowej i każdy pozostali przy życiu będzie odpowiedzialny łącznie i solidarnie wobec IBIE za wszelkie długi lub straty na rachunku lub po likwidacji rachunku.

B. Spółki osobowe

Jeśli jesteś spółką osobową lub więcej niż jedną osobą, wszelka odpowiedzialność wynikająca z niniejszej Umowy będzie uważana za łączną i solidarną

odpowiedzialność wspólników firmy lub wyżej wymienionych osób. Niniejsza Umowa nie zostanie rozwiązana, nie zostaną ograniczone prawa żadnej ze stron ani nie wpłynie na nią żadna zmiana w statucie takiej firmy lub śmierć jednej lub więcej takich osób, ale w przypadku takiej śmierci, powiadomienie o wypowiedzeniu zostanie przekazane przez pozostałego przy życiu lub pozostałych przy życiu lub zarządców spadku osób, które zmarły.

C. Rachunki Brokerów Wprowadzających

Jeśli zostaniesz wprowadzony do IBIE za pośrednictwem innego Brokera Wprowadzającego (zwanego dalej „**Brokerem Wprowadzającym**”) posiadającego rachunek skonsolidowany lub zbiorczy w IBIE na rzecz swoich klientów (który może obejmować wiele rachunków lub subkont), Broker Wprowadzający ponosi wyłączną odpowiedzialność za wszystkie aspekty akceptacji i obsługi rachunków indywidualnych klientów Brokera Wprowadzającego, których transakcje są dokonywane za pośrednictwem rachunku/rachunków skonsolidowanych/zbiorczych, akceptacja i obsługa wszystkich zleceń składanych przez klientów Brokera Wprowadzającego oraz wszelkie obowiązki regulacyjne i związane z nimi w tym ujawnienie kosztów i opłat są opisane w Klauzuli 5 powyżej.

12 Skargi

A. Skargi

- (i) Wszystkie formalne skargi należy składać w jeden z następujących sposobów: (i) przez WebTicket w Account Management na stronie internetowej IBIE; (ii) listownie na adres Complaints Handling, Compliance Department, IBIE Dublin Landings, North Wall Quay, North Dock, Dublin 1, Irlandia; (iii) e-mailem na adres complaints@interactivebrokers.ie.
- (ii) Masz prawo zażądać informacji w odniesieniu do naszych wewnętrznych procedur rozpatrywania skarg. Podsumowanie wewnętrznych procedur rozpatrywania skarg IBIE jest dostępne na stronie internetowej IBIE.

B. Pozasądowe Rozstrzyganie Skarg

- (i) Jeśli jesteś osobą uprawnioną do złożenia skargi, możesz mieć prawo do skierowania skargi do Rzecznika Praw Obywatelskich ds. Usług Finansowych i Emerytur (zwanego dalej „**FSPO**”). FSPO to bezpłatny i niezależny ustawowy system rozstrzygania sporów dotyczący usług finansowych. Szczegółowe informacje na temat kwalifikujących się skarżących można uzyskać od FSPO. Strona FSPO znajduje się pod adresem www.fspo.ie i można się z nią skontaktować pod adresem:

Rzecznik ds. Usług Finansowych i Emerytur
Lincoln House, Lincoln Place, Dublin 2, D02 VH29
e-mail: info@fspo.ie
telefon: +353 1 567 7000

13 Odszkodowanie

A. Irlandzki Program Odszkodowań dla Inwestorów

Irlandzki System Odszkodowań dla Inwestorów (zwany dalej „**ICS**”) chroni każdego kwalifikującego się inwestora do limitu 20 000 EUR zgodnie z limitami i warunkami określonymi w Ustawie o Odszkodowaniach dla Inwestorów z 1998 r. (z późniejszymi zmianami). Możesz mieć prawo do odszkodowania z programu w mało prawdopodobnym przypadku, gdy nie będziemy w stanie wypełnić naszych zobowiązań. Zależy to od rodzaju działalności i okoliczności roszczenia. Ochrona ICS jest ograniczona do wyznaczonych inwestycji i może obejmować określone produkty lub nie, w zależności od tego, jak transakcje są scharakteryzowane w ramach ICS. Płatności na rzecz uprawnionych wnioskodawców w ramach ICS będą się różnić w zależności od rodzaju chronionego roszczenia, które posiada wnioskodawca. Masz prawo zażądać dalszych informacji dotyczących warunków odszkodowania i formalności, które należy dopełnić, aby otrzymać odszkodowanie. Więcej informacji

14 Postanowienia Różne

A. Konflikt Interesów

- (i) IBIE stosuje różne zasady i procedury, które pomagają w identyfikowaniu, zapobieganiu i zarządzaniu konfliktami interesów między nami lub jakąkolwiek osobą bezpośrednio lub pośrednio związaną z nami przez kontrolę a Tobą lub między Tobą a innym klientem, które powstają w trakcie świadczenia usług. Nasza Polityka dotycząca Konfliktów Interesów zapewnia ogólne ramy identyfikacji konfliktów interesów oraz dotyczy postępowania i praktyk biznesowych, które mogą prowadzić do rzeczywistych lub potencjalnych konfliktów interesów. Podsumowanie naszej Polityki w zakresie konfliktów interesów można znaleźć na stronie internetowej IBIE. Skontaktuj się z nami, jeśli potrzebujesz dalszych informacji na temat naszych Zasad dotyczących Konfliktów Interesów. Wyrażając zgodę na niniejsze Ogólne Warunki Transakcyjne, wyrażasz zgodę na dostęp do podsumowania naszej Polityki dotyczącej Konfliktów Interesów za pośrednictwem strony internetowej IBIE. Oprócz Polityki dotyczącej Konfliktów Interesów istnieją różne inne zasady i procesy dotyczące konfliktów interesów, które pojawiają się w określonych okolicznościach, w tym dotyczące transakcji pracowników, interesów zewnętrznych lub prezentów i rozrywki. W tych pozostałych okolicznościach, w których nasze ustalenia organizacyjne lub administracyjne nie są w stanie zapobiec, z uzasadnioną pewnością, że ryzyko konfliktu ma negatywny wpływ na interes Klienta, IBIE ujawni Ci źródło i charakter konfliktu tak szybko, jak to będzie możliwe, a także kroki podjęte w celu złagodzenia tego ryzyka przed rozpoczęciem świadczenia usług. Niniejszym ujawniamy, że między innymi następujące konflikty interesów mogą mieć na Ciebie wpływ:
- (ii) Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, IBIE i jego podmioty stowarzyszone mogą dokonywać transakcji na swój własny rachunek w tych samych lub powiązanych produktach co Klient i w tym samym lub prawie w tym samym czasie, po tej samej lub różnych stronach rynku co Klient; IBIE i jego podmioty stowarzyszone nie mają obowiązku ujawniania Klientowi swojej działalności transakcyjnej ani doradzania Klientowi w zakresie transakcji dokonywanych przez Klienta; IBIE i jego podmioty stowarzyszone mogą wykonywać transakcje na własny rachunek, nawet jeśli IBIE może jednocześnie przechowywać niezrealizowane zlecenie klientów na te same lub powiązane produkty po tej samej cenie.
- (iii) W przypadku Transakcji na rynku Forex (w tym kontraktów CFD na Forex), IBIE generalnie będzie działać jako agent lub zleceniodawca bez ryzyka i pobierze opłatę. IBIE może przeprowadzać Transakcje Forex za pośrednictwem podmiotu stowarzyszonego lub strony trzeciej, które mogą czerpać zyski lub tracić na takich Transakcjach.
- (iv) Z zastrzeżeniem Obowiązującego Prawa, IBIE lub jego podmioty stowarzyszone mogą otrzymywać płatności lub inne korzyści za kierowanie zleceń do miejsc realizacji, w których składane jest zlecenie.
- (v) Z zastrzeżeniem Obowiązującego Prawa, IBIE może dopasować Twoją Transakcję do transakcji dowolnego innego klienta (w tym między innymi nas, dowolnego podmiotu stowarzyszonego, połączonego klienta lub innego naszego klienta) albo w imieniu takiej osoby, jak również w Twoim imieniu lub dokonując dopasowanych Transakcji w tym samym czasie lub mniej więcej w tym samym czasie z Tobą i taką osobą.
- (vi) W przypadku gdy przekazujesz nam informacje dotyczące Twojego zlecenia lub proponowanej Transakcji, możemy wykorzystać te informacje, aby ułatwić wykonanie Twoich zleceń lub Transakcji.
- (vii) Ta lista nie jest wyczerpująca i możemy mieć relacje, które mogą powodować konflikt interesów. Nie jest wymagane dalsze ujawnianie Ci jakichkolwiek

relacji, ustaleń lub interesów, które dotyczą okoliczności, o których mowa w niniejszej Umowie. Nie będziemy zobowiązani do ujawniania Ci żadnych spraw, faktów ani rzeczy, jeśli takie ujawnienie stanowiłoby naruszenie jakiegokolwiek obowiązku ciążącego na nas wobec jakiegokolwiek innej osoby. W przypadku gdy nie jest praktyczne, abyśmy ujawnili Ci jakiś interes, możemy polegać na polityce niezależności lub wprowadzić odpowiednie bariery informacyjne.

B. Zmiany i Wygaśnięcie

- (i) Klient przyjmuje do wiadomości, że IBIE może zmodyfikować niniejszą Umowę w dowolnym momencie, wysyłając zawiadomienie o zmienionej Umowie pocztą elektroniczną lub po zalogowaniu się Klienta za pośrednictwem portalu klienta. Pracownicy obsługi klienta IBIE nie mogą zmieniać ani odstąpić od żadnej części niniejszej Umowy. Korzystanie z usług IBIE po takim powiadomieniu oznacza akceptację zmienionej Umowy.
- (ii) Klient lub IBIE mogą zakończyć korzystanie przez Klienta z usług IBIE w dowolnym momencie według uznania którejkolwiek ze stron, powiadamiając o tym drugą stronę na piśmie za pośrednictwem poczty elektronicznej, poczty lub wiadomości za pośrednictwem portalu klienta. Po wygaśnięciu Umowy Klient i IBIE pozostaną zobowiązani do wypełnienia wszelkich zaległych zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy. Po wygaśnięciu niniejszej Umowy IBIE przekaże wszelkie aktywa klienta znajdujące się w posiadaniu IBIE stronie trzeciej wyznaczonej przez Ciebie.

C. Ogólne

- (i) Niniejsza Umowa zawiera całość porozumienia między stronami w zakresie transakcji związanych z Produktami.
- (ii) Żadne z postanowień niniejszej Umowy nie wyklucza ani nie ogranicza naszych praw lub obowiązków wynikających z Obowiązującego Prawa. Jesteśmy uprawnieni do podjęcia wszelkich działań, jakie uznamy za konieczne według naszego wyłącznego uznania, w celu zapewnienia zgodności z Obowiązującym Prawem, a takie działania będą dla Ciebie wiążące i nie pociągną do odpowiedzialności ani nas, ani żadnego z naszych dyrektorów, członków kierownictwa, pracowników lub agentów.
- (iii) Klient wyraża zgodę na komunikowanie się z IBIE w języku angielskim lub jakimkolwiek innym języku, jaki IBIE może od czasu do czasu oferować. Klient wyraża również zgodę na otrzymywanie Dokumentów zawierających Kluczowe Informacje, zgodnie z wymogami Rozporządzenia o Pakietowych Detalicznych Produktach Inwestycyjnych i Ubezpieczeniowych Produktach Inwestycyjnych w odniesieniu do niektórych Produktów w języku angielskim, chyba że te dokumenty są udostępniane w innym języku przez producenta produktu.
- (iv) Klient nie może cedować ani przenosić żadnych praw ani obowiązków wynikających z niniejszej Umowy bez uprzedniej pisemnej zgody IBIE. Po pisemnym powiadomieniu Klienta IBIE może dokonać cesji niniejszej Umowy. Niniejsza Umowa będzie obowiązywać na korzyść następców i cesjonariuszy IBIE. IBIE może w dowolnym momencie wypowiedzieć niniejszą Umowę lub swoje usługi na rzecz Klienta. Klient może zamknąć swój rachunek po powiadomieniu IBIE drogą elektroniczną za pośrednictwem strony internetowej IBIE, ale dopiero po zamknięciu wszystkich pozycji i spełnieniu wszystkich innych wymagań określonych na stronie internetowej IBIE dotyczących zamknięcia rachunku.

D. Prawo Właściwe i Jurysdykcja

- (i) Niniejsza Umowa podlega prawu Irlandii.
- (ii) Wszelkie spory podlegają wyłącznej kompetencji sądów irlandzkich, chyba że IBIE zdecyduje się wnieść powództwo przeciwko Klientowi przed jakimkolwiek innym sądem mającym jurysdykcję na podstawie zwykłych przepisów

proceduralnych, w szczególności zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi jurysdykcji odpowiednich przepisów europejskich lub obowiązującej konwencji.

E. Arbitraż

Wszelkie kontrowersje lub roszczenia wynikające z niniejszej Umowy lub z nią związane będą rozstrzygane w drodze arbitrażu. Miejscem arbitrażu będzie Dublin (Irlandia) lub inna lokalizacja, jeśli zostanie to wzajemnie uzgodnione. Językiem używanym w postępowaniu arbitrażowym będzie język angielski. Trybunał Arbitrażowy składa się z trzech arbitrów z doświadczeniem w odpowiednich usługach finansowych lub odpowiednim doświadczeniem prawniczym, wyznaczonych na podstawie porozumienia między stronami lub, w przypadku braku porozumienia między stronami, w ciągu 30 dni od złożenia wniosku o arbitraż przez którąkolwiek ze stron, wyznaczonych na wniosek którejkolwiek ze stron przez pełniącego wówczas funkcję Prezesa Irlandzkiego Stowarzyszenia Prawniczego.

F. Informacje dotyczące Sprzedaży na Odległość

- (i) Niniejsza Klauzula ma zastosowanie wyłącznie w przypadku, gdy Klient kwalifikuje się jako „konsument” zgodnie z definicją zawartą w Przepisach Wspólnot Europejskich (Sprzedaż Konsumenckich Usług Finansowych na Odległość) z 2004 r., tj. „osoba fizyczna działająca inaczej niż w ramach prowadzenia działalności prowadzonej przez osobę...”.
- (ii) W celu zachowania zgodności z postanowieniami dotyczącymi sprzedaży na odległość niniejsza Umowa będzie podlegać następującym dodatkowym postanowieniom:
- (iii) Naszą główną działalnością jest pośrednictwo w transakcjach produktami finansowymi, w tym kontraktami CFD i Forex. Adres naszej zarejestrowanej siedziby to Interactive Brokers Ireland Limited, 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2 D02 T380.
- (iv) Produkty i usługi dostarczane przez IBIE odnoszą się do instrumentów finansowych MiFID, które ze swej natury powodują szczególne ryzyko związane z ich specyficznymi cechami. Przykładowo, w odniesieniu do wykonywania zleceń, na różne czynniki, takie jak cena, będą miały wpływ wahania na rynkach finansowych i inne zmienne, na które IBIE nie ma wpływu. Wyniki historyczne nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników.
- (v) Po zawarciu Umowy nie przysługuje Ci prawo do jej anulowania inaczej niż poprzez wypowiedzenie Umowy zgodnie z punktem 14 (B) (ii).
- (vi) Nasz numer rejestracyjny VAT to 3674050HH;
- (vii) Należy pamiętać, że oprócz naszych opłat mogą istnieć inne podatki i koszty, które nie są przez nas płacone ani nakładane.
- (viii) Nie ma dla Ciebie żadnych określonych dodatkowych kosztów, które są przez nas naliczane w wyniku zawarcia przez Ciebie umowy bez spotkania z jednym z naszych przedstawicieli.
- (ix) Przed zawarciem niniejszej Umowy podstawą nawiązania naszych relacji z Tobą będzie prawo irlandzkie. Niniejsza Umowa jest dostarczana w języku angielskim i będziemy komunikować się z Tobą w języku angielskim podczas trwania naszej relacji z Tobą.

15 Warunki Dodatkowe

Poniższe Załączniki i Aneksy zawierają ważne dodatkowe warunki, które mają zastosowanie do Twojej relacji z nami.

Dokładniej, Załączniki zawierają warunki związane z niektórymi produktami, w których możesz prowadzić działalność, podczas gdy Aneksy mają charakter bardziej ogólny i zawierają dodatkowe

warunki i ujawnienia, które mają wpływ na nasze relacje z Tobą.

Stanowią one integralną część niniejszej Umowy. O ile nie określono inaczej, terminy zdefiniowane w Ogólnych Warunkach Transakcyjnych niniejszej Umowy mają to samo znaczenie w odpowiednim Załączniku lub Aneksie. W przypadku jakiegokolwiek sprzeczności, z jednej strony, pomiędzy, warunkami zawartymi w Załączniku lub Aneksie, a z drugiej strony, warunkami zawartymi w Umowie, pierwszeństwo mają warunki zawarte w Załączniku lub Aneksie.

Załącznik 1 - Kontrakty na Różnice CFD

Warunki niniejszego Załącznika 1, które mają zastosowanie do Ciebie, będą się różnić, jak określono poniżej, w zależności od tego, czy zostałeś sklasyfikowany jako Klient Detaliczny czy Klient Profesjonalny. Klienci Detaliczni mają wyższy stopień ochrony regulacyjnej niż Klienci Profesjonalni. Kontrakty na Różnice (zwane dalej „CFD”) dla Klientów Detalicznych będą podlegać obowiązującym europejskim prawom i regulacjom, w tym Środkom CFD, jeśli ma to zastosowanie.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z wysokim ryzykiem szybkiej utraty pieniędzy z powodu dźwigni finansowej.

Jeśli zostałeś sklasyfikowany jako Klient Detaliczny, niniejszym potwierdzasz, że znasz procent rachunków inwestorów detalicznych, którzy tracą pieniądze podczas prowadzenia transakcji kontraktami CFD z IBIE, zgodnie z publikacją na stronie internetowej IBIE.

Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD i czy możesz sobie pozwolić na podjęcie wysokiego ryzyka utraty pieniędzy.

- 1. Charakter Kontraktów CFD; Brak Prawa Głosu lub Innych Praw do Produktu Bazowego:** kontrakty CFD to kontrakty z IBIE jako kontrahentem, które nie są przedmiotem transakcji na regulowanej giełdzie i nie są naliczane ani rozliczane w centralnej izbie rozrachunkowej. CFD ma na celu zabezpieczenie zysku lub uniknięcie straty poprzez odniesienie do wahań ceny produktu bazowego (np. akcji, walut obcych itp.), a nie poprzez przyjęcie dostawy jakiegokolwiek produktu bazowego. W odniesieniu do kontraktów CFD na akcje, żadna transakcja CFD nie daje Tobie żadnego prawa, prawa głosu, tytułu lub udziału w jakimkolwiek produkcie bazowym ani nie uprawnia ani nie zobowiązuje do nabycia, otrzymania, posiadania, głosowania, dostarczania, zbywania lub bezpośredniego uczestnictwa w jakimkolwiek działaniu korporacyjnym dowolnego produktu bazowego.
- 2. Szczegółowe Specyfikacje Kontraktów Dostępne na Stronie Internetowej IBIE:** Dalsze szczegóły dotyczące specyfikacji kontraktów CFD będą dostępne na stronie internetowej IBIE, a Klient zgadza się przejrzeć te specyfikacje przed przystąpieniem do jakiegokolwiek transakcji CFD. Specyfikacje kontraktów na stronie internetowej IBIE są wiążące dla Klienta i dla IBIE, chyba że jest to wyraźnie sprzeczne z niniejszą Umową lub uzgodniono inaczej na piśmie między Klientem a IBIE.
- 3. Godziny Transakcji, Brak Obowiązku Podawania Notowań:** IBIE generalnie udostępnia notowania CFD na platformie IBIE począwszy od otwarcia zwykłego rynku produktu bazowego i kończąc przed lub w momencie zamknięcia zwykłych godzin transakcji produktem bazowym, chociaż mogą być przewidziane dłuższe godziny. Niezależnie od powyższego, IBIE nie jest jednak zobowiązana do dostarczania notowań żadnego kontraktu CFD w dowolnym momencie, a IBIE **nie gwarantuje** ciągłej dostępności notowań ani transakcji żadnym kontraktem CFD. **IBIE może według własnego uznania zaprzestać notowania kontraktów CFD i/lub zaprzestać zawierania nowych transakcji CFD w dowolnym momencie** z powodu braku danych rynkowych, zatrzymań, zawiesznień, wycofań, błędów, braku płynności lub zmienności na rynku dla produktu bazowego, własnego ryzyka lub parametrów zysku IBIE, błędów technicznych, problemów komunikacyjnych, wydarzeń rynkowych lub politycznych, gospodarczych lub rządowych, klęsk żywiołowych lub natury, lub z innych powodów. W przypadku, gdy Klient chce zamknąć otwartą transakcję CFD z IBIE, ale IBIE nie podaje notowania, jeśli odbywa się to w zwykłych godzinach transakcji i jeśli na rynku produktu odbywają się normalne transakcje i nie podlega on zatrzymaniu lub zawieszeniu lub innym nadzwyczajnym warunkom rynkowym, wówczas Klient może skontaktować się z IBIE, a IBIE dołoży uzasadnionych starań, aby niezwłocznie przedstawić Klientowi notowanie, w przypadku braku nadzwyczajnych okoliczności. Zlecenia klientów wysłane do IBIE na kontrakty CFD nie są zleceniami na produkt bazowy i nie będą reprezentowane na giełdach, które mogą notować lub prowadzić transakcje produktem bazowym.
- 4. Błędy:** IBIE ma prawo anulować, skorygować lub zamknąć transakcje CFD po potwierdzeniu przez Ciebie korekty błędów, w tym między innymi transakcje CFD podlegające błędom

technicznym na platformie IBIE; transakcje CFD po cenach niezwiązanych w uzasadniony sposób z prawidłową ceną rynkową produktu bazowego; oraz transakcje CFD realizowane w czasie i po cenie, przy której lub w pobliżu której transakcje na rynku produktu bazowego zostały anulowane lub skorygowane przez giełdy lub centra rynkowe.

5. **Otwieranie i Zamykanie Transakcji CFD:** Transakcja CFD z IBIE nie wygaśnie, ale raczej pozostanie otwarta do momentu zawarcia przez Klienta transakcji kompensującej (zamknięcia) lub do czasu, gdy IBIE wykona jakiegokolwiek ze swoich praw do zamknięcia transakcji z Tobą (np. z powodu niedoboru depozytu zabezpieczającego, ponieważ akcje bazowe krótkiego kontraktu CFD stały się niedostępne itp.). Transakcja CFD może również zostać zamknięta, zmieniona lub skorygowana w przypadku działania lub zdarzenia wpływającego na produkt bazowy, jak opisano w niniejszej Umowie.
6. **Rozliczenie:** Wszystkie transakcje odnoszące się do CFD na akcje i indeksy będą rozliczane gotówką w walucie, w której denominowany jest CFD. Zrealizowane zyski / straty i przepływy pieniężne z tytułu odsetek dla kontraktów CFD na Forex rozliczane są w walucie notowanej odpowiedniej pary walutowej. Zakupy i sprzedaż kontraktów CFD będą rozliczane w tym samym okresie rozliczeniowym, co produkt bazowy, chyba że określono inaczej na stronie internetowej IBIE lub w powiadomieniu dla Klientów. Nie masz żadnego prawa ani obowiązku otrzymania dostawy produktu bazowego w związku z jakimkolwiek kontraktem CFD.
7. **Prowizje, Spready:** IBIE pobierze prowizję od transakcji CFD w wysokości określonej na stronie internetowej IBIE i będzie pobierać prowizje zgodnie z opisem w niniejszej Umowie. IBIE i/lub jego podmioty stowarzyszone lub strony trzecie, z którymi lub za pośrednictwem których IBIE może zabezpieczyć się (hedge) lub dokonywać z Tobą transakcji CFD, mogą również uzyskać „spread bid-ask” na transakcji CFD (co oznacza, że możesz zapłacić wyższą cenę za zakup CFD lub otrzymać niższą cenę sprzedaży CFD w porównaniu z cenami rynkowymi dla produktu bazowego lub w porównaniu z cenami oferowanymi dla CFD przez innych dealerów).
8. **Depozyt Zabezpieczający dla Kontraktów CFD:**
 - a. Transakcje CFD podlegają Zasadom Depozytu Zabezpieczającego IBIE opisanym w niniejszej Umowie.
 - (i) Jeśli Klient jest Klientem Detalicznym, Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla Kontraktów CFD będą podlegać wymaganiom dowolnego Środka CFD, stosownie do przypadku. W zakresie, w jakim Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego IBIE przekraczają poziomy depozytu zabezpieczającego określone w odpowiednim Środku CFD, IBIE może modyfikować Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla dowolnego CFD lub wszystkich kontraktów CFD dla dowolnych otwartych lub nowych pozycji w dowolnym momencie, według własnego uznania IBIE.
 - (ii) Jeśli Klient jest Klientem Profesjonalnym, Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla Kontraktów CFD będą generalnie obliczane na podstawie modeli ryzyka wykorzystywanych według własnego uznania IBIE. IBIE może modyfikować Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla dowolnego CFD lub wszystkich kontraktów CFD dla dowolnych otwartych lub nowych pozycji w dowolnym momencie, według własnego uznania IBIE.
 - b. Klient powinien monitorować swój rachunek tak, aby przez cały czas (w tym w ciągu dnia (intra-day)) rachunek zawierał kapitał wystarczający do spełnienia Wymogów dotyczących Depozytu Zabezpieczającego. IBIE generalnie nie będzie wystawiać wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego i generalnie nie zezwala na żaden okres karencji na rachunku Klienta, aby Klient mógł wypełnić dzienne (intraday) lub inne braki depozytu zabezpieczającego.
 - (i) Jeśli Klient jest Klientem Detalicznym, Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla Kontraktów CFD będą podlegać minimalnym wymaganiom w jakichkolwiek mających zastosowanie Środkach CFD. Ponadto Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego IBIE mogą

przekraczać poziomy w Środkach CFD. IBIE jest upoważniony do natychmiastowej likwidacji pozycji CFD w celu spełnienia Wymogów dotyczących Depozytu Zabezpieczającego bez wcześniejszego powiadomienia. Rachunki Klientów Detalicznych będą podlegać ochronie przed ujemnym saldem w ramach dowolnego, odpowiedniego Środka CFD. JEŚLI NIE ZOSTAŁEŚ SKLASYFIKOWANY JAKO KLIENT DETALICZNY, NIE KWALIFIKUJESZ SIĘ DO OCHRONY PRZED UJEMNYM SALDEM.

- (ii) Jeśli Klient jest Klientem Profesjonalnym, IBIE jest upoważniony do natychmiastowej likwidacji CFD i innych pozycji na rachunkach w celu spełnienia Wymogów dotyczących Depozytu Zabezpieczającego bez wcześniejszego powiadomienia.
- c. IBIE oblicza Cenę Referencyjną dla kontraktu CFD po zamknięciu transakcji każdego dnia transakcyjnego. W przypadku kontraktów CFD na akcje i indeksy Cena Referencyjna jest generalnie oparta na dziennej cenie rozliczeniowej produktu bazowego na giełdzie pierwotnej, na której produkt bazowy jest przedmiotem transakcji. Jednak w przypadku tych kontraktów CFD i CFD obejmujących Forex, IBIE zastrzega sobie prawo do użycia dowolnej rozsądnej ceny jako Ceny Referencyjnej według własnego uznania IBIE (np. w przypadku przerwy w prowadzeniu transakcji lub zatrzymania na koniec dnia na giełdzie podstawowej lub w przypadku innych okoliczności wpływających na produkt bazowy lub cenę rynkową, lub jeżeli produkt bazowy nie jest przedmiotem transakcji na giełdzie). Jeśli po zamknięciu transakcji, w którymkolwiek dniu roboczym w okresie obowiązywania kontraktu CFD, bieżąca Cena Referencyjna jest wyższa niż Cena Referencyjna zamknięcia z poprzedniego dnia roboczego, wówczas jeśli jesteś dłuży, IBIE będzie odpowiedzialny wobec Ciebie za taką różnicę, a jeśli jesteś krótki, będziesz odpowiedzialny wobec IBIE za taką różnicę. Jeśli w dowolnym dniu roboczym w okresie obowiązywania kontraktu CFD aktualna Cena Referencyjna jest niższa niż Cena Referencyjna zamknięcia z poprzedniego dnia roboczego, to jeśli jesteś dłuży, będziesz zobowiązany do zapłacenia IBIE różnicy, a jeśli jesteś krótki, IBIE będzie zobowiązany do wypłaty Ci różnicy. IBIE generalnie będzie przetwarzać te uznania/obciążenia przed otwarciem transakcji w następnym dniu transakcyjnym, ale IBIE zastrzega sobie prawo do opóźnienia przetwarzania, jeśli okoliczności uzasadniają takie opóźnienie.
- d. W przypadku, gdy jakakolwiek cena produktu bazowego opublikowana na giełdzie lub przez sponsora indeksu, która jest wykorzystywana przez IBIE do obliczenia Ceny Referencyjnej, zostanie następnie skorygowana, IBIE zastrzega sobie prawo do dokonania odpowiedniej korekty na rachunku w kwocie do zapłaty przez Ciebie w wyniku błędnej Ceny Referencyjnej, w tym wszelkich należnych odsetek od dnia popełnienia błędu do dnia korekty.

9. **Oplaty za Finansowanie (Odsetki) dla Kontraktów CFD:** zapłacisz opłatę za finansowanie (odsetki) od kwoty wszystkich otwartych pozycji dłużych na akcje lub indeksy CFD utrzymywanych przez noc. W zależności od obowiązujących stóp procentowych i wyłączając obowiązujące opłaty za pożyczkę, możesz otrzymać rabat (odsetki) za krótkie pozycje CFD utrzymywane przez noc lub możesz uiścić opłatę finansową. Zapłacisz opłatę finansową lub otrzymasz rabat od kwoty wszystkich rolowanych pozycji CFD Forex w oparciu o kurs obliczony jako obowiązujący rabat gotówkowy dla waluty bazowej pomniejszony o kurs gotówkowy dla waluty notowanej. Kurs może być dodatni lub ujemny, a dodatni kurs będzie stanowić kredyt za długie pozycje i opłatę za krótkie pozycje. Opłata za finansowanie lub kredyt jest obliczana indywidualnie dla każdego kontraktu CFD na Forex, bez względu na inne salda, które możesz mieć w tych walutach. Opłaty za finansowanie i/lub rabaty od otwartych pozycji CFD są obliczane i naliczane/uznawane codziennie w walucie, w której denominowany jest CFD. Oprocentowanie CFD jest określane przez IBIE i może zostać skorygowane w dowolnym momencie według własnego uznania IBIE. Stopy procentowe CFD są wskazane na stronie internetowej IBIE i mogą się różnić w zależności od oprocentowania salda CFD. Oprócz odsetek naliczanych lub rabatowanych na pozycjach CFD, salda gotówkowe na rachunku depozytu zabezpieczającego mogą zarabiać (w przypadku sald dodatnich) lub być pobierane (w przypadku sald debetowych), odsetki gotówkowe według obowiązujących stawek na stronie internetowej IBIE mogą nie być płacone za salda gotówkowe poniżej określonych kwot a stopy procentowe zapłacone/naliczone mogą się

różnić w zależności od salda kredytu / debetu.

10. **Krótkie Transakcje na Kontraktach CFD; Możliwość Wymuszonego Zamknięcia Otwartych Pozycji Krótkich; Koszty Pożyczania:** W zależności od ograniczeń regulacyjnych, warunków rynkowych pożyczek giełdowych i pożyczek lub innych czynników, krótka sprzedaż kontraktów CFD może być dozwolona lub nie, w zależności od produktu bazowego. Ponadto IBIE zastrzega sobie prawo, w dowolnym momencie, według własnego uznania, do zamknięcia otwartej transakcji krótkiej CFD, wymagając od Ciebie zakupu w CFD lub przez wydanie zlecenia (a) przez IBIE, aby Twój rachunek kupował w CFD (bez powiadomienia Cię lub konieczności wyrażenia zgody przez Ciebie) (w tym między innymi w przypadku, gdy pożyczka produktu bazowego staje się trudna lub niemożliwa). Oprócz standardowych rabatów lub opłat związanych z finansowaniem CFD, do krótkiej sprzedaży kontraktów CFD mają zastosowanie koszty pożyczania. Stopy opłat za wypożyczanie są zazwyczaj oparte na podstawie wypożyczania i pożyczania akcji na rynku dla produktu bazowego. Orientacyjne stopy opłat za pożyczki dla określonych kontraktów CFD można znaleźć na stronie internetowej IBIE, ale takie stopy są jedynie orientacyjne i mogą ulec zmianie w dowolnym momencie w zależności od warunków rynkowych lub według uznania IBIE.
11. **Płatności Odzwierciedlające Dywidendy z Produktu Bazowego:** CFD nie daje właścicielowi prawa do otrzymania jakiegokolwiek dywidendy pieniężnej wypłaconej z tytułu akcji produktu bazowego dla kontraktów CFD na akcje i indeksy. Zamiast tego, jeśli jesteś kupującym (stroną dłużą) w transakcji CFD, otrzymasz kredyt gotówkowy oparty na dywidendzie przypisanej do produktu bazowego. Jeśli jesteś sprzedającym (stroną kótką) w transakcji CFD, zostaniesz obciążony kwotą gotówkową. To, czy kwota kredytu lub obciążenia będzie oparta na dywidendzie brutto lub netto przypadającej na produkt bazowy oraz czy będą miały zastosowanie jakiegokolwiek dodatkowe korekty lub potrącenia, może się różnić w zależności od konkretnego kontraktu CFD i zasad odpowiednich organów podatkowych. Prosimy odwiedzić stronę internetową IBIE, aby uzyskać bardziej szczegółowe informacje, a także informacje na temat czasu naliczania i rozliczania kredytów/obciążeń wynikających z dywidendy w produkcie bazowym.
12. **Prawa IBIE do Dostosowywania, Modyfikowania i/lub Zamykania Transakcji CFD w przypadku Działań Korporacyjnych wpływających na Produkt Bazowy:** W przypadku działań korporacyjnych wpływających na produkt bazowy kontraktu CFD, w szczególności na akcje (np. Podział, wydzielenia, oferty praw, fuzje i przejęcia itp.):
- IBIE według własnego uznania określi odpowiednią korektę lub modyfikację lub działania, które należy podjąć, jeśli takie istnieją, i kiedy, w odniesieniu do CFD, aby zachować rozsądny ekonomiczny ekwiwalent praw i obowiązków stron. Korekta lub modyfikacja może skutkować wystawieniem dodatkowych pozycji CFD (długich lub krótkich) w produkcie bazowym na rachunku Klienta, redukcją pozycji CFD w produkcie bazowym na rachunku Klienta, wystawieniem CFD na powiązany produkt bazowy dla rachunku Klienta, kredytami gotówkowymi lub obciążeniami Rachunku Klienta i/lub innymi odpowiednimi korektami lub modyfikacjami.
 - Jako dodatek lub alternatywa dla dokonania korekty lub modyfikacji CFD w przypadku Działania Korporacyjnego, IBIE zastrzega sobie prawo, według własnego uznania, do zamknięcia Twojej otwartej pozycji CFD na produkcie bazowym (bez powiadomienia lub Twojej zgody) przed Działaniem Korporacyjnym lub wymagać od Ciebie zamknięcia dowolnej otwartej pozycji CFD na produkcie bazowym.
 - Bez ograniczania praw IBIE określonych w punktach a. oraz b. powyżej, aby podjąć jakiegokolwiek działania, które IBIE uzna za stosowne w odniesieniu do Działania Korporacyjnego mającego wpływ na produkt bazowy, IBIE zasadniczo będzie stosować następujące zasady:
 - Gdy Działanie Korporacyjne skutkuje utworzeniem nowych akcji (redukcja istniejących akcji) w produkcie bazowym, IBIE generalnie utworzy dodatkowe CFD (zredukuje istniejące CFD) przechowywane jako długie lub krótkie na koncie klienta, aby odzwierciedlić Działanie Korporacyjne.

- e. Jeżeli Działanie Korporacyjne skutkuje utworzeniem nowego podmiotu z akcjami notowanymi na giełdzie lub nowym typem akcji dla tego samego podmiotu, a IBIE ustali według własnego uznania, że zaoferuje on transakcje CFD w odniesieniu do nowych akcji podmiotu lub nowego typu akcji, wtedy IBIE generalnie utworzy, odpowiednio, długą lub krótką pozycję na rachunku Klienta w CFD w nowym podmiocie lub nowej klasie tytułów akcji w odpowiedniej wysokości.
- f. W innych przypadkach, w tym w przypadku wszelkich wynikających z tego akcji ułamkowych w przypadkach, o których mowa powyżej, IBIE uzna lub obciąży rachunek Klienta korektą pieniężną określoną zgodnie z rozsądną oceną IBIE w celu zachowania ekonomicznego odpowiednika praw i obowiązków stron.
- g. Jeśli IBIE stwierdzi, według własnego uznania, że nie jest w stanie w rozsądny sposób określić kwoty korekty gotówkowej, IBIE generalnie wypowie kontrakt CFD pięć dni przed pierwszym dniem bez prawa do dywidendy (ex-date) dla Działania Korporacyjnego lub tak szybko, jak to możliwe, jeśli ogłoszenie Działania Korporacyjnego następuje szybciej niż pięć dni od daty wejścia w życie.

13. Nadużycia na Rynku:

- a. Oświadczasz i gwarantujesz, że: (a) nie otworzysz i nie otworzyłeś u nas żadnych kontraktów CFD związanych z określonym instrumentem finansowym, jeśli spowodowałyby to narażenie Ciebie lub osób powiązanych z Tobą na ten instrument finansowy, który jest równy lub przekracza kwotę Zadeklarowanego Udziału zgodnie z jakimkolwiek przepisami prawa, zasadami lub regulacjami odpowiedniej spółki, chyba że Ty lub osoby z Tobą powiązane złożysz wymagane oświadczenia i niezwłocznie powiadomisz nas o Twoim Zadeklarowanym Udziale; (b) powiadomisz nas i będziesz na bieżąco informować nas o swoich łącznych Zadeklarowanych Udziałach; (c) nie otworzysz ani nie otworzyłeś żadnych kontraktów CFD u nas w związku z: (i) umieszczeniem, emisją, dystrybucją lub innym podobnym wydarzeniem; lub (ii) ofertą, przejęciem, fuzją lub innym analogicznym wydarzeniem, w którym jesteś zaangażowany lub w inny sposób masz udział; oraz (d) nie otworzysz ani nie otworzyłeś żadnych kontraktów CFD, które są sprzeczne z jakimkolwiek prawem pierwotnym lub wtórnym lub innym prawem, w tym zakazującym wykorzystywania informacji poufnych.
- b. Zgadzasz się, że możemy postępować na tej podstawie, że otwierając lub zamykając u nas kontrakt CFD po cenie instrumentu finansowego, możesz być traktowany jako podmiot prowadzący transakcje papierami wartościowymi w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 596/2014 i Unii Europejskiej (Nadużycia na Rynku) Rozporządzenia 2016 (z późniejszymi zmianami).
- c. Jeśli mamy podstawy, aby sądzić, że otworzyłeś jakiegokolwiek kontrakty CFD z naruszeniem oświadczeń zawartych w niniejszej Umowie, możemy według naszego wyłącznego uznania i bez obowiązku informowania Cię o naszych powodach, aby to zrobić, zamknąć ten kontrakt CFD i wszelkie inne kontrakty CFD które mógłbyś mieć w tym czasie otwarte. Możemy również: (a) wyegzekwować od Ciebie CFD lub CFDy przeciwko Tobie, jeśli jest to CFD lub CFDy, na podstawie których straciłeś pieniądze; oraz (b) traktować wszystkie zamknięte kontrakty CFD jako nieważne, jeśli są to kontrakty CFD, na podstawie których zarobiłeś pieniądze, chyba że i dopóki nie przedstawisz, niezwłocznie na naszą prośbę, rozstrzygających dowodów, że w rzeczywistości nie dopuściłeś się naruszenia gwarancji, oświadczenia lub zobowiązania .
- d. Przyjmujesz do wiadomości, że nie będziemy przekazywać Ci praw głosu związanych z produktem bazowym ani w żaden inny sposób nie pozwalać Ci wpływać na wykonywanie praw głosu posiadanych przez nas lub w naszym imieniu

Załącznik 2 - Metale Szlachetne OTC

- Charakter Transakcji na Metalach Szlachetnych będących Przedmiotem Transakcji poza Rynkiem Regulowanym:** Transakcje na Metalach Szlachetnych poza Rynkiem Regulowanym to transakcje z IBIE jako Twoim kontrahentem, które nie są przedmiotem transakcji na regulowanej giełdzie i nie są podliczane ani rozliczane w centralnej izbie rozrachunkowej. Wszystkie Transakcje OTC na Metale Szlachetne z IBIE są dokonywane na zasadzie nieprzydzielenia, co oznacza, że IBIE nie będzie Ci „przydzielać” ani segregować w Twoim imieniu określonych partii Metali Szlachetnych. Zamiast tego IBIE zawarł umowę (umowy) powierniczą (powiernicze) ze stronami trzecimi (zwanymi dalej „**Depozytariuszami Metali Szlachetnych**”) na przechowywanie nieprzydzielonych Metali Szlachetnych na zasadzie netto dla IBIE. IBIE może korzystać z tych ustaleń lub innych ustaleń (takich jak kontrakty na instrumenty pochodne) zobowiązując strony trzecie do dostarczania Metali Szlachetnych do IBIE. Metale Szlachetne przechowywane na koncie nieprzydzielonym nie są oddzielane od aktywów IBIE lub jego Powiernika Metali Szlachetnych, i Metale Szlachetne zapisane na dobro rachunku nieprzydzielonego stanowią jedynie zobowiązanie dealera do dostarczenia Metali Szlachetnych i nie stanowią własności żadnej określonej partii Metali Szlachetnych.
- Dostawa Metali Szlachetnych:** IBIE na ogół zezwala Ci na fizyczną dostawę bazowego Metalu Szlachetnego na żądanie, po uzgodnieniu z Powiernikiem Metali Szlachetnych IBIE, z zastrzeżeniem ich zasad dostawy. Fizyczna dostawa Metali Szlachetnych może wymagać minimalnych ilości dostawy i może wiązać się z dodatkowymi opłatami. Odbiór Metali Szlachetnych z skarbców Powiernika Metali Szlachetnych IBIE odbywa się na Twój koszt i ryzyko, a Ty jesteś wyłącznie odpowiedzialny za transport i procedury bezpieczeństwa. Powiernik Metali Szlachetnych IBIE jest upoważniony do wyboru sztabek, które mają być udostępnione. Odwiedź stronę internetową IBIE, aby zapoznać się z zasadami IBIE dotyczącymi fizycznej dostawy Metali Szlachetnych.
- Alternatywa dla Dostawy Metali Szlachetnych:** IBIE może według własnego uznania zapłacić Ci gotówkę równą wartości dowolnego Metalu Szlachetnego będącego przedmiotem transakcji poza rynkiem regulowanym, który jest przedmiotem żądania wypłaty, zamiast zapewnienia fizycznej dostawy Metalu Szlachetnego.
- Szczegółowe Specyfikacje Transakcji Dostępne na Stronie Internetowej IBIE:** Dalsze szczegóły dotyczące specyfikacji transakcji dotyczących Metali Szlachetnych OTC można znaleźć na stronie internetowej IBIE, a Klient wyraża zgodę na przejrzenie takich specyfikacji przed przystąpieniem do jakiegokolwiek transakcji na Metale Szlachetne OTC. Specyfikacje transakcji na stronie internetowej IBIE są wiążące dla Klienta i dla IBIE, chyba że jest to wyraźnie sprzeczne z niniejszą Umową lub o ile nie uzgodniono inaczej na piśmie między Klientem a IBIE.
- Brak Obowiązku Notowania:** IBIE nie jest zobowiązana do przedstawiania notowań żadnego Metalu Szlachetnego OTC w żadnym momencie, i IBIE nie gwarantuje ciągłej dostępności notowań ani transakcji jakimkolwiek Metalem Szlachetnym OTC. **IBIE może według własnego uznania zaprzestać notowania Metali Szlachetnych i/lub zaprzestać zawierania nowych transakcji na Metale Szlachetne w dowolnym momencie.**
- Błędy:** IBIE ma prawo anulować, skorygować lub zamknąć transakcje na Metale Szlachetne OTC po potwierdzeniu dla Ciebie korekty błędów, w tym między innymi dotyczących transakcji na Metale Szlachetne OTC podlegających błędom technicznym na platformie IBIE, anulowaniu transakcji na Metale Szlachetne OTC lub korygowaniu transakcji przez kontrahentów IBIE w związku z realizacją Twojej transakcji przez IBIE oraz transakcjami na Metale Szlachetne OTC zawieranymi po cenach niezwiązanych z prawidłową ceną rynkową.
- Rozliczenie:** Wszystkie transakcje dotyczące Metali Szlachetnych OTC będą rozliczane

gotówką w dolarach amerykańskich lub w walucie, w której jest notowany Metal Szlachetny OTC, jeśli nie w dolarach. Zakupy i sprzedaż Metali Szlachetnych OTC zazwyczaj rozliczane są w ciągu dwóch dni roboczych, chyba że określono inaczej na stronie internetowej IBIE lub w zawiadomieniu dla Klientów.

8. **Prowizje, spready:** IBIE pobierze prowizję za transakcje dotyczące metali szlachetnych OTC w wysokości określonej na stronie internetowej IBIE i będzie pobierać prowizje zgodnie z opisem w niniejszej Umowie. IBIE i/lub jego podmioty stowarzyszone lub strony trzecie, z którymi lub za pośrednictwem

których IBIE może zabezpieczyć(hedge) lub przeprowadzać z Tobą transakcje na Metalach Szlachetnych, mogą również uzyskać „spread bid-ask” na transakcji na Metalach Szlachetnych (co oznacza, że możesz zapłacić wyższą cenę, aby kupić Metal Szlachetny lub otrzymać niższą cenę sprzedaży Metalu Szlachetnego w porównaniu z cenami rynkowymi Metalu Szlachetnego lub w porównaniu z cenami oferowanymi za Metal Szlachetny przez innych dealerów). Depozyt Zabezpieczający na Metale Szlachetne OTC:

- a. Transakcje na Metale Szlachetne OTC podlegają Zasadom IBIE dotyczącym Depozytu Zabezpieczającego opisanym w niniejszej Umowie. Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla Metali Szlachetnych będą obliczane na podstawie modeli ryzyka wykorzystywanych według własnego uznania IBIE. IBIE może modyfikować Wymagany Depozyt Zabezpieczający dla dowolnego Metalu Szlachetnego lub wszystkich Metali Szlachetnych dla dowolnych otwartych lub nowych pozycji w dowolnym momencie, według własnego uznania IBIE.
- b. Klient powinien monitorować swój rachunek tak, aby przez cały czas (w tym w ciągu dnia(intra-day)) rachunek zawierał kapitał wystarczający do spełnienia Wymogów Depozytu Zabezpieczającego. IBIE generalnie nie będzie wystawiać wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego i generalnie nie zezwala na żaden okres karencji na rachunku Klienta, aby Klient mógł wypełnić depozyty zabezpieczające intraday lub inne braki depozytu zabezpieczającego. IBIE jest upoważniony do natychmiastowej likwidacji Metali Szlachetnych i innych pozycji na rachunkach w celu spełnienia Wymogów Depozytu Zabezpieczającego bez wcześniejszego powiadomienia.

9. **Oplaty za Pożyczkę i Oplaty za Przechowanie dla Metali Szlachetnych będących przedmiotem Transakcji Poza Rynkiem Regulowanym:** uiszczasz opłatę za przechowanie od kwoty wszystkich otwartych pozycji dłużych na Metale Szlachetne utrzymywanych przez noc oraz opłatę za pożyczkę za pozycje krótkie utrzymywane przez noc. Oplaty pożyczkowe i opłaty za przechowanie otwartych pozycji Metali Szlachetnych są obliczane i pobierane codziennie w walucie, w której denominowana jest transakcja na Metal Szlachetny. Stawki opłat są ustalane przez IBIE i mogą być korygowane w dowolnym momencie według własnego uznania IBIE i mogą się różnić w zależności od salda.

10. **Krótkie Transakcje na Metalach Szlachetnych; Możliwość Wymuszonego Zamknięcia Otwartych Pozycji Krótkich:** W zależności od ograniczeń regulacyjnych i warunków rynkowych lub innych czynników, krótka sprzedaż Metali Szlachetnych może być dozwolona lub nie. Ponadto IB zastrzega sobie prawo, w dowolnym momencie, według własnego uznania, do zamknięcia otwartej transakcji krótkiej, wymagając od Ciebie zakupu Metalu Szlachetnego lub wystawiając zlecenie (a) na Twój rachunek, aby kupować w Metalu Szlachetnym (bez powiadomienia Cię lub Twojej zgody).

Załącznik 3 – Kontrakty Futures OTC na Metale

1. Kontrakty Futures OTC na Metale to pozagiełdowe kontrakty pochodne (zwane dalej „**Kontraktami Futures OTC na Metale**”), które mają odnosić się do cen odpowiednich kontraktów futures na Londyńskiej Giełdzie Metali (zwanej dalej „**LME**”). Zawarcie Umowy na OTC Futures OTC na Metale NIE oznacza posiadania pozycji LME.
2. **Charakter Kontraktów Futures OTC na Metale:** kontrakty pochodne OTC w odniesieniu do niektórych metali (zwanymi dalej „**Metalami**”) to kontrakty, które mają odnosić się do odpowiedniego zarejestrowanego na giełdzie metali kontraktu futures pod względem ceny, rodzaju i specyfikacji metalu oraz wielkości partii, ale same nie są kontraktami zarejestrowanymi na giełdzie, ponieważ nie są zawierane między dwoma członkami rozliczającymi giełdy metali i nie są dopasowywane i rejestrowane na giełdzie metali. Kontrakt Futures OTC na Metale to transakcja OTC z IBIE jako Twoim kontrahentem, która generalnie odzwierciedla ceny dostarczone na podstawie licencji LME na kontrakt kupna lub sprzedaży standardowej ilości Metalu w ustalonym terminie po cenie uzgodnionej w dniu transakcji. Transakcja, którą zawierasz z IBIE, jest transakcją OTC i nie jest umową z klientem zarejestrowaną w LME.
3. **Szczegółowe specyfikacje kontraktu dostępne na stronie internetowej IBIE:** Dalsze szczegóły dotyczące specyfikacji Kontraktów Futures OTC na Metale znajdują się na stronie internetowej IBIE, a Klient zgadza się zapoznać się z tymi specyfikacjami przed przystąpieniem do jakiegokolwiek transakcji Kontraktów Futures OTC na Metale. Specyfikacje umów na stronie internetowej IBIE są wiążące dla Klienta i dla IBIE, chyba że jest to wyraźnie sprzeczne z niniejszą Umową lub o ile nie uzgodniono inaczej na piśmie między Klientem a IBIE.
4. **Termin zamknięcia:** Klient zgadza się zamknąć każdą otwartą pozycję w Kontraktach Futures OTC na Metale poprzez kompensację na trzy (3) dni robocze przed dniem dokonania transakcji/datą wygaśnięcia odpowiedniego zarejestrowanego na giełdzie kontraktu. Obowiązkiem Klienta jest zapoznanie się z datą ostatniej transakcji dla takich kontraktów oraz dniem dokonania transakcji/datą wygaśnięcia. Jeśli Klient nie zamknie żadnej pozycji, IBIE ma prawo zlikwidować pozycję Klienta w wygasającej umowie, w dowolnym czasie i w taki sposób, jaki IBIE uzna za konieczny, bez uprzedniego powiadomienia Klienta.
5. **Brak obowiązku przedstawienia notowania:** IBIE nie jest zobowiązany do przedstawiania notowań jakichkolwiek Kontraktów Futures OTC na Metale w żadnym momencie, a IBIE nie gwarantuje ciągłej dostępności notowań ani transakcji jakimikolwiek Kontraktem Futures OTC na Metale. **IBIE może według własnego uznania zaprzestać notowania i/lub zaprzestać zawierania nowych Kontraktów Futures OTC na Metale w dowolnym momencie.**
6. **Błędy:** IBIE ma prawo anulować, skorygować lub zamknąć Kontrakty Futures OTC na Metale po potwierdzeniu przez Ciebie korekty błędów, w tym między innymi transakcji podlegających błędowi technicznemu na platformie IBIE, transakcji zabezpieczających (hedging) anulowanych lub skorygowanych przez kontrahentów IBIE w związku z realizacją transakcji przez IBIE oraz Kontraktami Futures OTC na Metale po cenach, które nie są w uzasadniony sposób powiązane z prawidłową ceną rynkową.
7. **Rozliczenie:** Wszystkie transakcje dotyczące Kontraktów Futures OTC na Metale będą rozliczane gotówką w dolarach amerykańskich lub walucie, w której notowane były Kontrakty Futures OTC na Metale, jeśli nie w dolarach. Umowy będą rozliczane w ciągu dwóch dni roboczych, chyba że na stronie internetowej IBIE lub w zawiadomieniu dla Klientów określono inaczej.
8. **Prowizje, spready:** IBIE pobierze prowizję od Kontraktów Futures OTC na Metale w wysokości określonej na stronie internetowej IBIE i odliczy prowizję zgodnie z opisem w niniejszej Umowie. IBIE i/lub jego podmioty stowarzyszone lub osoby trzecie, z którymi lub za pośrednictwem których IBIE może zabezpieczyć (hedge) lub realizować transakcje Kontraktami Futures OTC na Metale, mogą również uzyskać „spread bid-ask” na transakcji Kontraktów Futures OTC na Metale (co oznacza, że możesz zapłacić wyższą cenę, aby

zawrzeć Kontrakty Futures OTC na Metale lub otrzymać niższą cenę w celu zamknięcia Kontraktów Futures OTC na Metale w porównaniu z cenami rynkowymi na future na bazowy Metal lub w porównaniu z cenami oferowanymi na future na bazowy Metal przez innych dealerów).

9. **Depozyt Zabezpieczający dla Kontraktów futures na Metale OTC:** Kontrakty Futures OTC na Metale podlegają Zasadom IBIE dotyczącym Depozytu Zabezpieczającego opisanym w niniejszej Umowie. Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla Kontraktów Futures OTC na Metale będą obliczane na podstawie modeli ryzyka wykorzystywanych według wyłącznego uznania IBIE. Więcej informacji można znaleźć na stronie internetowej IBIE. IBIE może modyfikować Wymogi dotyczące Depozytu Zabezpieczającego dla kontraktów na dowolnym metalu bazowym lub wszystkich metalach bazowych dla dowolnych otwartych lub nowych pozycji w dowolnym momencie, według własnego uznania IBIE.

Klient powinien monitorować swój rachunek tak, aby przez cały czas (w tym w ciągu dnia (intraday) rachunek zawierał kapitał wystarczający do spełnienia wymogów depozytu zabezpieczającego. IBIE generalnie nie będzie wystawiać wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego i generalnie nie zezwala na żaden okres karencji na rachunku Klienta, aby Klient mógł uzupełnić depozyt zabezpieczający intraday lub inne braki w depozycie zabezpieczającym. IBIE jest upoważniony do natychmiastowej likwidacji Kontraktów Futures OTC na Metale i innych pozycji na rachunkach w celu spełnienia wymogów depozytu zabezpieczającego bez wcześniejszego powiadomienia.

10. **Oplaty za Pożyczkę i Oplaty za przechowywanie Kontraktów Futures OTC na Metale:** Klient zapłaci opłatę za przechowywanie od kwoty wszystkich otwartych długich pozycji Kontraktów Futures OTC na Metale utrzymywanych przez noc oraz opłatę za pożyczkę za krótkie pozycje utrzymywane przez noc. Oplaty pożyczkowe i oplaty za przechowywanie otwartych Kontraktów Futures OTC na Metale są obliczane i pobierane codziennie w walucie, w której denominowany jest kontrakt. Stawki opłat są ustalane przez IBIE i mogą być korygowane w dowolnym momencie według własnego uznania IBIE i mogą się różnić w zależności od salda. Stawki opłat są podane na stronie internetowej IBIE.
11. **Krótką Transakcją Kontraktów futures OTC na Metale; Możliwość Wymuszonego Zamknięcia Otwartych Pozycji Krótkich:** W zależności od ograniczeń regulacyjnych, warunków rynkowych lub innych czynników, krótka sprzedaż Kontraktów Futures OTC na Metale może być dozwolona lub nie. Ponadto IBIE zastrzega sobie prawo, w dowolnym momencie, według własnego uznania, do zamknięcia Twojej otwartej pozycji krótkiej poprzez zażądanie od Ciebie zakupu w Kontraktach Futures OTC na Metale lub poprzez wystawienie przez IBIE zleceń dla Twojego rachunku, aby kupować w Kontraktach Futures OTC na Metale (bez powiadomienia lub Twojej zgody).
12. **Limity Pozycji:** IBIE może zdecydować lub może być od niego wymagane ograniczenie liczby kontraktów, które możesz mieć z nami w dowolnym momencie, a IBIE może według własnego uznania zamknąć jeden lub więcej kontraktów, aby zapewnić, że utrzymane są takie limity pozycji.
13. **Zakłócenia rynku:** W przypadku poważnych zakłóceń na rynku i/lub zmienności cen, które mogą spowodować lub mogły spowodować, że bieżąca wartość rynkowa Metalu osiągnie nietypowy poziom, IBIE zastrzega sobie prawo do podjęcia jednego lub więcej z poniższych sposobów postępowania (a) zamknąć kontrakt, w stosunku do którego wystąpiła lub jest przewidywana znacząca strata; b) odmówić przedłużenia wygasającego lub zawarcia nowych umów. Działalność transakcyjna na metalach może być od czasu do czasu zawieszana lub ograniczana przez giełdę w interesie, między innymi, utrzymania uczciwego i uporządkowanego rynku. W takich okolicznościach IBIE może nie być w stanie zawrzeć lub zamknąć Kontraktu Futures OTC na Metale.
14. **To NIE jest Transakcja Giełdowa:** Klient rozumie i przyjmuje do wiadomości, że każdy Kontrakt Futures OTC na Metale zawarty z IBIE podlega niniejszej Umowie, a nie regułom giełdy, na której prowadzi się transakcje Futures na Metale. Klient przyjmuje również do wiadomości, że każdy Kontrakt Futures na Metale jest transakcją OTC, która jest osobna i odrębna od umowy na Metale zarejestrowanej na giełdzie.

15. **Wykorzystanie danych LME:** Ceny i inne dane pochodzące bezpośrednio lub pośrednio z LME (zwane dalej „**Danymi LME**”), które mogą być okresowo wyświetlane na IB Trader Workstation, podlegają warunkom umowy licencyjnej zawartej między IBIE i LME. Klient przyjmuje do wiadomości, że (a) wszelkie obliczenia, które IBIE może utworzyć przy użyciu Danych LME, różnią się i są odmienne od cen podawanych przez LME; b) LME zachowuje wszelkie prawa własności intelektualnej do Danych LME, w tym prawa, o których mowa w obliczeniach pochodnych. Klientowi nie wolno kopiować, dystrybuować, przysyłać ani w inny sposób udostępniać stronom trzecim jakichkolwiek Danych LME wyświetlanych na IB Trader Workstation.

Załącznik 4 - Program Zwiększania Rentowności Akcji

Warunki niniejszego Załącznika 4 mają zastosowanie do Ciebie, jeśli zdecydowałeś się uczestniczyć w Programie Zwiększania Rentowności Akcji IBIE (zwanego dalej „SYEP”). W przypadku jakichkolwiek sprzeczności między warunkami niniejszego Załącznika a warunkami pozostałej części Umowy, warunki niniejszego Załącznika będą miały pierwszeństwo w odniesieniu do SYEP.

SYEP umożliwia uzyskanie strumienia dochodu poprzez pożyczanie papierów wartościowych IBIE (każda taka pożyczka papierów wartościowych, zwana dalej „**Pożyczką Papierów Wartościowych**”), która może pożyczać te papiery jednemu ze swoich podmiotów stowarzyszonych lub niepowiązanemu uczestnikowi rynku papierów wartościowych będącym stroną trzecią rynku pożyczkowego, który chce pożyczyć te papiery wartościowe. W zamian za Pożyczkę Papierów Wartościowych IBIE prześle zabezpieczenie gotówkowe na Twój rachunek w IBIE i zapłaci odsetki od tego zabezpieczenia.

Pomimo użycia wyrażen takich jak „pożycz od kogoś” lub „pożycz komuś”, które są używane w celu odzwierciedlenia terminologii używanej na rynku pożyczek papierów wartościowych, tytuł do papierów wartościowych „pożyczonych od kogoś” lub „pożyczonych komuś” na rzecz IBIE, zgodnie z niniejszym Załącznikiem, przejdzie od Ciebie do IBIE zgodnie z niniejszym Załącznikiem, przy czym IBIE będzie zobowiązana dostarczyć Ci równoważne papiery wartościowe po wygaśnięciu umowy pożyczki. Gdy IBIE pożycza od Ciebie papiery wartościowe, IBIE skorzysta z prawa użycia określonego w Klauzuli 4B (ii) Umowy. Decydując się na udział w SYEP, potwierdzasz, że rozumiesz i akceptujesz ryzyko wynikające z przyznania prawa do użycia, zgodnie z Aneksiem 3 do Umowy z Klientem IBIE, z którym można się zapoznać na podstawie załączonego „Oświadczenia Informacyjnego zgodnie z Artykułem 15 Rozporządzenia w sprawie Transakcji Finansowania Papierów Wartościowych”. Prosimy o uważne zapoznanie się z oświadczeniem informacyjnym zawartym w Aneksie 3 dołączonym do niniejszej Umowy.

1. **IBIE może inicjować i wypowiadać Pożyczki Papierów Wartościowych:** Decydując się na udział w SYEP, zgadzasz się pożyczać i niniejszym upoważniać IBIE do pożyczania wszelkich papierów wartościowych, które posiada na Twoim rachunku. IBIE nie ma obowiązku zaciągania ani kontynuowania Pożyczki Papierów Wartościowych. Jeśli IBIE zdecyduje się na zawarcie Pożyczki Papierów Wartościowych w odniesieniu do papierów wartościowych na Twoim rachunku w IBIE, IBIE skorzysta z prawa użycia określonego w Klauzuli 4B(ii) tej Umowy w celu przeniesienia tych papierów wartościowych (zwanym dalej „**Pożyczonymi Papierami Wartościowymi**”) z Twojego rachunku. Nie zostaniesz poproszony o zatwierdzenie jakiegokolwiek Pożyczki Papierów Wartościowych przed jej zainicjowaniem, a IBIE ma wyłączne prawo decydowania o tym, które z Twoich papierów wartościowych pożyczy, kiedy pożyczy te papiery wartościowe oraz o okresie Pożyczki Papierów Wartościowych. Nie masz prawa zainicjować ani wypowiedzieć żadnej indywidualnej Pożyczki Papierów Wartościowych, ale możesz wypowiedzieć swoje uczestnictwo w SYEP (co spowoduje wypowiedzenie wszystkich Pożyczek Papierów Wartościowych).
2. **Zabezpieczenie Pożyczek Papierów Wartościowych:** Jeśli IBIE zainicjuje Pożyczkę Papierów Wartościowych, prześle zabezpieczenie w postaci gotówki (zwanej dalej „**Zabezpieczeniem Gotówkowym**”) na Twój rachunek w IBIE przed zamknięciem biznesu w dniu, w którym IBIE pożycza Pożyczone Papiery Wartościowe. Kwota Zabezpieczenia Gotówkowego, które IBIE dostarczy w momencie inicjacji dowolnej Pożyczki Papierów Wartościowych, będzie co najmniej równa Wartości Rynkowej Pożyczonych Papierów Wartościowych w oparciu o cenę zamknięcia z poprzedniego dnia transakcyjnego. Każdego dnia w okresie trwania Pożyczki Papierów Wartościowych, IBIE dostosuje kwotę Zabezpieczenia Gotówkowego zdeponowanego na Twoim koncie (poprzez wypłatę gotówki z lub przelew gotówki na Twój rachunek w IBIE), aby zapewnić, że kwota Zabezpieczenia Gotówkowego na tym rachunku nie jest niższa niż Wartość Rynkowa Pożyczonych Papierów Wartościowych (wycena według ceny zamknięcia z poprzedniego dnia sesyjnego). Jeśli w dowolnym dniu pozostanie do spłaty więcej niż jedna Pożyczka Papierów Wartościowych, IBIE określi wymaganą Kwotę Zabezpieczenia Gotówkowego w ujęciu łącznym lub netto, biorąc pod uwagę łączną wartość rynkową wszystkich Pożyczonych Papierów Wartościowych oraz wartość całego Zabezpieczenia gotówkowego, które to zapewniło.
3. **Odsetki od Zabezpieczenia Gotówkowego:** IBIE zapłaci odsetki od Zabezpieczenia Gotówkowego obliczane codziennie. Zasadniczo odsetki zapłacone przez IBIE będą stanowić część dochodu netto uzyskanego przez IBIE z pożyczania Pożyczonych Papierów

Wartościowych. Dochód uzyskany przez IBIE z pożyczek jakichkolwiek Pożyczonych Papierów Wartościowych nie może być z góry określony ani gwarantowany przez IBIE, ponieważ jest określany na podstawie warunków panujących w danym momencie na rynku pożyczek papierów wartościowych i może się zmieniać z dnia na dzień. IBIE nie gwarantuje minimalnej stopy oprocentowania Zabezpieczenia Gotówkowego.

4. **Dochody i wypłaty z Pożyczonych Papierów Wartościowych:** W przypadku wypłaty dywidend pieniężnych lub innych wypłat gotówkowych z Pożyczonych Papierów Wartościowych, IBIE zapłaci na Twój rachunek w IBIE kwotę równą takim dywidendum lub wypłatom w dniu, w którym taka dywidenda lub wypłata zostanie wypłacona, niezależnie od tego, czy IBIE jest w tym czasie rzeczywistym właścicielem Pożyczonych Papierów Wartościowych. Wszelkie niegotówkowe dywidendy lub wypłaty z Pożyczonych Papierów Wartościowych będą stanowić część aktywów, które IBIE będzie zobowiązany przekazać Ci po wygaśnięciu odpowiedniej Pożyczki Papierów Wartościowych.
5. **Brak praw głosu z Pożyczonych Papierów Wartościowych:** Użytkownik nie będzie miał prawa wykonywać (ani zlecać IBIE ani żadnej innej osobie wykonywania) żadnego prawa głosu ani innych praw związanych z Pożyczonymi Papierami Wartościowymi. W związku z tym nie będziesz mieć prawa głosu ani innego udziału w jakichkolwiek czynnościach korporacyjnych dotyczących Pożyczonych Papierów Wartościowych w okresie trwania Pożyczki Papierów Wartościowych.
6. **Prawo do sprzedaży Pożyczonych Papierów Wartościowych:** niezależnie od wszelkich Pożyczek Papierów Wartościowych w postaci Pożyczonych Papierów Wartościowych zachowasz prawo do sprzedaży tych Pożyczonych Papierów Wartościowych w dowolnym momencie, gdy IBIE będzie w stanie zakupić lub w inny sposób pozyskać takie Pożyczone Papiery Wartościowe na rynku pożyczek papierów wartościowych lub z własnych zapasów. Po wykonaniu przez Ciebie zlecenia sprzedaży Pożyczonych Papierów Wartościowych, IBIE, pod warunkiem, że kupił lub pozyskał w inny sposób takie Pożyczkowe Papiery Wartościowe, wypowie Pożyczkę Papierów Wartościowych w odniesieniu do takich Pożyczonych Papierów Wartościowych i zamiast przelewać papiery wartościowe na Twój rachunek zgodnie z ustępem 7 poniżej, będzie odpowiedzialny za rozliczenie sprzedaży tych Pożyczonych Papierów Wartościowych zgodnie ze standardowym cyklem rozliczeniowym na właściwym rynku. IBIE rozliczy wpływy z takiej sprzedaży na Twój rachunek w IBIE.
7. **Wypowiedzenie Pożyczki Papierów Wartościowych:** Jeśli IBIE zdecyduje się wypowiedzieć Pożyczkę Papierów Wartościowych (inaczej niż zgodnie z ustępem 6 powyżej), prześle na Twój rachunek papiery wartościowe równe i tego samego rodzaju, co liczba Pożyczonych Papierów Wartościowych, które podlegają Pożyczce Papierów Wartościowych (i/lub takich dodatkowych lub zastępczych aktywów niepieniężnych, które według IBIE pochodzą z takich Pożyczonych Papierów Wartościowych, zastępują je lub zostały wymienione na takie Pożyczone Papiery Wartościowe) (zwane dalej „**Równoważnymi Papierami Wartościowymi**”), łącznie z (bez podwójnego liczenia) wszelkimi dywidendami gotówkowymi lub wypłatami z takich Pożyczonych Papierów Wartościowych w okresie obowiązywania Pożyczki Papierów Wartościowych, i będziesz zobowiązany zapłacić IBIE (i upoważnić IBIE do wypłaty z Twojego rachunku w IBIE) kwoty równej wszelkim Zabezpieczeniom Gotówkowym przypisanym tym Pożyczkom Papierów Wartościowych.
8. **Konsekwencje Niewywiązania się ze Zobowiązania:** Jeśli wystąpi Niewykonanie Zobowiązania zgodnie z Klauzulą **Błąd! Nie znaleziono źródła odniesienia** Umowy z Klientem IBIE, Twoje zobowiązania i IBIE dotyczące płatności i dostawy w odniesieniu do każdej Pożyczki Papierów Wartościowych zostaną przyspieszone, tak aby wymagać ich wykonania w momencie wystąpienia takiego Przypadku Niewykonania Zobowiązania (którego datą będzie „Datą Rozwiązania”) tak aby, wykonanie takich zobowiązań dostawy i płatności nastąpiło wyłącznie zgodnie z niniejszym ustępem 8:
 - a. Wartość Rynkowa (zgodnie z definicją poniżej) Ekwiwalentnych Papierów Wartościowych, które mają zostać dostarczone przez IBIE, oraz kwota wszelkich środków pieniężnych do zapłacenia przez Ciebie zostaną ustalone przez IBIE począwszy od Daty Rozwiązania;
 - b. na podstawie tak ustalonych kwot zostaną uwzględnione (począwszy od Daty

Rozwiązania) należności od każdej ze stron w stosunku do drugiej, a kwoty należne od Ciebie zostaną skompensowane z kwotami należnymi od IBIE i płatne będzie tylko saldo rachunku (przez stronę, której roszczenie wyceniono na niższą kwotę zgodnie z paragrafem (a) powyżej), a takie saldo będzie płatne następnego dnia roboczego po takim uwzględnieniu i potrącone zgodnie z niniejszym ustępem;

- c. ponadto, będziesz ponosił odpowiedzialność wobec IBIE za kwotę wszystkich uzasadnionych kosztów prawnych i innych profesjonalnych kosztów poniesionych przez IBIE w związku z lub w wyniku Zdarzenia Niewykonania Zobowiązania, wraz z odsetkami według stawki określonej przez IBIE, który będzie dział rozsądnie i Cię o tym powiadomi. Odsetki będą naliczane codziennie na bazie złożonej; i
- d. każda kwota płatna przez Ciebie zgodnie z niniejszym ustępem 8 będzie zobowiązaniem zabezpieczonym przez odsetki zabezpieczające udzielone przez Ciebie zgodnie z Klauzulą **Błąd! Nie znaleziono źródła odniesienia.** Umowy IBIE.

„Wartość Rynkowa” Ekwiwalentnych Papierów Wartościowych to kwota, która w uzasadnionej opinii IBIE reprezentuje ich godziwą wartość rynkową, biorąc pod uwagę takie źródła i metody ustalania cen (które mogą obejmować, bez ograniczeń, dostępne ceny papierów wartościowych o podobnych terminach zapadalności) warunki i cechy kredytowe dla odpowiednich Ekwiwalentnych Papierów Wartościowych), jakie IBIE uzna za stosowne, pomniejszone o wszelkie rozsądne koszty, prowizje (w tym prowizje wewnętrzne), opłaty i wydatki (w tym wszelkie marże, obniżki lub premię zapłaconą za gwarantowaną dostawę) poniesione lub racjonalnie przewidywane w związku z kupnem lub sprzedażą takich papierów wartościowych.

Na potrzeby tego wyliczenia każda suma, która nie jest denominowana w EUR, zostanie przeliczona na EUR po kursie kasowym obowiązującym w takich dniach i godzinach określonych przez IBIE, który będzie dział w sposób rozsądny.

- 9. **Podatki:** Wszystkie płatności w ramach SYEP będą dokonywane bez odliczeń lub potrąceń z tytułu jakiegokolwiek podatku, chyba że takie odliczenie lub potrącenie jest wymagane przez jakiegokolwiek Obowiązujące Prawo. Niniejszym zobowiązujesz się niezwłocznie zapłacić i rozliczyć (i zabezpieczyć IBIE) wszelkie opłaty skarbowe należne w związku z jakąkolwiek transakcją przeprowadzoną lub rozważaną do przeprowadzenia zgodnie z SYEP. IBIE może, według własnego uznania, odliczyć lub potrącić z Twojego rachunku w IBIE lub z dowolnej kwoty należnej Tobie wszystkie formy podatków (niezależnie od tego, czy jest to podatek w Irlandii, czy w innym miejscu na świecie i kiedykolwiek zostaną nałożone) zgodnie z obowiązującym prawem. Przy rozliczaniu podatków lub dokonywaniu odliczeń lub potrąceń z podatku IBIE może oszacować odpowiednie kwoty.
- 10. **Potwierdzenie krótkiej sprzedaży:** Decydując się na udział w SYEP, potwierdzasz, że jeśli IBIE pożyczca Pożyczone Papiery Wartościowe swoim podmiotom stowarzyszonym lub niepowiązanemu uczestnikowi rynku pożyczek papierów wartościowych, jest prawdopodobne, że taki odbiorca Pożyczonych Papierów Wartościowych wykorzysta te Pożyczone Papiery Wartościowe do rozliczenia lub ułatwienia krótkiej sprzedaży tych Pożyczonych Papierów Wartościowych. Taka krótka sprzedaż może negatywnie wpłynąć na wartość Pożyczonych Papierów Wartościowych, a tym samym na Twój portfel. Krótka sprzedaż papierów wartościowych jest zwykle motywowana oczekiwaniem, że cena rynkowa tych papierów spadnie, a krótka sprzedaż może przyczynić się do spadku ceny rynkowej tych papierów.
- 11. **Jednolita Umowa:** Decydując się na udział w SYEP, Ty i IBIE zgadzacie się, że zawarliście SYEP i traktujecie każdą Pożyczkę Papierów Wartościowych, biorąc pod uwagę i polegając na tym, że wszystkie Pożyczki Papierów Wartościowych stanowią jedną relację biznesową i umowną oraz są zawarte ze względu na siebie. W związku z tym zarówno Ty i IBIE zgadzacie się wykonać wszystkie swoje zobowiązania w odniesieniu do każdej Pożyczki Papierów Wartościowych, a niewykonanie jakiegokolwiek takiego zobowiązania będzie stanowić naruszenie przez tę stronę wszystkich umów Pożyczek Papierów Wartościowych oraz że płatności, dostawy i inne transfery dokonane przez którąkolwiek ze stron w odniesieniu do dowolnej Pożyczki Papierów Wartościowych zostaną uznane za dokonane w związku z płatnościami, dostawami i innymi transferami w odniesieniu do innych Pożyczek Papierów Wartościowych.

Aneks 1

Przeгляд Różnic w Zabezpieczeniach Regulacyjnych dla Klientów Detalicznych i Profesjonalnych

Gdybyś zdecydował się być traktowany jako Klient Profesjonalny, a nie Klient Detaliczny, utraciłbyś korzyści wynikające z pewnej ochrony wynikającej z Przepisów MiFID I⁽ⁱⁱⁱ⁾ którą posiadałbyś w innym przypadku (możesz wybrać traktowanie Cię jako Klient Profesjonalnego zamiast Klienta Detalicznego tylko dla niektórych transakcji lub dla^(iv) wszystkich transakcji). Poniżej opisano te, które mają istotne znaczenie dla świadczonych przez nas usług.

1. Opis charakteru i ryzyka związanego z inwestycjami pakietowymi:

Firma, która oferuje usługę inwestycyjną w ramach innej usługi lub produktu lub jako warunek tej samej umowy z Klientem Detalicznym, musi:

(i) informować Klientów Detalicznych, jeśli ryzyko wynikające z umowy prawdopodobnie będzie się różnić od ryzyka związanego z elementami składowymi, gdy są brane pod uwagę oddzielnie; i

(ii) przedstawić Klientom Detalicznym odpowiedni opis różnych elementów umowy oraz sposobu, w jaki ich interakcja modyfikuje ryzyka.

Powyższe wymagania nie dotyczą Klientów Profesjonalnych.

2. Środki ochrony inwestorów dotyczące zapewniania Kontraktów na Różnice Kursowe (zwane dalej „CFD”):

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (zwany dalej „ESMA”) wprowadził środki interwencji produktowej w zakresie dostarczania kontraktów CFD inwestorom detalicznym. Środki obejmowały:

(i) Nowe limity dźwigni przy otwieraniu pozycji, które różnią się w zależności od zmienności instrumentu bazowego.

(ii) Regulę zamknięcia depozytu zabezpieczającego na podstawie rachunku, która standaryzuje procent depozytu zabezpieczającego, przy którym dostawcy są

zobowiązani do zamknięcia jednego lub więcej otwartych kontraktów CFD.

(iii) Ochronę przed ujemnym saldem dla każdego rachunku.

(iv) Ograniczenie dotyczące zachęt oferowanych do transakcji kontraktami CFD.

(v) Standardowe ostrzeżenie o ryzyku, w tym procent strat na rachunkach inwestorów detalicznych dostawcy kontraktów CFD. Środki interwencji produktowej wprowadzone przez ESMA wygasły i zostały zastąpione Środkami CFD. W Irlandii Środki ochrony CFD wydane przez CBI mają na celu ograniczenie sprzedaży, marketingu i dystrybucji kontraktów CFD do Klientów Detalicznych w Irlandii. Zgodnie z sekcją 2 CBI środki CFD tj. marketing, dystrybucja lub sprzedaż kontraktów CFD Klientom Detalicznym w Irlandii lub z Irlandii są ograniczone do okoliczności, w których spełnione są wszystkie poniższe warunki:

a) Dostawca kontraktów CFD wymaga od Klienta Detalicznego wniesienia zabezpieczenia początkowego depozytu zabezpieczającego;

b) Dostawca CFD zapewnia Klientowi Detalicznemu ochronę przed zamknięciem depozytu zabezpieczającego;

c) Dostawca CFD zapewnia Klientowi Detalicznemu ochronę przed ujemnym saldem;

d) Dostawca CFD nie zapewnia bezpośrednio ani pośrednio Klientowi Detalicznemu płatnej, pieniężnej lub wykluczonego świadczenia niepieniężnego w związku z marketingiem, dystrybucją lub sprzedażą CFD, innych niż zrealizowane zyski z jakiegokolwiek dostarczonego CFD; i

e) Dostawca kontraktów CFD nie wysyła bezpośrednio ani pośrednio

powiadomienia do Klienta Detalicznego ani nie publikuje informacji dotyczących marketingu, dystrybucji lub sprzedaży kontraktu CFD, chyba że zawiera odpowiednie ostrzeżenie o ryzyku określone przez i spełniające warunki określone w Środkach CFD.

Powyższe wymagania nie dotyczą Klientów Profesjonalnych.

3. Komunikacja z klientami:

Firma musi zapewnić, że jej komunikacja ze wszystkimi klientami jest uczciwa, jasna i nie wprowadza w błąd. Jednak sposób, w jaki firma może komunikować się z Klientami Profesjonalnymi (informując o sobie, swoich usługach i produktach oraz swoim wynagrodzeniu) może różnić się od sposobu, w jaki firma komunikuje się z Klientami Detalicznymi. Obowiązki firmy w odniesieniu do poziomu szczegółowości, sposobu i czasu dostarczenia informacji różnią się w zależności od tego, czy klient jest Klientem Detalicznym, czy też Klientem Profesjonalnym. Wymogi dotyczące dostarczenia określonych dokumentów dotyczących produktów, takich jak dokumenty zawierające Kluczowe Informacje dla Inwestorów (zwane dalej „KIID”) dla Detalicznych Pakietów i Ubezpieczeniowych Produktów Inwestycyjnych (zwanym dalej „PRIIP”), nie mają zastosowania do Klientów Profesjonalnych. Możesz jednak zapoznać się z takim dokumentem na naszej stronie internetowej.

4. Amortyzacja w sprawozdawczości wartości:

Firma, która posiada rachunek Klienta Detalicznego, który obejmuje pozycje w instrumentach finansowych z dźwignią lub transakcje ze zobowiązaniami warunkowymi, musi poinformować Klienta Detalicznego, w przypadku gdy wartość początkowa każdego instrumentu spada o 10 procent, a następnie o wielokrotność 10 procent.

Powyższe wymagania nie dotyczą Klientów Profesjonalnych.

5. Adekwatność:

Oceniając adekwatność usług nieobjętych doradztwem, firma będzie musiała ustalić, czy klient posiada niezbędne doświadczenie i

wiedzę, aby zrozumieć ryzyko związane z oferowanym lub żądanym produktem lub usługą.

W przypadku gdy taki wymóg oceny adekwatności ma zastosowanie do klienta, firma może założyć, że Klient Profesjonalny ma niezbędne doświadczenie i wiedzę, aby zrozumieć ryzyko związane z tymi konkretnymi usługami lub transakcjami inwestycyjnymi lub rodzajami transakcji lub produktów, dla których klient jest klasyfikowany jako Klient Profesjonalny. Firma nie może przyjąć takiego założenia w przypadku Klienta Detalicznego i musi ustalić, że Klient Detaliczny rzeczywiście posiada niezbędny poziom doświadczenia i wiedzy.

IBIE świadczy usługi bez doradztwa i nie jest zobowiązana do żądania informacji lub przestrzegania procedur oceny dla Klienta Profesjonalnego podczas oceny adekwatności danej usługi lub produktu, tak jak w przypadku Klienta Detalicznego, i IBIE może nie mieć obowiązku ostrzegania Klienta Profesjonalnego, jeśli nie jest w stanie określić odpowiedniości w odniesieniu do danej usługi lub produktu.

6. Odszkodowanie:

IBIE jest członkiem ICS. Możesz mieć prawo do ubiegania się o odszkodowanie z tego programu, jeśli IBIE nie może wypełnić swoich zobowiązań wobec Ciebie. Zależy to od rodzaju działalności i okoliczności roszczenia; odszkodowanie jest dostępne tylko dla niektórych rodzajów osób zgłaszających roszczenie i roszczeń w odniesieniu do niektórych rodzajów działalności. Kwalifikowalność do odszkodowania z programu określają zasady mające zastosowanie do programu.

ANEKS 2

Ostrzeżenia o ryzyku i informacje o instrumentach finansowych

Niniejsze Ostrzeżenia o Ryzyku mają na celu przedstawienie ogólnego opisu charakteru i ryzyka związanego z szeregiem instrumentów finansowych i usług, które mogą być dostępne dla Ciebie jako naszego Klienta, a także bardziej ogólnych zagrożeń związanych z rynkami inwestycyjnymi. Należy pamiętać, że te Ostrzeżenia o Ryzyku nie mogą ujawniać całego ryzyka ani innych istotnych aspektów tych instrumentów, usług lub rynków.

Chcielibyśmy podkreślić, że jeśli jesteś sklasyfikowany jako Klient Detaliczny, powinieneś zwrócić szczególną uwagę na te Ostrzeżenia o Ryzyku, biorąc pod uwagę, że Twój poziom doświadczenia, wiedzy i biegłości jest niższy niż w przypadku Klienta Profesjonalnego lub Kwalifikowanego Kontrahenta. Dlatego powinieneś uważnie przeczytać i upewnić się, że rozumiesz poniższe zapisy. Z każdą inwestycją wiąże się ryzyko.

Przygotowaliśmy zarys niektórych ogólnych ostrzeżeń o ryzyku, które są istotne dla większości klas aktywów i strategii inwestycyjnych, których powinieneś być świadomy:

a) Należy zawsze pamiętać, że pierwotnie zainwestowanej kwoty można nie odzyskać jako wartość inwestycji, i dochód z nich może zarówno spaść, jak i wzrosnąć. Nie ma gwarantowanych zwrotów. Cena lub wartość inwestycji będzie zależała od wahań na rynkach finansowych, na które nie mamy wpływu;

b) Wyniki historyczne nie są wskazówką co do wyników przyszłych;

c) Wartość pojedynczej inwestycji może spaść w wyniku spadku na rynkach, w zależności np. od poziomu podaży i popytu na dany instrument finansowy, inwestorów lub percepcji rynkowej, cen wszelkich inwestycji bazowych lub powiązanych lub innych czynników politycznych i ekonomicznych;

d) W odniesieniu do inwestycji przeznaczonych do utrzymywania w perspektywie średnio- i długoterminowej lub z ograniczoną płynnością lub o ustalonym terminie zapadalności lub ze znacznymi kosztami początkowymi, należy mieć świadomość, że przedterminowy wykup może skutkować niższymi niż oczekiwane zwrotami,

w tym możliwość straty zainwestowanej kwoty;

e) Transakcje inwestycjami pozagiełdowymi, czyli inwestycjami, które nie są przedmiotem transakcji na zasadach rynku regulowanego lub giełdy lub dla których nie istnieje uznany rynek i które nie są rozliczane za pośrednictwem regulowanej izby rozrachunkowej, narażają inwestora na dodatkowe ryzyko, bo nie ma pewności, że animatorzy rynku będą gotowi do zajmowania się takimi inwestycjami i w konsekwencji może nie być rynku wtórnego dla takich inwestycji. Mogą również istnieć ograniczenia w zakresie dostępu i płynności, na przykład inwestycje mogą być dokonywane lub wykupywane tylko w określonych terminach lub z określonym okresem wypowiedzenia. Należy mieć świadomość, że uzyskanie wiarygodnych informacji o aktualnej wartości takich inwestycji lub zakresie ryzyka, na które są narażone, może być trudne;

f) Będziesz narażony na ryzyko koncentracji, jeśli poziom dywersyfikacji Twojego rachunku będzie niewystarczający i będziesz nadmiernie narażony na jedną lub ograniczoną liczbę inwestycji;

g) Ryzyko korelacji odnosi się do prawdopodobieństwa, że faktyczna korelacja między dwoma aktywami lub zmiennymi będzie się zachowywać inaczej niż przewidywano. W konsekwencji Twój portfel może być bardziej ryzykowny, niż pierwotnie przewidywano. Korelacja to termin używany do porównywania zachowań jednej klasy aktywów w porównaniu z inną klasą aktywów. Ocena korelacji między różnymi aktywami w Twoim portfelu jest ważna w zarządzaniu ryzykiem na koncie;

h) Zmienność jest statystyczną miarą tendencji pojedynczej inwestycji do charakteryzowania się znacznymi wahaniami wartości. Zwykle im wyższa zmienność, tym bardziej ryzykowna jest inwestycja;

i) Ryzyko Regulacyjne/Prawne to ryzyko wynikające z działań regulacyjnych lub prawnych i zmian, które mogą zmniejszyć potencjalny zysk z inwestycji lub spowodować stratę na inwestycji. Zmiany prawne mogą nawet spowodować, że wcześniej akceptowana inwestycja stanie się nielegalna lub jeśli wpłynie na sposób opodatkowania inwestycji, może wpłynąć na jej rentowność. Takie ryzyko jest nieprzewidywalne i może zależeć od różnych czynników politycznych, ekonomicznych i innych;

j) Ryzyko operacyjne, takie jak awarie lub nieprawidłowe działanie podstawowych systemów i mechanizmów kontrolnych, w tym systemów informatycznych, może wpłynąć na możliwość zamknięcia inwestycji lub innych transakcji.

Oprócz powyższego istnieją trzy rodzaje ogólnego ryzyka, które należy przejrzeć i zrozumieć przed przystąpieniem do transakcji na instrumentach finansowych. Rodzaje Ryzyka są ogólnie określane poniżej jako Ryzyko Rynkowe, Ryzyko Płynności oraz Ryzyko Kredytowe i Ryzyko Niewykonania Zobowiązania

1. Ryzyko Rynkowe

a) Ryzyko Stopy Procentowej

Wrażliwość na stopy procentowe oznacza, że ceny zmieniają się w stosunku do bieżących i przyszłych oczekiwań dotyczących stóp procentowych. Na przykład, jeśli oczekuje się, że stopy procentowe wzrosną, cena obligacji o stałym oprocentowaniu może spaść, a w konsekwencji sprzedaż obligacji w tym czasie może spowodować stratę. I odwrotnie, spadek stóp procentowych może spowodować wzrost wartości obligacji o stałym oprocentowaniu. Zmiany stóp procentowych mogą również bezpośrednio lub pośrednio wpływać na wartość innych instrumentów finansowych, które nie zapewniają zwrotu na podstawie stałej stopy.

b) Ryzyko Inflacyjne

Ryzyko, że tempo wzrostu cen w gospodarce pogorszy zwroty związane z inwestycją. Rzeczywista wartość (wartość skorygowana o wpływ inflacji) inwestycji spadnie w wyniku wzrostu inflacji przewyższającej stopę zwrotu z inwestycji. Ryzyko to ma największy wpływ na obligacje indeksowane do inflacji o stałej stopie procentowej, które od początku mają ustaloną stopę procentową. Na przykład, jeśli inwestor kupi obligację o stałej wartości 4%, a inflacja wzrośnie do 8% rocznie, posiadacz obligacji straci pieniądze na inwestycji, ponieważ siła nabywcza wpływów została znacznie zmniejszona.

c) Ryzyko Kursów Walut

Zmiany kursów walutowych mogą powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji w stosunku do waluty bazowej, wszelkie zmiany kursów wymiany walut

mogą mieć korzystny lub niekorzystny wpływ na zysk lub stratę inwestycji.

d) Ryzyko Rynków Wschodzących

Rynki Wschodzące mają ogólnie ograniczoną przejrzystość, płynność, efektywność i regulacje w porównaniu z rynkami rozwiniętymi, reakcja lokalnych rynków finansowych na wiadomości i inne wydarzenia geopolityczne może skutkować bardziej ekstremalnymi wahaniami cen instrumentów rynków wschodzących w porównaniu z rynkami rozwiniętymi.

2. Ryzyko Płynności

Ryzyko płynności to niezdolność do kupna lub sprzedaży inwestycji w pożądanym czasie lub w ogóle do zawarcia transakcji na instrumencie. Kiedy nastąpi opóźnienie, może ono wpłynąć na cenę, po której dany składnik aktywów może zostać faktycznie kupiony lub sprzedany. Również instrumenty, które są niepłynne lub są przedmiotem transakcji w mniejszych ilościach, mogą być trudniejsze do wyceny lub uzyskania wiarygodnych informacji o ich wartości.

Ryzyko płynności jest związane z wieloma czynnikami, takimi jak:

- Szczegółowe warunki i zasady działania instrumentu;
- Fakt, że instrument nie jest przedmiotem publicznych transakcji ani nie jest notowany na giełdzie;
- Niekorzystnie postrzegane zmiany rynkowe;
- Fakt, że własność inwestycji jest silnie skoncentrowana na jednym lub niewielkiej liczbie inwestorów;
- Mniejsza liczba instytucji finansowych działających w charakterze animatora rynku dla odpowiednich instrumentów finansowych. Na przykład w przypadku instrumentów pochodnych (takich jak produkty strukturyzowane) jedynym animatorem rynku może być sam emitent (lub podmiot powiązany), który może zapewnić ograniczone zobowiązanie do pełnienia funkcji animatora rynku;
- Fakt, że uczestnicy rynku mogą próbować sprzedać udziały w tym samym czasie co inwestor, a płynność może być niewystarczająca, aby pokryć te transakcje. Czynniki te mogą istnieć w momencie inwestycji lub mogą pojawić się później.

3. Ryzyko Kredytowe i Ryzyko Niewykonania Zobowiązania

Ryzyko kontrahenta lub kredytowe powstaje, gdy strona związana z transakcją nie jest w

stanie wypełnić swoich zobowiązań. W pewnych okolicznościach takie ryzyko może oznaczać, że nie odzyskasz zainwestowanej kwoty lub przewidywanego zwrotu z takiej transakcji.

a) Ryzyko Niewypłacalności

Nasza niewypłacalność lub niewypłacalność lub niewywiązanie się ze zobowiązań przez inne strony zaangażowane w Twoją transakcję może skutkować likwidacją pozycji bez Twojej zgody. W pewnych okolicznościach możesz nie odzyskać rzeczywistych aktywów, które złożyłeś jako zabezpieczenie i może być konieczne zaakceptowanie wszelkich dostępnych płatności gotówką.

b) Ryzyko umorzenia (bail-in risk)

Jest to ryzyko, że instrumenty finansowe niektórych emitentów, w tym instytucji bankowych, firm inwestycyjnych i niektórych spółek z grupy bankowej, mogą podlegać działaniom podejmowanym przez organy rządowe, bankowe i/lub inne organy regulacyjne, na przykład w celu uprzedzenia kryzysów bankowych. niezależnie od tego, czy wyraźne warunki instrumentu finansowego przewidują takie działanie, czy nie. Właściwe organy mogą mieć szeroką swobodę w zakresie działań, które mogą podjąć, a ich uprawnienia mogą zostać rozszerzone w zależności od określonych wydarzeń.

Przykłady działań, jakie mogą podjąć, mogą obejmować:

- Obniżenie, w tym do zera, kwoty głównej obligacji/skryptów dłużnych takich emitentów;
- Zamianę takich obligacji/skryptów dłużnych na akcje lub inne instrumenty własności (prowadzącą do obniżenia wartości akcji właścicielskich dotychczasowych akcjonariuszy);
- Zmianę warunków, w tym terminów zapadalności i/lub płatności odsetek, takich obligacji/skryptów; a akcjonariuszy do utraty swoich udziałów.

c) Instrumenty Finansowe i inwestycje

Poniżej przedstawiono zarys ryzyka związanego z określonymi typami instrumentów finansowych.

4. Akcje i inne instrumenty o charakterze akcji

a) Papiery Wartościowe i Akcje

Papiery wartościowe i akcje reprezentują prawa i interesy akcjonariuszy w spółce. Jedna akcja stanowi ułamek kapitału zakładowego spółki, a akcjonariusz może skorzystać ze wzrostu wartości udziału,

choć nie jest to gwarantowane. Akcjonariusze mogą również kwalifikować się do wypłaty dywidendy, ale są one wypłacane wyłącznie według uznania kierownictwa spółki. Akcjonariuszowi nie przysługuje prawo do zwrotu kapitału, a akcje mogą stać się bezwartościowe w przypadku niewypłacalności spółki.

Zysk akcjonariusza z inwestycji w kapitał będzie w dużej mierze zależał od ceny papierów wartościowych w momencie sprzedaży. Cena rynkowa kapitału jest określana przez szereg czynników, które wpływają na podaż i popyt na ten kapitał, w tym między innymi:

- Podstawowych informacji o firmie: takie jak rentowność firmy i siła kierownictwa firmy;
- czynniki krajowe i międzynarodowe: takie jak ekspozycja firmy na wydarzenia międzynarodowe lub czynniki rynkowe;
- czynniki specyficzne dla sektora: takie jak cykl gospodarczy danej branży i zmiany cen towarów lub popytu konsumentów.

Akcje w mniejszych spółkach mogą wiązać się z dodatkowym ryzykiem utraty pieniędzy, ponieważ może istnieć duża różnica między ceną kupna a ceną sprzedaży tych papierów wartościowych. Jeśli akcje mniejszych firm mają zostać sprzedane natychmiast, możesz odzyskać znacznie mniej, niż zapłaciłeś za nie. Cena może się szybko zmieniać, zarówno spadać, jak i rosnać.

Akcje są generalnie klasą aktywów o dość dużej zmienności - ich wartość zmienia się bardziej niż w przypadku innych instrumentów finansowych, takich jak obligacje. Posiadanie akcji wiąże się z dużym ryzykiem - jeśli zainwestujesz pieniądze w jednej firmie, a ta stanie się niewypłacalna, prawdopodobnie stracisz większość, jeśli nie wszystkie, ze swoich pieniędzy.

b) Akcje Penny

Istnieje dodatkowe ryzyko utraty pieniędzy, gdy akcje są kupowane w niektórych mniejszych spółkach lub w spółkach, których akcje są sprzedawane po bardzo niskich cenach w porównaniu do ich wartości nominalnej, takich jak „akcje penny”. Może istnieć (stosunkowo) duża różnica między ceną kupna a ceną sprzedaży tych akcji. Jeśli trzeba je natychmiast sprzedać, możesz odzyskać znacznie mniej, niż za nie zapłaciłeś.

5. Warranty

Warrant to ograniczone w czasie prawo do subskrybowania akcji, obligacji, akcji pożyczki lub rządowych papierów wartościowych i jest wykonywane w stosunku do pierwotnego

emitenta papierów wartościowych. Stosunkowo niewielka zmiana ceny bazowego papieru wartościowego skutkuje nieproporcjonalnie dużym ruchem, niekorzystnym lub korzystnym, w cenie warrantu. Ceny warrantów mogą zatem podlegać wahaniom. Każdy, kto rozważa zakup warrantów, musi koniecznie zrozumieć, że prawo do subskrypcji, które daje warrant, jest niezmiennie ograniczone w czasie, co powoduje, że jeśli inwestor nie wykona swojego prawa w określonym z góry czasie, inwestycja stanie się bezwartościowa. Nie powinieś kupować warrantu, chyba że jesteś przygotowany na całkowitą utratę zainwestowanych pieniędzy plus prowizji lub innych opłat transakcyjnych. Niektóre inne instrumenty są również nazywane warrantami, ale w rzeczywistości są opcjami (na przykład prawo do nabycia papierów wartościowych, które można wykonać wobec kogoś innego niż pierwotny emitent papierów wartościowych, często nazywane „warrantem z pokryciem” „covered warrant”).

6. Instrumenty rynku pieniężnego

Instrumenty rynku pieniężnego to programy zbiorowego inwestowania, które inwestują pieniądze w środki pieniężne lub ich ekwiwalenty, takie jak krótkoterminowe pożyczki rządowe ze stałą stopą procentową. Pożyczka jest udzielana na okres, zazwyczaj nie dłuższy niż sześć miesięcy, ale czasami do jednego roku, w którym pożyczkodawca przyjmuje depozyt z rynków pieniężnych w celu pożyczania go (lub zapłacenia zaliczki) pożyczkobiorcy. W przeciwieństwie do debetu w rachunku bieżącym, pożyczkobiorca musi określić dokładną kwotę i okres, na jaki chce zaciągnąć pożyczkę.

7. Stałe oprocentowanie lub obligacje

Oprocentowanie stałe, obligacje lub dłużne papiery wartościowe są zobowiązaniem płatniczym strony, zwanej zwykle emitentem. Obligacje mają wartość nominalną, czyli kwotę, która, z zastrzeżeniem Ryzyka Kredytowego i Ryzyka Niewykonania Zobowiązania, zostanie zwrócona obligatariuszowi, gdy papiery staną się wymagalne w terminie zapadalności na koniec okresu inwestycji. Wartość nominalna obligacji różni się od jej ceny lub wartości rynkowej. Obligacje można kupić lub sprzedać na rynku (podobnie jak akcje), a ich cena może się zmieniać z dnia na dzień. Wzrost lub spadek ceny rynkowej obligacji nie wpływa, z zastrzeżeniem ryzyka kredytowego i ryzyka niewykonania zobowiązania, na kwotę, jaką byście otrzymali, gdybyście trzymali obligację do momentu jej zapadalności.

Podczas gdy cena obligacji podlega wahaniom rynkowym, gdy zbliża się termin zapadalności,

cena rynkowa zwykle odzwierciedla wartość nominalną obligacji. Czynniki, które mogą mieć istotny wpływ na wartość obligacji, są szacowana sytuacja finansowa emitenta oraz zmiany rynkowych oczekiwań dotyczących stóp procentowych.

W przypadku niektórych obligacji może istnieć ograniczony rynek i może być trudniej na nich prowadzić transakcje lub uzyskać wiarygodne informacje o ich wartości (a także może być trudniej ustalić dla nich odpowiedni rynek na potrzeby późniejszej sprzedaży).

Ryzyko związane z inwestowaniem w obligacje obejmuje między innymi:

- Ryzyko Stóp Procentowych;
- Ryzyko Inflacji;
- Ryzyko Kredytowe i Ryzyko Niewykonania Zobowiązania.

Jeżeli emitent znajduje się w trudnej sytuacji finansowej, istnieje zwiększone ryzyko, że może on nie wywiązać się ze swoich zobowiązań spłaty. W takim przypadku można odzyskać niewiele kapitału lub nie odzyskać go wcale lub żadne, a uzyskanie wszelkich spłaconych kwot może zająć dużo czasu.

8. Towary

Inwestycje oparte na towarach, niezależnie od tego, czy są dokonywane poprzez bezpośrednie inwestowanie w towary fizyczne, na przykład złoto, czy też poprzez inwestowanie w spółki, których działalność w znacznym stopniu dotyczy towarów lub produktów powiązanych z towarami, mogą podlegać wpływom różnych czynników politycznych, gospodarczych, środowiskowych i sezonowych. Odnoszą się one do rzeczywistych problemów, które mają wpływ albo na popyt, albo na dostępną podaż danego towaru. Inne czynniki, które mogą mieć istotny wpływ na ceny towarów, obejmują zmiany regulacyjne oraz zmiany stóp procentowych i kursów wymiany. Ich wartość może zarówno spaść, jak i wzrosnąć, a w niektórych przypadkach inwestycja w produkty powiązane z towarami może skutkować dostawą instrumentu bazowego.

9. Fundusze Powiernicze

Fundusz Powierniczy to program, w ramach którego aktywa są przechowywane w formie puli w imieniu wielu inwestorów. Jego struktura może być różna, na przykład w formie towarzystwa, spółki lub trustu. Poziom ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz Powierniczy zależy od bazowych inwestycji, w które inwestowany jest program, oraz od stopnia jego zdywersyfikowania. Inwestycje

mogą zazwyczaj obejmować obligacje i akcje notowane na giełdzie, ale w zależności od rodzaju programu mogą obejmować instrumenty pochodne, nieruchomości lub aktywa bardziej ryzykowne. Z aktywami posiadany przez program wiąże się ryzyko i inwestorzy powinni sprawdzić i zrozumieć rodzaj aktywów wchodzących w skład puli oraz strategię inwestycyjną programu.

10. Fundusze Giełdowe (ETF) i Produkty Giełdowe (ETP)

ETF i ETP to fundusze inwestycyjne i inne papiery wartościowe, którymi prowadzi się transakcje jak akcjami i które inwestują w zdywersyfikowaną pulę aktywów, takich jak akcje, obligacje lub towary. Ogólnie rzecz biorąc, śledzą one wyniki benchmarku lub indeksu finansowego, a wartość inwestycji będzie się odpowiednio zmieniać. Niektóre fundusze ETF i ETP stosują złożone techniki lub posiadają bardziej ryzykowne aktywa, aby osiągnąć swoje cele. Aby uzyskać więcej informacji, należy dokładnie zapoznać się z „*Ujawnieniem Ryzyka Związanego Z Transakcjami z Dźwignią Finansową, Odwrotnymi I Opartymi Na Zmienności Produktów Giełdowych*”.

11. Produkty strukturyzowane

Produkty strukturyzowane to ogólna nazwa produktów, które zapewniają ekspozycję ekonomiczną na szeroką gamę bazowych klas aktywów. Poziom dochodu i/lub wzrost kapitału uzyskiwany z produktu strukturyzowanego jest zwykle powiązany z wynikami odpowiednich aktywów bazowych. Produkty strukturyzowane są generalnie wydawane w formie instrukcji finansowych, w związku z czym podlegają one ryzyku kredytowemu emitenta. Jeśli emitent nie jest w stanie spłacić kwot należnych zgodnie z warunkami produktu, może to wpłynąć na zwroty z produktu strukturyzowanego i spowodować całkowitą utratę inwestycji początkowej. Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w produkt strukturyzowany należy zapoznać się z „*Oświadczeniem o Ujawnieniu Ryzyka związanego z Transakcjami Produktami Strukturyzowanymi (w tym warrantami) z Interactive Broker*”.

12. Instrumenty pochodne, w tym kontrakty futures, opcje i kontrakty na różnice

a) Ogólne informacje o instrumentach pochodnych

Instrumenty pochodne to instrumenty finansowe, których ceny są ustalane na podstawie aktywów bazowych. Przykłady instrumentów pochodnych obejmują kontrakty terminowe typu futures, opcje i

Kontrakty Różnicowe. Transakcje na instrumentach pochodnych wiążą się z wyższym ryzykiem niż bezpośrednia inwestycja w aktywa bazowe. Ponieważ wartość instrumentu pochodnego zależy od przyszłej wartości aktywów bazowych, zmiana wartości aktywów bazowych może skutkować zwiększoną zmianą wartości instrumentu pochodnego.

b) Futures

Transakcje na kontraktach futures wiążą się z obowiązkiem dokonania lub odebrania dostawy bazowego składnika aktywów kontraktu w przyszłości lub w niektórych przypadkach uregulowania pozycji za pomocą środków pieniężnych. Niosą ze sobą duże ryzyko. „Dźwignia” lub „dźwignia finansowa” często dostępna w transakcjach kontraktami futures oznacza, że niewielki depozyt lub zaliczka może prowadzić do dużych strat i zysków. Oznacza to również, że stosunkowo niewielki ruch może prowadzić do proporcjonalnie znacznie większego przesunięcia wartości Twojej inwestycji, co może działać zarówno na Twoją korzyść, jak i niekorzyść. Transakcje futures wiążą się z zobowiązaniem warunkowym i należy być świadomym konsekwencji tego faktu, w szczególności wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego.

c) Opcje

Istnieje wiele różnych typów opcji o różnych właściwościach, które podlegają następującym warunkom. Kupowanie opcji: Kupowanie opcji wiąże się z mniejszym ryzykiem niż sprzedaż opcji, ponieważ jeśli cena instrumentu bazowego porusza się przeciwko Tobie, możesz po prostu pozwolić na wygaśnięcie opcji. Maksymalna strata jest ograniczona do premii powiększonej o wszelkie prowizje lub inne opłaty transakcyjne. Jeśli jednak kupisz opcję kupna kontraktu futures, a później zrealizujesz opcję, nabędziesz kontrakty futures. To narazi Cię na ryzyko opisane w „kontraktach futures” i „transakcjach inwestycyjnych z zobowiązaniami warunkowymi”.

Wystawienie opcji: jeśli wystawisz opcję, ryzyko z tym związane jest znacznie większe niż zakup opcji. Możesz być zobowiązany do wniesienia depozytu zabezpieczającego, aby utrzymać swoją pozycję i możesz ponieść stratę znacznie powyżej otrzymanej premii. Wystawiając opcję, akceptujesz prawne zobowiązanie do zakupu lub sprzedaży instrumentu

bazowego, jeśli opcja jest wykonywana przeciwko Tobie, niezależnie od tego, jak daleko odeszła cena rynkowa od ceny wykonania. Jeśli posiadasz już bazowy składnik aktywów, który zakontraktowałeś do sprzedaży (kiedy opcje będą znane jako „opcje kupna z pokryciem”), ryzyko jest zmniejszone. Jeśli nie jesteś właścicielem aktywów bazowych („opcje kupna bez pokrycia”), ryzyko może być nieograniczone. Tylko doświadczone osoby powinny rozważać wystawianie opcji bez pokrycia i to dopiero po uzyskaniu pełnych szczegółów dotyczących obowiązujących warunków i potencjalnej ekspozycji na ryzyko.

Opcje tradycyjne: niektóre firmy członkowskie London Stock Exchange, zgodnie ze specjalnymi zasadami giełdy, wystawiają określony typ opcji zwany „opcją tradycyjną”. Mogą one wiązać się z większym ryzykiem niż inne opcje. Ceny dwukierunkowe zwykle nie są notowane i nie ma rynku giełdowego, na którym można by zamknąć otwartą pozycję lub przeprowadzić równą i przeciwną transakcję w celu odwrócenia otwartej pozycji. Ocena jej wartości lub zarządzanie ekspozycją na ryzyka takiej opcji może być trudne dla sprzedającego.

Niektóre rynki opcji działają na zasadzie depozytu zabezpieczającego, w ramach której kupujący nie płaci pełnej premii za swoją opcję w momencie jej zakupu. W takiej sytuacji możesz zostać następnie wezwany do wniesienia depozytu zabezpieczającego na opcję do wysokości Twojej premii. Jeśli nie zrobisz tego zgodnie z wymaganiami, Twoja pozycja może zostać zamknięta lub zlikwidowana w taki sam sposób, jak pozycja futures.

d) Umowy na Różnice

Kontrakty futures i opcje mogą być również określane jako kontrakty na różnice. Mogą to być opcje i kontrakty futures na indeks, a także swapy na waluty i stopy procentowe. Jednak w przeciwieństwie do innych kontraktów futures i opcji, kontrakty te można rozliczać wyłącznie gotówką. Inwestowanie w kontrakt na różnice kursowe wiąże się z takim samym ryzykiem jak inwestowanie w kontrakty futures lub opcję. Transakcje dotyczące umów na różnice mogą również wiązać się z zobowiązaniem warunkowym.

13. Ryzyka związane z niektórymi rodzajami transakcji i ustaleń

a) Transakcje Pozagiełdowe

Transakcje, które są przeprowadzane poza giełdą („Transakcje OTC”) mogą wiązać się z większym ryzykiem niż transakcje na giełdowych instrumentach transakcyjnych, ponieważ nie istnieje rynek giełdowy, na którym można zlikwidować pozycję lub ocenić wartość instrumentów lub narażenie na ryzyko.

Transakcje OTC wiążą się z wyższym ryzykiem rozliczeniowym.

Ryzyko rozliczenia to ryzyko, że kontrahent nie dostarczy zabezpieczenia (lub równoważnych aktywów) zgodnie z ustalonymi warunkami. Skutkuje to tym, że jedna ze stron transakcji nie otrzymuje papierów wartościowych lub aktywów, do których jest uprawniona. Ryzyko to wzrasta, gdy nie jest możliwe zastosowanie kompensowania, w przypadku gdy kwoty dostarczone przez każdą ze stron będą się częściowo lub całkowicie znosić.

Ryzyko Płynności opisane powyżej jest wyższe w Transakcjach OTC. Nie ma giełdy, na której można zlikwidować swoją pozycję, ocenić wartość Transakcji OTC lub ekspozycję na ryzyko. Ceny kupna i sprzedaży nie muszą być notowane, a nawet jeśli są, będą ustalone przez dealerów tych instrumentów, w związku z czym ustalenie uczciwej ceny może być trudne.

b) Pozagiełdowe transakcje na instrumentach pochodnych

Nie zawsze może być oczywiste, czy dany instrument pochodny jest umiejscowiony na giełdzie, czy w pozagiełdowej transakcji pochodnej. Chociaż niektóre rynki pozagiełdowe są wysoce płynne, transakcje na pozagiełdowych lub „nieprzekazywalnych” instrumentach pochodnych mogą wiązać się z większym ryzykiem niż inwestowanie w giełdowe instrumenty pochodne, ponieważ nie istnieje rynek giełdowy, na którym można zamknąć otwartą pozycję. Zlikwidowanie istniejącej pozycji, oszacowanie wartości pozycji wynikającej z transakcji pozagiełdowej lub oszacowanie narażenia na ryzyko może być niemożliwe. Ceny kupna i sprzedaży nie muszą być notowane, a nawet jeśli są, notowania będą ustalone przez dealerów tych instrumentów, w związku z czym ustalenie

uczciwej ceny może być trudne.

c) Rynki zagraniczne

Rynki zagraniczne wiążą się z innymi rodzajami ryzyka niż rynki UE. W niektórych przypadkach ryzyko będzie większe. Na potencjał zysków lub strat z tytułu transakcji na rynkach zagranicznych lub kontraktach denominowanych w walutach obcych będą wpływać wahania kursów walut.

d) Prowizje

Zanim zaczniesz prowadzić transakcje, powinieneś uzyskać szczegółowe informacje na temat wszystkich prowizji i innych opłat, za które będziesz odpowiedzialny. Jeśli jakiegokolwiek opłaty nie są wyrażone w pieniądzu (ale na przykład jako procent wartości umowy), należy uzyskać jasne i pisemne wyjaśnienie, w tym odpowiednie przykłady, w celu ustalenia, co takie opłaty mogą oznaczać w określonych kategoriach pieniężnych. W przypadku kontraktów futures, gdy prowizja jest pobierana jako procent, zwykle będzie to procent całkowitej wartości kontraktu, a nie tylko procent początkowej płatności.

e) Zabezpieczenie

Jeśli zdeponujesz u nas zastaw jako zabezpieczenie, sposób, w jaki zostanie on potraktowany, będzie różny w zależności od rodzaju transakcji i miejsca, w którym jest on przedmiotem transakcji. Mogą wystąpić istotne różnice w traktowaniu Twojego zabezpieczenia, w zależności od tego, czy prowadzisz transakcje na uznanej lub wyznaczonej giełdzie inwestycyjnej, przy zastosowaniu zasad tej giełdy (i powiązanej izby rozrachunkowej), czy też transakcji pozagiełdowych. Zdeponowany zastaw może stracić swoją autentyczność jako własność po podjęciu transakcji w Twoim imieniu. Nawet jeśli Twoje transakcje ostatecznie okażą się dochodowe, możesz nie odzyskać tych samych aktywów, które zdeponowałeś, i być może będziesz musiał przyjąć płatność gotówką.

f) Transakcje inwestycyjne z zobowiązaniami warunkowymi.

Transakcje inwestycyjne z zobowiązaniami

- w ogóle nic nie odzyskasz, jeśli nastąpi dostatecznie duży spadek wartości inwestycji.

h) Zawieszenie transakcji

warunkowymi, które są zabezpieczone depozytem zabezpieczającym, wymagają dokonania serii płatności w oparciu o cenę zakupu, zamiast natychmiastowego zapłacenia całej ceny zakupu. Jeśli prowadzisz transakcje kontraktami futures na różnice lub sprzedajesz opcje, możesz stracić całość depozytu zabezpieczającego, który zdeponujesz u nas w celu ustanowienia lub utrzymania pozycji. Jeśli rynek poruszy się przeciwko Tobie, możesz zostać wezwany do wniesienia znacznego dodatkowego depozytu w krótkim czasie w celu utrzymania pozycji. Jeśli tego nie zrobisz w wymaganym czasie, Twoja pozycja może zostać zlikwidowana ze stratą, a Ty będziesz odpowiedzialny za wynikający z tego deficyt. Nawet jeśli transakcja nie jest objęta zabezpieczeniem zabezpieczającym, może nadal wiązać się z obowiązkiem dokonania dalszych płatności w pewnych okolicznościach, wykraczających poza jakąkolwiek kwotę zapłaconą w momencie zawarcia umowy.

g) Gearing lub dźwignia finansowa

Gearing lub dźwignia finansowa to strategia mająca na celu zwiększenie zwrotu z inwestycji lub wartości inwestycji obejmująca:

(i) pożyczanie pieniędzy;
(ii) inwestowanie w jeden lub więcej instrumentów, takich jak warranty lub instrumenty pochodne, w przypadku których stosunkowo niewielka zmiana wartości lub ceny praw bazowych lub aktywów skutkuje większą zmianą wartości lub ceny instrumentu;
(iii) strukturyzację praw posiadaczy inwestycji w taki sposób, aby stosunkowo niewielka zmiana ceny lub wartości bazowych praw lub aktywów skutkuje większą zmianą ceny lub wartości inwestycji; i
(iv) możliwość utraty więcej, niż początkowo zainwestowałeś.
Należy mieć świadomość, że strategia zastosowana lub zaproponowana w odniesieniu dla gearing może skutkować tym że:

- zmiany ceny inwestycji są bardziej zmienne niż zmiany cen bazowych praw lub aktywów;
- inwestycja ulega nagłym i dużym spadkom wartości; i

W pewnych warunkach transakcyjnych likwidacja pozycji może być trudna lub niemożliwa. Może to mieć miejsce, na przykład, w okresach gwałtownych zmian cen, jeśli cena wzrośnie lub spadnie na

jednej sesji giełdowej do takiego stopnia, że zgodnie z regułami danej giełdy transakcje są zawieszane lub ograniczone. Złożenie zlecenia stop-loss niekoniecznie ograniczy Twoje straty do zamierzonych kwot, ponieważ warunki rynkowe mogą uniemożliwić wykonanie takiego zlecenia po określonej cenie.

i) Zabezpieczenia Izby Rozrachunkowej

Na wielu giełdach wykonanie transakcji przez nas (lub osobę trzecią, z którą prowadzimy transakcje w Twoim imieniu) jest „gwarantowane” przez giełdę lub izbę rozrachunkową. Jednak w większości przypadków jest mało prawdopodobne, aby ta gwarancja obejmowała Ciebie, klienta, i może nie chronić Cię, jeśli my lub inna strona nie wywiążą się ze swoich zobowiązań wobec Ciebie. Na żądanie wyjaśnimy Ci ochronę zapewnianą w ramach gwarancji rozliczenia mającej zastosowanie do wszelkich giełdowych instrumentów pochodnych, którymi prowadzisz transakcje. Nie istnieje izba rozrachunkowa dla tradycyjnych opcji ani zwykle dla instrumentów pozagiełdowych, które nie są przedmiotem transakcji na zasadach uznanej lub wyznaczonej giełdy inwestycyjnej.

ANEKS 3

Oświadczenie Informacyjne zgodnie z Artykułem 15 Rozporządzenia w sprawie Transakcji Finansowania Papierów Wartościowych

- a) Otrzymałeś niniejsze Oświadczenie Informacyjne, ponieważ zawarłeś lub możesz w przyszłości zawrzeć jedną lub więcej umów zabezpieczeń zawierających prawo do użycia lub, jeśli jest to szczególnie istotne dla Ciebie, jeśli jesteś Klientem Profesjonalnym, umowy zabezpieczenia przeniesienia tytułu (zwane dalej „**Umowami Zabezpieczenia**”) z nami.
- b) Niniejsze Oświadczenie Informacyjne zostało sporządzone zgodnie z Artykułem 15 Rozporządzenia o Transakcjach Finansowania Papierów Wartościowych poprzez poinformowanie Cię o ogólnym ryzyku i konsekwencjach, jakie mogą się wiązać z wyrażeniem zgody na prawo do korzystania z zabezpieczenia udzielonego na podstawie umowy zabezpieczenia lub, tam, gdzie jest to szczególnie istotne dla Ciebie, jeśli jesteś Klientem Profesjonalnym, umowy zabezpieczenia polegającego na przeniesieniu tytułu w odniesieniu do środków pieniężnych lub aktywów niepieniężnych należących do Ciebie (zwane dalej „**Ryzykiem i Konsekwencjami Ponownego Użycia**”). Niniejsze Oświadczenie Informacyjne dotyczy wyłącznie Ryzyka i Konsekwencji Ponownego Użycia i nie dotyczy żadnego innego ryzyka ani konsekwencji, które mogą wynikać z Twoich szczególnych okoliczności lub w wyniku warunków konkretnej Transakcji.
- b) Twoje prawa, w tym wszelkie prawa własności, które mógłbyś mieć, do tych Odpowiednich Aktywów zostaną zastąpione niezabezpieczonym roszczeniem umownym o dostarczenie równoważnych aktywów pieniężnych lub niepieniężnych zgodnie z warunkami odpowiedniej Umowy Zabezpieczenia;
- c) te Odpowiednie Aktywa nie będą przez nas przechowywane zgodnie z zasadami dotyczącymi środków pieniężnych klienta lub aktywów klienta, a jeśli skorzystały z jakichkolwiek pieniędzy klienta lub praw do ochrony aktywów klienta, te prawa ochronne nie będą miały zastosowania (na przykład Odpowiednie Aktywa nie zostaną oddzielone od naszych aktywów);
- d) w przypadku naszej niewypłacalności lub niewywiązania się z zobowiązań wynikających z odpowiedniej Transakcji lub Umowy, Twoje roszczenie wobec nas o dostarczenie ekwiwalentu aktywów pieniężnych lub niepieniężnych nie będzie zabezpieczone i będzie podlegać warunkom odpowiedniej Umowy Zabezpieczeń i obowiązującego prawa oraz w związku z tym możesz nie otrzymać takiego ekwiwalentu aktywów pieniężnych lub niepieniężnych ani odzyskać pełnej wartości Odpowiednich Aktywów (choć Twoja ekspozycja może zostać zmniejszona o tyle, o ile masz wobec nas zobowiązania, które można skompensować lub odliczyć lub umorzyć w związku z naszym zobowiązaniem do dostarczenia Ci ekwiwalentu aktywów pieniężnych lub niepieniężnych);
- e) w przypadku, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje swoje uprawnienia na mocy jakiegokolwiek odpowiedniego systemu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w stosunku do nas, wszelkie prawa, które mogą przysługiwać Ci do podjęcia wobec nas jakichkolwiek

1. RYZYKO I KONSEKWENCJE PONOWNEGO UŻYCIA

- a) Jeśli korzystamy z prawa do korzystania z aktywów pieniężnych lub niepieniężnych, które przekazałeś nam jako zabezpieczenie w ramach umowy zabezpieczenia papierów wartościowych (zwane dalej „**Odpowiednimi aktywami**”), zwracamy uwagę na następujące Ryzyko i Konsekwencje Ponownego Użycia:

- działań, takich jak rozwiązanie naszej Umowy, mogą podlegać zawieszeniu przez odpowiedni organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz: i) Twoje roszczenie o dostarczenie ekwiwalentu aktywów pieniężnych lub niepieniężnych może zostać zmniejszone (częściowo lub w całości) lub zamienione na kapitał; lub ii) przeniesienie aktywów lub zobowiązań może skutkować przeniesieniem Twojego roszczenia względem nas lub naszego roszczenia względem Ciebie do różnych podmiotów, chociaż możesz być chroniony w zakresie, w jakim wykonywanie uprawnień w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest ograniczone przez dostępność określonych prawa do kompensacji lub kompensaty;
- f) w wyniku zaprzestania przez Ciebie posiadania praw majątkowych do tych Odpowiednich Aktywów nie będziesz uprawniony do wykonywania jakichkolwiek praw głosu, zgody ani podobnych praw związanych z Odpowiednimi Aktywami, a nawet jeśli zgodziliśmy się wykonywać prawo głosu, zgody lub podobne prawa związane z jakimkolwiek równoważnymi aktywami zgodnie z Twoimi instrukcjami lub odpowiednia Umowa Zabezpieczenia upoważnia Cię do powiadomienia nas, że równoważne aktywa, które mają zostać Ci dostarczone przez nas, powinny odzwierciedlać Twoje instrukcje dotyczące przedmiotu takiego głosowania, zgody lub wykonania prawa, w przypadku gdy nie posiadamy i nie jesteśmy w stanie łatwo uzyskać równoważnych aktywów, możemy nie być w stanie ich wypełnić (z zastrzeżeniem innego rozwiązania, które mogło zostać uzgodnione między stronami);
- g) w przypadku, gdy nie jesteśmy w stanie łatwo uzyskać równoważnych aktywów, które moglibyśmy dostarczyć w wymaganym czasie: możesz nie być w stanie wypełnić swoich zobowiązań rozliczeniowych w ramach transakcji zabezpieczającej lub innej transakcji, którą zawarłeś w odniesieniu do tych Odpowiednich Aktywów; kontrahent, giełda lub inna osoba może skorzystać z prawa do wykupu Odpowiednich Aktywów; i możesz nie być w stanie wykonywać praw lub podejmować innych działań w odniesieniu do tych Odpowiednich Aktywów;
- h) z zastrzeżeniem jakiegokolwiek wyraźnej umowy między Tobą a nami, nie będziemy mieć obowiązku informowania Cię o jakichkolwiek zdarzeniach korporacyjnych lub działaniach związanych z tymi Odpowiednimi Aktywami;
- i) nie będziesz uprawniony do otrzymywania dywidend, kuponów lub innych płatności, odsetek lub praw (w tym papierów wartościowych lub majątku narosłego lub oferowanego w dowolnym momencie) płatnych w związku z tymi Odpowiednimi Aktywami, pomimo wyraźnych pisemnych warunków odpowiedniej Umowy Zabezpieczenia może przewidywać otrzymanie lub uznanie płatności poprzez odniesienie do takiej dywidendy, kuponu lub innej płatności (zwanej dalej „**płatnością wyprodukowaną**”);
- j) umowa zabezpieczenia polegająca na przeniesieniu tytułu lub skorzystanie przez nas z prawa użycia na podstawie uzgodnienia dotyczącego zabezpieczenia w odniesieniu do Odpowiednich Aktywów i dostawa przez nas równoważnych aktywów może spowodować konsekwencje podatkowe inne niż konsekwencje podatkowe, które miałyby w tym przypadku zastosowanie w związku z posiadaniem przez Ciebie lub przez nas na Twoim rachunku tych Odpowiednich Aktywów;
- k) w przypadku otrzymania lub uznania przez Ciebie wytworzonej płatności, Twoje traktowanie podatkowe może różnić się od Twojego traktowania podatkowego w odniesieniu do pierwotnej dywidendy, kuponu lub innej płatności w odniesieniu do tych Odpowiednich Aktywów.

Gdy świadczymy usługi rozliczeniowe (bezpośrednio jako członek rozliczający lub w inny sposób), zwracamy uwagę na następujące dodatkowe Ryzyko i Konsekwencje Ponownego Wykorzystania:

- (i) w przypadku stwierdzenia przez CCP niewykonania zobowiązania przez nas, CCP może, zgodnie z obowiązującym prawem, podjąć

próbę przekazania (zwanego dalej „przeniesieniem” „port”) Twoich Transakcji oraz aktywów pieniężnych lub niepieniężnych innemu członkowi rozliczającemu lub, jeżeli nie jest to możliwe do osiągnięcia, CCP może zakończyć Twoje Transakcje;

- (ii) w przypadku niewywiązania się ze zobowiązań przez inne strony w strukturze rozliczeń (w tym (ale nie wyłącznie) CCP, powiernika, agenta rozrachunkowego lub jakiegokolwiek brokera rozliczeniowego, któremu możemy to zlecić) możesz nie otrzymać całych swoich aktywów pieniężnych lub niepieniężnych i Twoje prawa mogą się różnić w zależności od prawa kraju, w którym dana strona jest zarejestrowana (co niekoniecznie musi być prawem irlandzkim) oraz określonych zabezpieczeń, które taka strona wprowadziła;
- (iii) w niektórych przypadkach CCP może odnieść korzyści z przepisów, które chronią działania, które może podjąć zgodnie z zasadami dotyczącymi niewykonania zobowiązania w odniesieniu do członka rozliczającego niewykonującego zobowiązania (np. transakcji portowych i powiązanych aktywów) przed zaskarżeniem na podstawie odpowiednich przepisów dotyczących niewypłacalności.

3. DEFINICJE

W niniejszym Oświadczeniu Informacyjnym mają zastosowanie następujące definicje:

„**Umowa**” oznacza każdą umowę między Tobą a nami, na podstawie której powstaje lub może powstać Umowa Zabezpieczenia.

„**Umowa Zabezpieczenia**” oznacza (a) umowę zabezpieczenia polegającą na przeniesieniu tytułu lub (b) uzgodnienie dotyczące zabezpieczeń papierów wartościowych.

„**CCP**” oznacza podmiot upoważniony przez właściwy organ regulacyjny do działania w charakterze centralnego kontrahenta lub izby rozrachunkowej

„**prawo użycia**” oznacza każde prawo, które musimy wykorzystać, we własnym imieniu i na

własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta, z aktywów pieniężnych lub niepieniężnych otrzymanych przez nas jako zabezpieczenie w ramach umowy zabezpieczenia papierów wartościowych zawartej między Tobą a nami.

„**umowa zabezpieczeń finansowych papierami wartościowymi**” oznacza uzgodnienie, na mocy którego dostawca zabezpieczenia zapewnia zabezpieczenie finansowe w formie papierów wartościowych na rzecz przyjmującego zabezpieczenie, i w którym pełna własność zabezpieczenia finansowego pozostaje przy dostawcy zabezpieczenia, gdy prawo do zabezpieczenia została stwierdzone i umowa zawiera prawo użycia na rzecz przyjmującego zabezpieczenie.

„**umowa zabezpieczenia polegające na przeniesieniu tytułu**” oznacza każde porozumienie, na mocy którego dostawca zabezpieczenia przenosi pełne prawo własności do zabezpieczenia finansowego (aktywów pieniężnych lub niepieniężnych) na przyjmującego zabezpieczenie w celu zabezpieczenia lub innego pokrycia wykonania odpowiednich zobowiązań finansowych.

„**Klient Profesjonalny**” oznacza klienta sklasyfikowanego jako Klient Profesjonalny zgodnie z Przepisami MiFID.

„**Rozporządzenie w sprawie Transakcji Finansowania Papierów Wartościowych**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowania papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmieniające Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (od czasu do czasu zmieniane).

„**Transakcja**” oznacza transakcję zawartą, wykonaną lub uzgodnioną między Tobą a nami, w ramach której zgadzasz się dostarczyć instrumenty finansowe jako zabezpieczenie, w ramach umowy zabezpieczeń finansowych papierami wartościowymi lub umowy zabezpieczenia polegającego na przeniesieniu tytułu.

„**my**”, „**nasz**”, „**nasze**” i „**nas**” odnoszą się do dostawcy niniejszego Oświadczenia Informacyjnego, który może przeprowadzać Transakcje lub zawierać Umowy z Tobą (lub w przypadku, gdy działamy w imieniu innej osoby, włączając sytuacje, gdy ta osoba jest podmiotem stowarzyszonym, ta osoba).

„**Ty**”, „**Twój**” i „**Twoje**” odnoszą się do każdej z osób, do których niniejsze Oświadczenie

Informacyjne jest dostarczane lub adresowane w związku z zawieraniem, kontynuowaniem, wykonywaniem lub uzgadnianiem warunków transakcji lub Umów z nami (lub, jeśli działasz w imieniu innych osób, każdej z tych osób).

ZAŁĄCZNIK 4

Zgoda Klienta na Akceptowanie Zapisów Elektronicznych i Komunikacji

W trosce o terminowość, efektywność i niższe koszty dla swoich Klientów, IBIE i jej spółki stowarzyszone (zwane dalej „**Podmiotami Stowarzyszonymi**”) zapewniają elektroniczne powiadomienia, wiadomości, potwierdzenia transakcji, wyciągi z rachunków, materiały pełnomocnictwa, kluczowe dokumenty informacyjne w ramach Pakietu Detalicznego i Ubezpieczeniowego Zapisy dotyczące Przepisów dotyczących Produktów Inwestycyjnych oraz inne Zapisy i Komunikacja dotyczące Klienta (zwane dalej łącznie „**Zapisami i Komunikacją**”) w formie elektronicznej w maksymalnym zakresie dozwolonym przez obowiązujące prawo. Elektroniczne Zapisy i Komunikacja mogą być przesyłane do Trader Workstation Klienta (zwanej dalej „**TSW Klienta**”) lub na adres e-mail klienta lub ze względów bezpieczeństwa mogą być umieszczane na stronie internetowej IBIE lub na bezpiecznej stronie internetowej jednego z usługodawców IBIE i Klient będzie musiał zalogować się i pobrać Zapisy i Komunikacja.

Zawierając niniejszą Umowę, Klient wyraża zgodę na otrzymywanie elektronicznych Zapisów i Komunikacji dotyczących niniejszej Umowy, wszelkich innych umów między Klientem a IBIE lub jego Podmiotami Stowarzyszonymi, wszystkich Transakcji Klienta w ramach takich umów, wszystkich rachunków Klienta i wszystkich transakcji Klienta z IBIE lub jego Podmiotami Stowarzyszonymi, w tym z dokumentacją i wszelkiego rodzaju korespondencją. Klient może w każdej chwili wycofać zgodę, wysyłając wiadomość e-mail do

Działu Obsługi Klienta IB na adres help@interactivebrokers.com. Jeśli wycofasz tę zgodę, IBIE dostarczy Ci wymagane Zapisy i Komunikację, w tym materiały pełnomocnictwa, w formie papierowej. Jeśli jednak wycofasz taką zgodę, IBIE zastrzega sobie prawo do zażądania od Ciebie zamknięcia rachunku Klienta.

Aby móc prowadzić transakcje przy użyciu IB TWS oraz otrzymywać Zapisy i Komunikację za pośrednictwem TWS Klienta, istnieją pewne wymagania systemowe dotyczące sprzętu i oprogramowania, które są opisane na stronie internetowej IBIE pod adresem www.interactivebrokers.ie. Ponieważ wymagania te mogą ulec zmianie, Klient musi okresowo odwiedzać stronę internetową IBIE, aby zapoznać się z aktualnymi wymaganiami systemowymi. Aby otrzymywać pocztę elektroniczną od IBIE, Klient jest odpowiedzialny za utrzymanie aktualnego adresu e-mail w Internecie oraz oprogramowania umożliwiającego klientowi czytanie, wysyłanie i odbieranie poczty. Klient musi niezwłocznie powiadomić IBIE o zmianie adresu e-mail Klienta poprzez: (i) skorzystanie z procedur, aby zmienić adres e-mail Klienta, które mogą być dostępne na stronie internetowej IBIE lub (ii) skontaktowanie się z Działem Obsługi Klienta IB pod adresem help@interactivebrokers.com, aby uzyskać dalsze instrukcje.