POLITYKA REALIZACJI ZLECEŃ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

z dnia 29 czerwca 2026 r.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja – Dostępność na stronie XTB.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

A. Zobowiązujemy się działać uczciwie, rzetelnie, profesjonalnie, w najlepszym interesie Klientów. Aby to osiągnąć, przyjęliśmy tę Politykę Realizacji Zleceń w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych (dalej określaną jako „**Polityka**"). Polityka określa szczegółowe zasady realizacji Zleceń, które mają na celu osiągnięcie możliwie najlepszych rezultatów dla Klientów.

B. Ta Polityka jest częścią „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A." („**Warunki Ogólne**"). Polityka jest dostępna na stronie XTB i powinna być czytana i interpretowana w połączeniu z Warunkami Ogólnymi.

C. Tę Politykę stosuje się do Klientów detalicznych (w tym doświadczonych) oraz Klientów profesjonalnych. Więcej informacji na temat klasyfikacji Klientów wskazujemy w Polityce klasyfikacji klientów w XTB S.A. na stronie XTB.

D. Działamy w najlepszym interesie Klienta. Oznacza to, że podejmujemy wszelkie konieczne kroki, aby uzyskać możliwie najlepsze wyniki dla Klientów. Uwzględniamy przy tym czynniki i kryteria wskazane w Polityce. Wykonując Politykę, nie gwarantujemy każdorazowego osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów dla Klienta.

E. W niektórych przypadkach nie jesteśmy zobowiązani lub nie możemy podjąć działań, które dążyłyby do osiągnięcia możliwie najlepszych rezultatów. Dotyczy to szczególnie sytuacji, gdy określisz warunki, na których Zlecenie ma zostać zrealizowane. Realizujemy Zlecenie zgodnie z tak określonymi szczególnymi warunkami.

F. Przy wyborze systemu wykonywania zleceń bierzemy pod uwagę przede wszystkim: 1) Cenę Instrumentu OMI, 2) Koszty wykonania zlecenia, 3) wiarygodność danego podmiotu, 4) zakres usług oferowanych przez dany podmiot, 5) perspektywy dalszej współpracy oraz 6) przebieg dotychczasowej (jeśli taka miała miejsce).

G. Jesteśmy drugą stroną transakcji na OMI, dla których pełnimy funkcję Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje. Transakcje te wykonywane są OTC.

H. Co roku przeglądamy tę Politykę. Robimy to także, gdy nastąpi istotna zmiana. Istotna zmiana to taka, która na stałe wpływa na naszą zdolność do uzyskiwania możliwie najlepszego wyniku podczas wykonywania Zleceń Klientów. Sprawdzamy, czy taka zmiana miała miejsce. Następnie rozważamy korektę w randze czynników, które wpływają na możliwości osiągania najlepszego wykonywania.

I. Informujemy Klienta o wszelkich zmianach Polityki, zgodnie z Warunkami Ogólnymi.

J. Klient przyjmuje do wiadomości, że ze względu na specyfikę świadczonych przez nas usług – zlecenia oczekujące:

- z określoną datą ważności lub
- bez określonej daty ważności (tzw. Good Till Canceled - GTC, aktywne do czasu ich realizacji lub anulowania przez Klienta) na OMI,

  po zakończeniu danej sesji nie zachowują priorytetu (kolejności) w arkuszu zleceń na Rynku Zorganizowanym. To może być ważne w przypadku Instrumentów Finansowych o niskiej płynności.

K. Na żądanie Klienta XTB przekaże mu informację, wykazującą, że zlecenie zostało wykonane zgodnie z tą Polityką.

I. INSTRUMENTY FINANSOWE RYNKU ZORGANIZOWANEGO (OMI)

1. OBSZAR ZASTOSOWANIA

   1.1. Ta część Polityki dotyczy wszystkich Zleceń realizowanych na wyznaczonych Rynkach Zorganizowanych oraz realizowanych przez XTB działające jako Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje, które dotyczą Instrumentów Finansowych Rynku Zorganizowanego (OMI).

   1.2. Możemy działać na rynku za pośrednictwem Brokera realizującego Zlecenie lub działając jako Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje.

2. CZYNNIKI REALIZACJI ZLECEŃ

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.

2.1. Realizujemy zlecenia Klienta bezpośrednio na właściwym, rynku za pośrednictwem KBC Bank N.V., DriveWealth LLC lub działając jako Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje. Aby osiągnąć jak najlepsze rezultaty podczas realizacji Zlecenia Klienta, zarówno my jak i Brokerzy, z usług których korzystamy, dla każdego zlecenia osobno wybieramy system wykonania zleceń. Przy tym wyborze uwzględniamy następujące czynniki i nadając im następujące względne rangi:

Ranga najwyższa:

a) cena OMI,

b) koszty związane z realizacją Zlecenia,

Ranga wysoka:

c) czas i szybkość realizacji Transakcji,

Ranga średnia:

d) prawdopodobieństwo zawarcia Transakcji i łatwość jej rozliczenia,

e) wielkość Zlecenia,

Ranga niska:

f) szczególne cechy Zlecenia.

2.2. Na bieżąco monitorujemy sposób i jakość wykonywania zleceń bezpośrednio na rynkach oraz to czy KBC Bank N.V. i DriveWealth LLC prawidłowo realizują Zlecenia Klienta, zgodnie z punktem 2.1. Polityki. Jeśli coś uniemożliwi prawidłowe zrealizowanie Zlecenia, natychmiast Cię o tym poinformujemy. Regularnie sprawdzamy również, jak Brokerzy wykonują zlecenia, korzystając z pomocy specjalistycznych rozwiązań dostarczonych przez zewnętrzne firmy. Analizujemy, jak ceny wykonania zleceń różnią się od najlepszych cen rynkowych w momencie, gdy zlecenie jest realizowane oraz jak długo trwa realizacja zleceń, biorąc pod uwagę sposób i jakość realizacji zleceń.

2.3. Regularnie sprawdzamy jakość realizacji zleceń wykonywanych w ramach naszej działalności jako Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje. Używamy do tego specjalistycznych rozwiązań dostarczonych przez podmioty zewnętrzne. Monitorując i weryfikując sposób i jakość realizacji zleceń przede wszystkim analizujemy odchylenia cen wykonania w stosunku do najlepszych cen rynkowych z momentu wykonania zlecenia.

3. KRYTERIA REALIZACJI ZLECENIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

3.1. Aby określić najlepszy efekt, bierzemy pod uwagę ceny OMI oraz wszystkie koszty związane z realizacją Zlecenia. Obejmuje to opłaty pobierane przez instytucję realizującą Transakcję, zatwierdzenie i rozliczenie Transakcji, a także inne opłaty dotyczące realizacji Zlecenia. Staramy się, aby zlecenia rynkowe były realizowane po jak najlepszej dostępnej cenie. Chcemy też, aby zlecenia oczekujące miały jak największe szanse na wykonanie, a koszty związane z transakcjami były jak najniższe.

4. MIEJSCE REALIZACJI ZLECENIA

4.1. Realizujemy zlecenia Klientów na rynkach zorganizowanych, które obejmują rynki regulowane oraz wielostronne platformy obrotu (MTF) lub działając jako Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje (oznacza to, że miejscem wykonania Zlecenia jest XTB). Możemy także realizować zlecenia za pośrednictwem innych podmiotów systematycznie internalizujących transakcje (OTC).

4.2. Zlecenia dotyczące OMI, które są notowane na GPW, realizujemy bezpośrednio jako członek giełdy.

4.3. Jako Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje realizujemy tylko zlecenia rynkowe (market orders).

4.4. Zlecenia dotyczące akcji, ETF-ów, ETN-ów i ETC notowanych na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Polski), Szwajcarii i Wielkiej Brytanii, w odniesieniu do których nie pełnimy funkcji Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje, lub w przypadku których pełnimy tę funkcję, lecz wartość zlecenia przekracza dostępny wolumen lub gwarantowane kwotowania nie są dostępne realizujemy za pośrednictwem Brokera (executing broker), tj. firmy KBC Bank N.V. Broker ten wykonuje zlecenia w zorganizowanych systemach obrotu, w szczególności: LONDON SE, Deutsche Börse, Euronext, Six Swiss Exchange, Borsa Italiana, Bolsa de Madrid Nasdaq OMX, Oslo Boers, CBOE EU, Turquoise, Equiduct, Tradegate jak również na wielostronnych platformy obrotu (MTF) oraz za pośrednictwem innych podmiotów systematycznie internalizujących transakcje – w takim przypadku zlecenie będzie wykonane poza systemem obrotu, na co wyrażasz zgodę. Wykonanie zleceń następuje zgodnie z polityką wykonywania zleceń tego

Brokera. Wykonanie zlecenia poza systemem obrotu za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje będzie uzasadnione dążeniem do uzyskania najlepszych możliwych rezultatów, biorąc pod uwagę czynniki realizacji Zleceń dla OMI wskazanych w punkcie 2.1.

Niezależnie od powyższych postanowień, w przypadku instrumentów OMI, dla których zgodnie z treścią Tabeli Warunków obrót odbywa się w godzinach 7:30 – 22:00, zlecenia oczekujące (limit oraz stop) oraz Zlecenia market złożone w godzinach 7:30-9:00, 17:30-22:00 oraz 22:00-7:30 są kierowane i realizowane na giełdzie Tradegate. Wykonanie wskazanych zleceń następuje zgodnie z niniejszą Polityką, z uwzględnieniem zasad funkcjonowania systemu obrotu Tradegate Exchange.

Zlecenia dotyczące akcji, ETF-ów, ETN-ów i ETC notowanych na rynkach w USA, w odniesieniu do których nie pełnimy funkcji Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje, lub w przypadku których pełnimy tę funkcję, lecz wartość zlecenia przekracza dostępny wolumen lub gwarantowane kwotowania nie są dostępne realizujemy za pośrednictwem Brokera (executing broker), tj. firmy KBC Bank N.V. lub DriveWealth LLC. Broker ten wykonuje zlecenia w zorganizowanych systemach obrotu, w szczególności: NYSE, NASDAQ, CBOE US, jak również na wielostronnych platformach obrotu (MTF) oraz za pośrednictwem innych podmiotów systematycznie internalizujących transakcje – w takim przypadku zlecenie będzie wykonane poza systemem obrotu, na co wyrażasz zgodę. Wykonanie zleceń następuje zgodnie z polityką wykonywania zleceń tego Brokera. Wykonanie zlecenia poza systemem obrotu za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje będzie uzasadnione dążeniem do uzyskania najlepszych możliwych rezultatów, biorąc pod uwagę czynniki realizacji Zleceń dla OMI wskazanych w punkcie 2.1.

4.5. Zlecenia dotyczące OMI, dla których pełnimy funkcję Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje są wykonywane w XTB. Oznacza to, że Zlecenia te są wykonywane OTC, tj. poza rynkiem regulowanym, MTF lub OTF, na co wyrażasz zgodę. Występujemy jako druga strona takiej Transakcji, W tym przypadku działamy zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i wewnętrzną procedurą w zakresie zapobiegania konfliktom interesów. Możesz znaleźć więcej informacji na temat naszych zasad postępowania w przypadku konfliktu interesów w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. dostępnej na Stronie XTB (kliknij tutaj).

4.6. W przypadku złożenia Zlecenia na OMI, dla którego pełnimy funkcję Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje i którego wielkość przekracza wolumen dostępny w ramach opublikowanego kwotowania, możemy przekazać całe Zlecenie do realizacji na rynku zorganizowanym albo wykonać Zlecenie częściowo w ramach swojej działalności jako Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje, do wysokości opublikowanego kwotowania oraz przekazać pozostałą część do realizacji na rynku zorganizowanym.

4.7. W okresach, w których ceny rynkowe nie są dostępne (poza fazą notowań ciągłych, a w szczególności przed otwarciem sesji lub w przypadku zawieszenia obrotu), nie wykonujemy transakcji jako Podmiot Systematycznie Internalizujący Transakcje. Do momentu pojawienia się ceny referencyjnej umożliwiającej wykonanie transakcji w sposób zgodny z zasadą najlepszej realizacji Zlecenia będą kierowane na rynek zorganizowany.

4.8. Mamy obowiązek podejmować wszelkie konieczne działania, aby zapobiegać naliczaniu i pobieraniu przez różne instytucje realizujące zlecenia opłat lub prowizji od Klienta, które mogłyby go dyskryminować.

4.9. Raz do roku publikujemy Informacje dotyczące najlepszych systemów wykonywania zleceń. Informacje te są dostępne na Stronie XTB (kliknij tutaj).

5. OGÓLNE ZASADY REALIZACJI ZLECENIA

5.1. Realizujemy Twoje Zlecenia niezwłocznie i rzetelnie oraz w kolejności ich otrzymywania, chyba że:

a) zdecydowałeś inaczej lub

b) charakter Zlecenia lub warunki na rynku nie pozwalają na użycie tej metody, lub

c) z naszych informacji wynika, że Twój najlepiej pojęty interes wymaga odmiennego działania.

6. SZCZEGÓŁOWE ZASADY REALIZACJI ZLECENIA DLA OMI

6.1. Przed zawarciem danej Transakcji na OMI powinieneś wiedzieć, jak wykonywane są różne rodzaje Zleceń dla tego rodzaju Instrumentów Finansowych i w jaki sposób może to wpłynąć na cenę Transakcji.

6.2. Zlecenie wykonania Transakcji na OMI można złożyć przez:

a) Zlecenie po cenie rynkowej (market order) według bieżącej ceny OMI podawanej na Rachunku Inwestycyjnym – dla akcji, ETF, ETN i ETC

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

b) Zlecenie z limitem (buy limit, sell limit) – dla akcji, ETF, ETN i ETC

c) Zlecenie typu stop (buy stop, sell stop) – dla akcji, ETF, ETN i ETC

6.3. Składając zlecenie rynkowe (market order) dotyczące OMI, Klient decyduje się, że zlecenie zostanie wykonane po najlepszej dostępnej w danym momencie cenie rynkowej. Cena, po której zlecenie zostanie zrealizowane, może być inna od ceny podanej na Rachunku Inwestycyjnym przed złożeniem Zlecenia. Cena prezentowana na Rachunku ma wyłącznie charakter informacyjny i nie jest wiążąca. Ostateczną cenę wykonania Transakcji podamy po jej wykonaniu. Jeśli obrót danym OMI na danym rynku jest zawieszony zgodnie z regułami obowiązującymi na rynku, Zlecenie rynkowe złożone w tym czasie będzie aktywne do momentu wznowienia notowań lub anulowania Zlecenia. Zlecenie rynkowe (market order) złożone poza godzinami handlu, które zdefiniowano dla danego Rynku Regulowanego, są przekazywane na odpowiedni rynek po rozpoczęciu regularnych godzin handlu. Takie zlecenie można anulować, ale nie można zmodyfikować do momentu rozpoczęcia regularnych godzin handlu. W przypadku instrumentów, na których zlecenia market w godzinach 7:30-9:00, 17:30-22:00 oraz 22:00-7:30, a wszystkie zlecenia oczekujące (limit oraz stop) kierowane są do realizacji wyłącznie na giełdzie Tradegate, za regularne godziny handlu uznaje się przedział od 7:30 do 22:00, a zasada opóźnionej realizacji po rozpoczęciu sesji dotyczy wyłącznie zleceń złożonych poza tymi godzinami.

6.4. W wyniku złożenia zlecenia rynkowego (market order) kupna OMI możliwe jest, że jego realizacja przekroczy wartość pokrycia, które posiadasz w środkach pieniężnych. Może to skutkować powstaniem ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym. Powstanie ujemnego salda jest najbardziej prawdopodobne w sytuacji, gdy składasz zlecenie nabycia OMI za całość (lub znaczną część) swoich środków pieniężnych, w szczególności przed otwarciem sesji a cena OMI na otwarciu sesji wzrośnie. Zlecenie rynkowe na ilość OMI (market order) oznacza jego wykonanie po najlepszej dostępnej cenie oznaczonej ilości OMI.

6.5. Zlecenia rynkowe (market order) dotyczące OMI, których wpływ na cenę rynkową jest potencjalnie znaczny, mogą być odrzucone przez nas lub przez Brokera je wykonującego. Mogą też być automatycznie podzielone na części, które będą wysyłane kolejno na rynek. Realizacja zlecenia w częściach ma na celu uzyskanie potencjalnie najlepszej ceny realizacji Zlecenia oraz ograniczenie wpływu Zlecenia na cenę rynkową.

6.6. Jeśli Klient złoży Zlecenie rynkowe (market order), a jego częściowa realizacja spowoduje zawieszenie notowań na giełdzie, to niezrealizowana część zlecenia będzie aktywna lub zostanie anulowana, w zależności od zasad panujących na danym rynku.

6.7. Składając zlecenie rynkowe (market order) dotyczące OMI, dla którego pełnimy funkcję Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje, Klient decyduje się, że zlecenie zostanie wykonane zgodnie z Gwarantowanym kwotowaniem aktualnym w momencie otrzymania zlecenia. Cena, po której zlecenie zostanie zrealizowane, może być inna od ceny podanej na Rachunku Inwestycyjnym przed złożeniem Zlecenia. Cena prezentowana na Rachunku ma wyłącznie charakter informacyjny i nie jest wiążąca. Ostateczną cenę wykonania Transakcji podamy po jej wykonaniu.

6.8. Zlecenia z limitem dotyczące OMI wykonujemy według ceny, którą podał Klient lub po cenie korzystniejszej. Jeśli wielkość Zlecenia możliwego do realizacji po cenie Klienta lub korzystniejszej przekracza dostępną w danym momencie płynność, Zlecenie realizujemy w maksymalnej możliwej wielkości. Pozostała część zlecenia jest aktywna do momentu realizacji lub anulowania Zlecenia.

6.9. Zlecenia typu stop dotyczące OMI wykonujemy po cenach rynkowych, które obowiązują w momencie aktywowania danego poziomu tego Zlecenia. Robimy to zgodnie z zasadami realizacji Zlecenia rynkowego (market order).

6.10. Najwyższe możliwe limity to:

a) dla Zleceń kupna z limitem - aktualna cena sprzedaży (Ask),

b) dla Zleceń sprzedaży typu stop - aktualna cena kupna (Bid).

Najniższe możliwe limity to:

c) dla Zleceń sprzedaży z limitem - aktualna cena kupna (Bid),

d) dla Zleceń kupna typu stop - aktualna cena sprzedaży (Ask).

6.11. Dla Zleceń oczekujących, które są składane poza godzinami handlu, cena odniesienia to ostatnia cena Bid lub Ask widoczna w Platformie Transakcyjnej. Jeśli na właściwym rynku w fazie zawierania transakcji przed rozpoczęciem regularnych godzin handlu (z ang. pre-market) cena OMI zmieni się w stosunku do ostatniej ceny widocznej na Platformie Transakcyjnej, Zlecenie oczekujące złożone z limitem ceny określonym zgodnie z Polityką może zostać odrzucone.

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

6.12. Zlecenia z limitem oraz Zlecenia typu stop, które dotyczą OMI bez oznaczonego czasu ekspiracji (wygaśnięcia), pozostają aktywne do momentu całkowitej realizacji Zlecenia lub jego anulowania przez Klienta.

II. PRAWA UŁAMKOWE

1. OBSZAR ZASTOSOWANIA

1.1. Niniejsza część Polityki ma zastosowanie do wszystkich Zleceń, które obejmują Transakcje na Prawach Ułamkowych.

2. POSTANOWIENIA OGÓLNE

2.1. Transakcje na Prawach Ułamkowych polegają na powstaniu albo wygaśnięciu powierniczego prawa Klienta do ułamkowej części OMI.

2.2. Jeżeli **zlecisz nabycie** Praw Ułamkowych możemy:

a) kupić instrument z kategorii OMI (taki jak pojedynczą akcja, jednostka ETF/ETN/ETC, itp.), której dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym,

b) albo wykorzystać już posiadane OMI.

W konsekwencji, kiedy otrzymujemy Zlecenie kupna Praw Ułamkowych możemy je zrealizować na dwa sposoby: (i) przez przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części OMI posiadanego już przez nas, albo (ii) przez nabycie przez nas OMI na Rynku Zorganizowanym lub za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje (OTC) i przyznanie Ci powierniczego prawa do ułamkowej części takiego OMI w dniu przeniesienia pełnej własności OMI na XTB (data rozliczenia transakcji, która co do zasady jest drugim dniem roboczym od zawarcia transakcji na rynku regulowanym). Transakcje na Prawach Ułamkowych skutkują powstaniem prawa powierniczego najpóźniej w drugim dniu roboczym od dnia otrzymania zlecenia. Cena nabycia Prawa Ułamkowego odpowiada najlepszej bieżącej ofercie sprzedaży OMI na wybranym Rynku Regulowanym z momentu złożenia Zlecenia. Jeśli po złożeniu Zlecenia dojdzie do zawieszenia obrotu na Rynku Regulowanym, moment ustalenia Ceny nabycia określimy zgodnie z pkt 2.4.poniżej.

2.3. Jeżeli **zlecisz zbycie** Prawa Ułamkowego możemy albo sprzedać Instrument OMI, którego dotyczy Prawo Ułamkowe na Rynku Regulowanym albo pozostawić w naszym posiadaniu (na przykład, jeśli inny Klient posiada Prawo Ułamkowe dotyczące takiego OMI). W rezultacie, gdy otrzymujemy Zlecenie sprzedaży danego Prawa Ułamkowego, możemy pozostać właścicielem OMI. Transakcje na Prawach Ułamkowych skutkują wygaśnięciem prawa powierniczego najpóźniej drugiego dnia roboczego od dnia otrzymania zlecenia. Cena sprzedaży Praw Ułamkowych odpowiada najlepszej bieżącej ofercie zakupu OMI na wybranym Rynku Regulowanym z momentu złożenia Zlecenia. Jeśli złożeniu Zlecenia dojdzie do zawieszenia obrotu na Rynku Regulowanym, moment ustalenia Ceny sprzedaży ustalany jest zgodnie z pkt 2.5.poniżej.

2.4. Jeżeli Klient złoży Zlecenie w ostatnich sekundach Dnia Obrotu na danym Rynku Zorganizowanym, może się zdarzyć, że nie będziemy w stanie złożyć Zlecenia kupna lub sprzedaży odpowiedniej jednostki OMI przed zakończeniem Dnia Obrotu. W takim przypadku takie Zlecenie zostanie złożone następnego dnia roboczego po rozpoczęciu sesji giełdowej. Jeśli Klient złoży Zlecenie, a obrót na danym Rynku Zorganizowanym zostanie zawieszony, wówczas złożymy Zlecenie na pojedynczą jednostkę OMI, gdy tylko wznowiony zostanie ciągły obrót na Rynku Regulowanym.

2.5. Jeżeli złożysz Zlecenie kupna lub sprzedaży Akcji Ułamkowych, gdy handel danym OMI jest zawieszony na wybranym Rynku Regulowanym, Zlecenie nie zostanie wykonane po cenie z momentu jego złożenia. Realizacja nastąpi dopiero po wznowieniu obrotu. Cena, po której Zlecenie zostanie zrealizowane, będzie aktualna na moment wznowienia obrotu najlepsza oferta sprzedaży (w przypadku Zlecenia kupna Praw Ułamkowych) lub najlepsza oferta kupna (w przypadku Zlecenia zbycia Prawa Ułamkowych) na wybranym Rynku Regulowanym.

2.6. Jeżeli złożysz Zlecenie kupna lub sprzedaży Praw Ułamkowych poza godzinami obrotu określonymi dla danego Rynku Regulowanego, takie Zlecenie zostanie zrealizowane po rozpoczęciu godzin obrotu. Cena, po której zrealizujesz Zlecenie, będzie najlepszą ofertą sprzedaży (dla Zlecenia kupna Praw Ułamkowych) lub najlepszą ofertą kupna (dla Zlecenia sprzedaży Praw Ułamkowych) na wybranym Rynku Regulowanym. Cena realizacji może być inna niż ta, którą widziałeś na Rachunku Inwestycyjnym przed złożeniem Zlecenia. Możesz anulować takie zlecenie, ale nie możesz go zmodyfikować do momentu rozpoczęcia godzin handlu.

2.7. Jeżeli nabędziesz taką ilość Praw Ułamkowych, że w konsekwencji suma zapisanych na Twoim rachunku Praw Ułamkowych dotyczących danego Instrumentu Finansowego przekroczy jego liczbę całkowitą (uwzględniając części ułamkowe nabyte wcześniej), to drugiego dnia roboczego od zawarcia transakcji Twoje uprawnienie do Praw Ułamkowych równe liczbie całkowitej wygaśnie, a Instrument OMI zostanie zapisany na Twoim Rachunku Inwestycyjnym. Analogicznie, jeżeli posiadasz OMI (jednostkę całkowitą) na Twoim

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

Rachunku Inwestycyjnym, możesz nam sprzedać Prawo Ułamkowe do takiego OMI. W takim przypadku drugiego dnia roboczego od zawarcia transakcji instrument OMI przestanie być zapisany na Twoim Rachunku Inwestycyjnym, zaś zostanie na nim zaewidencjonowane uprawnienie do Prawa Ułamkowego.

2.8. Występujemy jako druga strona Transakcji zawieranych w celu realizacji Twojego Zlecenia. Działamy zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i wewnętrzną procedurą w zakresie zapobiegania konfliktom interesów. Możesz znaleźć więcej informacji na temat naszych zasad postępowania w przypadku konfliktu interesów w Informacji dotyczącej ogólnych zasad zarządzania konfliktami interesów w XTB S.A. dostępnej na Stronie XTB (kliknij tutaj).

2.9. Obrót Prawami Ułamkowymi odbywa się bez wykorzystania dźwigni finansowej.

2.10. Niezwłocznie poinformujemy Cię, jeśli wystąpią okoliczności, które uniemożliwią właściwą realizację Zlecenia. Jeśli wstrzymamy obrót, Zlecenia Klientów pozostaną aktywne do czasu wznowienia obrotu.

2.11. Niektóre OMI mogą nie być dostępne dla transakcji na Prawach Ułamkowych. Zlecenia dotyczące Praw Ułamkowych są wykonywane tylko dla tych OMI, które zostały zakwalifikowane do takich transakcji w Tabeli specyfikacji dot. Praw Ułamkowych, i dla których funkcja obrotu w ułamkowych częściach tych OMI została udostępniona na Platformie Transakcyjnej.

3. MIEJSCE WYKONANIA ZLECEŃ

3.1. Zlecenia dotyczące Praw Ułamkowych są wykonywane w XTB, które jest drugą stroną Transakcji. Oznacza to, że Zlecenia te są wykonywane OTC, tj. poza rynkiem regulowanym, MTF lub OTF, na co wyrażasz zgodę.

3.2. Transakcje na Prawach Ułamkowych, w wyniku których dojdzie do obrotu OMI, którego dotyczy Prawo Ułamkowe zgodnie z pkt 7.69 Warunków Ogólnych, są realizowane poza Rynkiem Zorganizowanym, w ramach transakcji wewnętrznych pomiędzy XTB a Klientem.

4. WYKONYWANIE ZLECEŃ

4.1. W przypadku Praw Ułamkowych realizujemy zlecenia market order, zlecenia z limitem oraz zlecenia typu stop. Bieżące ceny kupna i sprzedaży OMI, w oparciu, o które ustalana jest Cena nabycia lub sprzedaży Praw Ułamkowych, są widoczne w Platformie Transakcyjnej.

4.2. Zlecenia dotyczące Praw Ułamkowych wykonujemy po cenie najlepszej oferty sprzedaży (zlecenia kupna) lub oferty zakupu (zlecenia sprzedaży) dostępnej na CBOE Europe, Equiduct CBOE US, GPW, Tradegate lub innych Rynkach Regulowanych.

4.3. Wybierając rynek, z którego oferty (ceny) kupna i sprzedaży OMI będą podstawą do określenia ceny wykonania zleceń dotyczących Praw Ułamkowych, bierzemy pod uwagę różne czynniki nadając im następujące względne rangi:

Ranga wysoka:

a) cena OMI, którego dotyczą Prawa Ułamkowe,

b) szybkość zawarcia Transakcji - czas wykonania Zlecenia powinien być jak najkrótszy,

c) Stabilność technologiczna – dokładamy należytych starań, aby zapewnić najwyższą jakość i stabilność,

Ranga średnia:

d) prawdopodobieństwo zawarcia Transakcji,

e) koszty związane z realizacją zlecenia,

Ranga niska:

f) Inne czynniki.

4.4. Regularnie sprawdzamy jakość realizacji zleceń dla Praw Ułamkowych. Używamy do tego specjalistycznych rozwiązań dostarczonych przez podmioty zewnętrzne. Monitorując i weryfikując sposób i jakość realizacji zleceń przede wszystkim analizujemy odchylenia cen wykonania w stosunku do najlepszych cen rynkowych z momentu wykonania zlecenia.

4.5. W szczególności dokładamy starań, aby Zlecenia były wykonane bez zakłóceń, po jak najlepszej cenie i w jak najkrótszym czasie. Staramy się, by koszty związane z realizacją zlecenia były jak najniższe.

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**