



CLIENT'S IDENTIFICATION CARD / ИДЕНТИФИКАЦИОННАЯ КАРТА КЛИЕНТА

This Client's Identification Card constitutes an integral part of the Agreement No. ....

(Данная Идентификационная Карта Клиента является неотъемлемой частью Договора №)

<b>Company Name</b> Название компании							
<b>Registered Office Address</b> Юридический адрес	<b>Country (Страна)</b>				<b>City (Город)</b>		
	<b>Street (Улица)</b>				<b>Apartament No. (Кв.)</b>		
	<b>Post Code (Индекс)</b>						
<b>Correspondence Address (if other than Residence Address)</b> Контактный адрес (если отличается от юридического адреса)	<b>Country (Страна)</b>				<b>City (Город)</b>		
	<b>Street (Улица)</b>				<b>Apartament No. (Кв.)</b>		
	<b>Post Code (Индекс)</b>						
<b>Tax Identification Number</b> Налоговый номер							
<b>Statistical Number</b> Номер из управления статистики							
<b>Company Register No.</b> Номер свидетельства о регистрации							
<b>Tax Authority</b> Налоговая инспекция							
<b>Tax Authority Address</b> Адрес налоговой инспекции	<b>Country (Страна)</b>				<b>City (Город)</b>		
	<b>Street (Улица)</b>						
	<b>Post Code (Индекс)</b>						
<b>Name and Surname of person authorized to represent the Company</b> Ф.И.О. Представителя Компании					<b>ID Number</b> Номер удостоверения личности Представителя Компании		
<b>Tax Identification Number</b> Налоговый номер Представителя Компании							
<b>Currency of the Account</b> Валюта счета	<input type="checkbox"/> PLN <input type="checkbox"/> USD <input type="checkbox"/> EUR						
<b>Client's Bank Account</b> Банковский счет Клиента	<b>Bank Name</b> Название банка						
	<b>Bank Address</b> Адрес Банка						
	<b>BIC, SWIFT Code / Код</b>						
	<b>IBAN or Account Number</b> Номер счета						
	<b>Further instructions</b> Доп. информация						
<b>NIK Number</b> (Apply only to derivatives agreement WSE) Номер NIK (Заполняется только при торговле деривативами WSE)							
<b>Please indicate a security question</b> Секретный вопрос							
<b>Answer for the above-mentioned question</b> Ответ на секретный вопрос							
<b>I hereby authorize</b>	<input type="checkbox"/> <b>electronic form on the e-mail address listed below (no fees)</b>						

<b>X-Trade Brokers to send all information in:</b> Данным уполномочиваю X-Trade Brokers отправлять всю информацию:	<input type="checkbox"/> <b>В электронной форме на эл. адрес, указанный ниже (без комиссий)</b> <input type="checkbox"/> <b>printed form on the correspondence address (according to the price list)</b> <input type="checkbox"/> <b>В письменном виде на контактный адрес (по тарифам таблицы оплат и комиссионных)</b>
<b>E-mail Address</b> Электронный адрес	
<b>Telephone Number</b> Номер телефона	

<p>The Client has the right to change the data in the Client's Identification Card. In case of such changes Client is obliged to immediately inform X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. about changes in writing on the Client's Data Change Form. Change is effective on the next working day after the day of receiving by X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. information in accordance with 3.15 of the Regulations. In case when factual change of data and information included in Client's Identification Card will occur and Client won't inform X-Trade Brokers about it in a manner specified above X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. is not liable for any losses suffered as a result of acting on the basis of information provided by Client in a previous Client's Identification Card.</p>	<p>Клиент имеет право изменить данные, указанные в Идентификационной Карте Клиента. При наличии изменений Клиент обязан немедленно проинформировать об этом X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. письменно, заполнив форму Изменений к Идентификационной Карте Клиента. Изменения вступят в силу на следующий рабочий день после получения X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. информации согласно с п. 3.15 Регламента. Если произошли фактические изменения данных, указанные в Идентификационной Карте Клиента, и Клиент не уведомил об этом X-Trade Brokers, то X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. не несет ответственность за любые потери, связанные с использованием информации, указанной Клиентом в предыдущей Идентификационной Карте Клиента.</p>
<p>I hereby declare that the above-mentioned data are consistent with its actual condition and legal status and I undertake to update these data forthwith in writing after any changes will occur. By filling out this form I agree to processing of my personal data by X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. for any purposes related to the performance of the Agreement, advertising purposes and I agree to receive in electronic form any information related to the offer of X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. in accordance with the Act dated on 29<sup>th</sup> of August 1997 on personal data protection (Journal of Laws of 1997, No 133, item 883, as amended).</p>	<p>Настоящим подтверждаю, что вышеуказанные данные соответствуют фактической и юридической информации, и обязуюсь их обновлять в письменной форме немедленно после возникновения изменений. Заполняя данную Идентификационную Карту, выражаю согласие на использование моих личных данных X-Trade Brokers DM S.A. при исполнении условий Договора, в рекламных целях и для получения по электронной почте информации о предложениях X-Trade Brokers DM S.A., согласно Закона от 29 августа 1997г. об охране личных данных (Правительственный Курьер, 1997г, №133, ст. 883 с изменениями).</p>
<p><b>Date</b> _____ <b>Name and Surname</b> _____ <b>Дата</b> _____ <b>Имя и фамилия</b> _____</p>	<p><b>Client's Signature</b> _____ <b>Подпись Клиента</b> _____</p>
<p>I hereby confirm that all the above-mentioned personal data included in the Client's Identification Card was filled in proper manner and these data are consistent with ID document, which copy was enclosed to the herein Client's Identification Card.</p>	<p>Настоящим подтверждаю правильное заполнение личных данных, указанных в Идентификационной Карте Клиента, и их соответствие с удостоверением личности, ксерокопия которого прилагается к данной Идентификационной Карте Клиента.</p>
<p><b>Date</b> _____ <b>Name and Surname</b> _____ <b>Дата</b> _____ <b>Имя и фамилия</b> _____</p>	<p><b>Client's Signature</b> _____ <b>Подпись Клиента</b> _____</p>
<p><b>Client's declaration</b></p> <p>I declare that the entity I represent employs persons having appropriate knowledge and experience in relation to investing in financial instruments, to whom the right to make investment decisions on the account of the company shall be vested. I declare that I have received information regarding Brokerage House X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. and services provided on the basis of the Agreement and that I have been acquainted with investment risk in relation to those services.</p>	<p><b>Декларация Клиента</b></p> <p>Заявляю, что представляю организацию, где работают лица, имеющие соответствующие знания и опыт в области инвестирования в финансовые инструменты, и которые имеют право реализовывать инвестиционные решения на торговом счету компании. Заявляю, что получил информацию о Брокерском доме X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. и услугах, предоставляющихся на основе Договора, а также подтверждаю ознакомление с инвестиционным риском касательно данных услуг.</p>
<p><b>Date</b> _____ <b>Name and Surname</b> _____ <b>Дата</b> _____ <b>Имя и фамилия</b> _____</p>	<p><b>Client's Signature</b> _____ <b>Подпись Клиента</b> _____</p>
<p><b>In case of lack of declaration above, the declaration below is filled in by the Client and X-Trade Brokers</b></p> <p>In connection to lack of the Client's declaration of employing persons having appropriate knowledge and experience in relation to investing in financial instruments, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. declares that in the assessment of the Brokerage House chosen by the Client scope of services bears with it too much investment risk, of which Client is hereby informed. Client declares that he received information regarding X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. and the service which will be provided on the basis of the concluded Agreement and that he has been acquainted with the investment risk in relation to provided services.</p>	<p><b>При отсутствии заполнения декларации выше, декларация ниже заполняется Клиентом и X-Trade Brokers</b></p> <p>В связи с отсутствием декларации Клиента касательно сотрудников, обладающих соответствующими знаниями и опытом в области инвестирования в финансовые инструменты, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. заявляет, что при оценке Брокерским Домом выбранных Клиентом услуг, они несут много инвестиционных рисков для Клиента, о чем он проинформирован. Клиент подтверждает, что он получил информацию о Брокерском доме X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. и услугах, предоставляющихся на основе Договора, а также ознакомление с инвестиционным риском касательно данных услуг.</p>
<p>..... <b>Date, signature and name seal of X-Trade Broker's Employee</b> <b>Дата, Ф.И.О. и подпись уполномоченного сотрудника X-Trade Brokers</b></p>	<p>..... <b>Date and signatures of the persons representing the Client</b> <b>Дата, подпись Представителя Клиента</b></p>



Agreement/Договор №:.....

Agreement for the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	Договор на предоставление услуг исполнения ордеров на покупку или продажу прав собственности, ведение счетов прав собственности и денежных счетов АО X-Trade Brokers Dom Maklerski
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

concluded in Warsaw, on / подписан в г. Варшава: .....

between / между:

Company / Компания		
Registered Office address / Юридический адрес		
Forename and surname of the person authorized to representation/ Ф.И.О. уполномоченного лица		
Type of ID document / Вид идентификационного документа		
Series and number of ID document / Серия и номер ID документа		
Business Activity Register/ Register of Entrepreneurs / Реестр видов предпринимательской деятельности		
Statistical number / Статистический номер		
Tax Identification Number / Идентификационный налоговый номер		
Type of Account / Вид счета	Standard	X-VIP
Client classification (filled by XTB) / Классификация клиента (заполняет XTB)	Retail Client Розничный клиент	Professional Client Профессиональный клиент
Hereinafter referred to as the „Client” Далее „Клиент”		

and / и

<p><b>X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna</b>, with its registered office in Warsaw at Ogrodowa 58, 00-876 Poland (hereinafter referred to as “<b>X-Trade Brokers</b>”), entered into register of entrepreneurs conducted by the District Court for the Capital City of Warsaw, XII Commercial Division, in the National Court Register under KRS number 0000217580 with fully paid up share capital amounted to 5,510,214 PLN (say: five millions and five hundred thousand ten and two hundred fourteen polish zloty) hereinafter referred to as „<b>X-Trade Brokers</b>”. X-Trade Brokers is a Brokerage House within the meaning of the Act on Trading in Financial Instruments of 29<sup>th</sup> July 2005 and is supervised by the Polish Financial Supervision Authority. X-Trade Brokers is also a participant of compensation scheme incorporated and maintained by the National Depository for Securities which is intended to ensure payments of cash to investors up to level determined by the Act. At signing this Agreement, X-Trade Brokers is represented by Management Board.</p> <p><b>1.</b> This Agreement lays down the general terms and conditions under which X-Trade Brokers undertakes to provide brokerage services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights as regards financial instruments trading within the meaning of the Act on Trading in Financial Instruments (Journal of Laws of 2005, No 183, item. 1538, as amended – <b>the Act</b>) and keeping accounts and registers related to such trading with</p>	<p><b>Акционерное общество X-Trade Brokers Dom Maklerski</b>, с местонахождением в г. Варшава, ул. Огородова 58, 00-876, Польша (далее “<b>X-Trade Brokers</b>”), зарегистрированное в Районном Суде города Варшавы, XII Коммерческий отдел, в Национальном судебном реестре под номером KRS 0000217580 с полностью оплаченным акционерным капиталом в размере 5 510 214 злотых (пять миллионов пятьсот десять тысяч двести сорок четыре польских злотых), далее именуемое “<b>X-Trade Brokers</b>”. X-Trade Brokers является Брокерским домом в трактовке Закона о торговле финансовыми инструментами от 29 июля 2005 года и контролируется Комиссией финансового надзора Польши. X-Trade Brokers является также участником системы компенсаций, созданной и управляемой Национальным депозитарием ценных бумаг для обеспечения выплаты денежных средств инвесторам в размере, определенном в соответствии с Законом. При подписании настоящего Договора, X-Trade Brokers представляет Правление.</p> <p><b>1.</b> Данный Договор определяет общие условия, на которых X-Trade Brokers обязуется предоставлять брокерские услуги по исполнению ордеров на покупку или продажу прав собственности в отношении финансовых инструментов согласно с Законом о торговле финансовыми инструментами (Сборник Законов 2005г., № 183, ст. 1538, далее - <b>Закон</b>), вести счета и реестры в Электронной</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>the use of Electronic Order Placement System (<b>EOPS</b>) and the Option Order Placement System (<b>OOPS</b>).</p> <p><b>2.</b> Any words and expressions in this Agreement beginning with the capital letter are defined in the Regulations referred to in clause 4 b.</p> <p><b>3.</b> By signing this Agreement, X-Trade Brokers undertakes to provide the following services:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>execution of orders to buy or sell Financial Instruments, for the account of the Client;</li> <li>dealing on the Financial Instruments for own account or reception and transmission of orders regarding the Instruments aforementioned;</li> <li>opening and keeping for the benefit of the Client, accounts on which Financial Instrument are registered;</li> <li>opening and keeping a Cash Accounts for the benefit of the Client, to be used to service the accounts on which the Financial Instruments are registered;</li> <li>opening and maintaining Operational Register and Register of Financial Instruments;</li> <li>keeping records of amendments on the accounts and registers above-mentioned and to settlement Transactions which the subject are Financial Instruments.</li> </ol> <p><b>4.</b> X-Trade Brokers provides services referred to in clause 3 above under the terms and conditions set forth by the following documents:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>herein Agreement (<b>Agreement</b>);</li> <li>Regulations on the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna (<b>Regulations</b>);</li> <li>Orders Execution Policy (OTC);</li> <li>Client's ID Card;</li> <li>Financial Instruments Specification Table;</li> <li>Margin Table;</li> <li>Table of Commissions and Fees;</li> <li>Swaps Point Table;</li> <li>Orders of the Member of the Management Board of X-Trade Brokers;</li> <li>other additional documents which are furnished to the Client, while concluding the Agreement;</li> <li>Declaration of Investment Risk.</li> </ol> <p><b>5.</b> The Client represents that, he acquainted with the Regulations, which form an integral part of this Agreement, and that he fully understood their provisions, accepting all obligations imposed on the Client by the herein Regulations related to the Transactions undertaken.</p> <p><b>6.</b> The provisions of documents referred to in clause 4 above, shall fully govern legal relationships between the Client and X-Trade Brokers within the scope of services provided by X-Trade Brokers.</p> <p><b>7.</b> To enter into this Agreement, the Client shall fill and sign, the following documents, which form an integral part of this Agreement:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Client's ID Card;</li> <li>MiFID's Client's Questionnaire;</li> <li>Orders Execution Policy (OTC);</li> <li>Declaration of Investment Risk.</li> </ol> <p><b>8.</b> For the purposes of settlement with the Client, X-Trade Brokers shall keep a Settlement Account whose number shall be indicated in the order issued by the Member of the Management Board of X-Trade Brokers, into which Account the Client shall make payments of monetary resources for executing Financial Instruments Transactions.</p> <p><b>9.</b> The first payment made into the Settlement Account shall not be lower than the Minimum Initial Payment as determined by the order of the Member of the Management Board of X-Trade Brokers.</p> <p><b>10.</b> Monetary resources paid by the Client into the Settlement Account shall credit the Clients Cash Account in EOPS after their conversion into the Base Currency. The conversion shall be made at the Average X-Trade Exchange Rate on the Base Currency into the currency of the payment at the moment of booking the resources in the Transaction Platform.</p> <p><b>11.</b> Except as specified in the clause 24.1. of the Regulations, the Client shall have the right to withdraw the monetary resources accumulated on the Client's Account at any moment. In order to exercise this right the Client shall place, in writing or by telephone, an order of transfer resources from the Cash Account into the account indicated by the Client on the Client's ID Card. Placing the transfer order by phone shall be made in accordance with the provisions of Chapter 10 of the Regulations.</p> <p><b>12.</b> Withdrawal of the resources results at the same time in reduction of the balance of the Client's Cash Account and of the Current Balance of Operational Register maintained as a part of the EOPS, by the amount in Base Currency equal to the amount withdrawn after conversion into Base Currency at the average X-Trade rate from the moment of withdrawal.</p>	<p>системе передачи заявок (<b>ЭСПЗ</b>) и Опционной системе передачи заявок (<b>ОСПЗ</b>).</p> <p><b>2.</b> Все термины и определения в данном Договоре прописаны с большой буквы и определены в Регламенте, согласно с п. 4 b.</p> <p><b>3.</b> Подписанием данного Договора, X-Trade Brokers обязуется предоставлять следующие услуги:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>исполнять ордера на покупку или продажу Финансовых Инструментов за счет Клиента;</li> <li>совершать сделки по Финансовым Инструментам за свой счет или принимать и передавать распоряжения относительно вышеупомянутых инструментов;</li> <li>открывать и вести счета в пользу Клиента, на которых регистрируются Финансовые Инструменты;</li> <li>открывать и вести денежные счета в пользу Клиента, которые будут использоваться для обслуживания счетов, на которых зарегистрированы Финансовые Инструменты;</li> <li>открывать и вести Операционный Реестр и Реестр Финансовых Инструментов;</li> <li>вести учет изменений по вышеупомянутым счетам и реестрам для расчета транзакций по Финансовым Инструментам.</li> </ol> <p><b>4.</b> X-Trade Brokers предоставляет услуги, указанные в пункте 3 Договора, в соответствии с положениями и условиями, которые определяют следующие документы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>данный договор (<b>Договор</b>);</li> <li>Регламент на предоставление услуг исполнения ордеров на куплю или продажу прав собственности, ведение счетов прав собственности и денежных счетов АО X-Trade Brokers Dom Maklerski (<b>Регламент</b>);</li> <li>Правила исполнения ордеров (OTC);</li> <li>Идентификационная карта Клиента;</li> <li>Таблица спецификации финансовых инструментов;</li> <li>Таблица кредитного плеча;</li> <li>Таблица оплат и комиссионных;</li> <li>Таблица своп-пунктов;</li> <li>Приказы представителей Правления X-Trade Brokers;</li> <li>другие дополнительные документы, которые предоставляются Клиенту при заключении Договора;</li> <li>Декларация инвестиционного риска.</li> </ol> <p><b>5.</b> Клиент подтверждает, что ознакомился с Регламентом, который является неотъемлемой частью Договора, полностью понимает его положения и, исходя из условий Регламента, принимает все обязательства, касающиеся осуществления Транзакций.</p> <p><b>6.</b> Документы, указанные в пункте 4 Договора, в полной мере регулируют правовые отношения между Клиентом и X-Trade Brokers в сфере услуг, предоставляемых X-Trade Brokers.</p> <p><b>7.</b> Для заключения Договора, Клиент должен заполнить и подписать следующие документы, которые являются неотъемлемой частью данного Договора:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Идентификационная карта Клиента;</li> <li>Анкета Клиента (по требованиям MiFID);</li> <li>Правила исполнения ордеров (OTC);</li> <li>Декларация инвестиционного риска.</li> </ol> <p><b>8.</b> X-Trade Brokers ведет расчеты с Клиентом через Расчетный Счет, указанный в приказе Председателя Правления X-Trade Brokers, на номер которого Клиент переводит денежные средства для осуществления Транзакций на финансовых Инструментах.</p> <p><b>9.</b> Первый платеж на Расчетный Счет не должен быть ниже, чем Минимальный Первоначальный Взнос, указанный в приказе Председателя Правления X-Trade Brokers.</p> <p><b>10.</b> Денежные средства, переведенные Клиентом на Расчетный Счет, кредитуют счет Клиент в ЭСПЗ после перевода их в Базовую Валюту. Конвертация Базовой Валюты проводится по Среднему Обменному Курсу X-Trade на валюту платежа в момент использования ресурсов в Торговой Платформе.</p> <p><b>11.</b> Клиент имеет право в любой момент снять денежные средства со своего Счета, за исключением случаев, указанных в п. 24.1. Регламента. Для этого Клиент обязан предоставить в письменном виде или по телефону поручение о перечислении денежных средств со Счета на расчетный счет Клиента, указанный Идентификационной карте Клиента. Поручение на снятие средств по телефону исполняется в соответствии с главой 10 Регламента.</p> <p><b>12.</b> Снятие средств приводит к одновременному уменьшению Баланса Счета Клиента и текущего Сальдо Операционного Реестра, являющегося частью ЭСПЗ, на величину в Базовой Валюте равную сумме снятия, которая переведена в Базовую Валюту по Среднему Курсу X-Trade в момент снятия средств.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p><b>13.</b> In the event that the Client fails to pay by the due date any liabilities arising from clearing of a Transaction, the Client agrees that X-Trade Brokers deduct the monetary resources available on the Cash Account or deposited as Initial Margin in the amount necessary to settlement the Transaction, together with all due charges, fees or interests.</p> <p><b>14.</b> In order to enable the Client to conclude Transactions, X-Trade Brokers shall, free of charge, grant to the Client access to EOPS or OOPS, whose client application are available on the X-Trade Brokers web site.</p> <p><b>15.</b> The Client shall have the right to make any alterations to the data on the Client's ID Card by notifying X-Trade Brokers of the alteration in writing. The alterations shall be effective from the business day following the day of the receipt of such notification, made in accordance with clause 3.15. of the Regulations.</p> <p><b>16.</b> Any complaints regarding the functioning of X-Trade Brokers shall be made in accordance with the provisions of Chapter 26 of the Regulations.</p> <p><b>17.</b> The Client represents that he is aware of the fact that in some cases X-Trade Brokers may be the second party to the Financial Instruments Transactions, which may led to a conflict of interests. X-Trade Brokers represents that shall use best efforts to ensure that the potential conflict of interests has no impact on the X-Trade Broker's impartiality when concluding Transactions.</p> <p><b>18.</b> The Client shall have the right to terminate the Agreement with an immediate effect after having notified X-Trade Brokers of such termination by means of a registered letter with return receipt, subject to clause 28.7. of the Regulations.</p> <p><b>19.</b> X-Trade reserves the right to terminate the Agreement:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>a.</b> caused by important reasons, with a 1 month notice period;</li> <li><b>b.</b> with immediate effect without notice, having notified the Client in writing, should the Client breach any provisions of the Agreement or the Regulations.</li> </ul> <p><b>20.</b> Termination of the Agreement shall have no effect on any rights acquired before.</p> <p><b>21.</b> At any time after termination of the Agreement, X-Trade Brokers shall have the right to close and clear Transactions conclude by the Client without prior notice to the Client.</p> <p><b>22.</b> The parties hetero undertake to keep the subject of the Agreement confidential, unless disclosure of such information is necessary the proper performance of the Agreement's provisions or is required by law.</p> <p><b>23.</b> By signing the Agreement the Client represents that:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>a.</b> he has full legal capacity for acts in law and is under no legal limitation with regard to opening an investment account with X-Trade Brokers and executing Financial Instruments Transactions;</li> <li><b>b.</b> all information contained in the Client's ID Card and other documents are consistent with its actual condition and legal status.</li> </ul> <p><b>24.</b> Any amendments to this Agreement shall be made in writing and accepted by each party or shall be null and void.</p> <p><b>25.</b> The term of this Agreement shall continue until terminated.</p> <p><b>26.</b> The Agreement has been drawn up in two counterparts, with one copy for each party.</p> <p><b>27.</b> The Agreement shall commence on the day of its signing.</p>	<p><b>13.</b> Если Клиент не оплатил обязательства по исполнению Транзакции, он соглашается, что X-Trade Brokers имеет право удерживать денежные средства со Счета или со средств Обеспечения на сумму, необходимую для урегулирования Транзакции с учетом полагающихся оплат, комиссионных и процентов.</p> <p><b>14.</b> С целью заключения Транзакций X-Trade Brokers бесплатно предоставляет Клиенту доступ к ЭСПЗ или ОСПЗ, программы которых размещены на веб-сайте X-Trade Brokers.</p> <p><b>15.</b> Клиент имеет право изменить данные, указанные в Идентификационной карте Клиента, уведомив об этом X-Trade Brokers в письменной форме. Изменения вступают в силу в течение рабочего дня после получения такого уведомления согласно п. 3.15. Регламента.</p> <p><b>16.</b> Любые претензии, касающиеся работы X-Trade Brokers, должны быть составлены в соответствии с нормами главы 26 Регламента.</p> <p><b>17.</b> Клиент подтверждает, что в некоторых случаях X-Trade Brokers выступает второй стороной Транзакций по Финансовым Инструментам, что может привести к конфликту интересов. X-Trade Brokers приложит все усилия для обеспечения объективности при исполнении Транзакций.</p> <p><b>18.</b> Клиент имеет право расторгнуть Договор после уведомления X-Trade Brokers о таком решении при помощи заказного письма с уведомлением о вручении согласно с п. 28.7. Регламента.</p> <p><b>19.</b> X-Trade имеет право расторгнуть Договор:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>a.</b> в связи с объективными причинами, предварительно уведомив об этом Клиента за 1 месяц;</li> <li><b>b.</b> немедленно без предварительного уведомления Клиента в письменной форме, если Клиент нарушил положения Договора или Регламента.</li> </ul> <p><b>20.</b> Расторжение Договора не влияет на приобретенные ранее права и обязательства.</p> <p><b>21.</b> После расторжения Договора X-Trade Brokers имеет право на закрытие и расчет заключенных Клиентом Транзакций без предварительного уведомления Клиента.</p> <p><b>22.</b> Стороны обязуются не разглашать условия Договора, если раскрытие такой информации не является необходимым для надлежащего выполнения положений Договора или этого требует закон.</p> <p><b>23.</b> При подписании Договора Клиент заявляет, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>a.</b> юридически способен принимать юридические действия и не несет никаких правовых ограничений в отношении открытия Счета в X-Trade Brokers и заключения Транзакций по Финансовым Инструментам;</li> <li><b>b.</b> информация, содержащаяся в Идентификационной карте Клиента и других документах, является действительной и актуальной.</li> </ul> <p><b>24.</b> Все изменения к Договору производятся в письменной форме и подписываются Сторонами. Иначе такие изменения не имеют юридической силы.</p> <p><b>25.</b> Договор действует до его расторжения Сторонами.</p> <p><b>26.</b> Договор составлен в двух экземплярах, по одному экземпляру для каждой из Сторон.</p> <p><b>27.</b> Договор вступает в силу в день его подписания.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

.....  
**X-Trade Brokers**

.....  
**Client / Клиент**



**MiFID QUESTIONNAIRE OF CLIENT'S AWARENESS  
RULES OF PERFORMING INDIVIDUAL CLIENT'S EVALUATION**

**АНКЕТА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЗНАНИЙ КЛИЕНТА  
СОГЛАСНО ДИРЕКТИВЕ О РЫНКАХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Name and Surname / Ф.И.О _____	ID Number / идентификационный номер											
-----------------------------------	-------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

<p><b>1.</b> X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna („the Brokerage House”) prior to concluding the Agreement for providing brokerage services performs an evaluation of a certain service whether it is appropriate concerning the individual situation of a Client.</p> <p><b>2.</b> The evaluation is performed prior to concluding the Agreement for the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna</p> <p><b>3.</b> Prior to signing the Agreement, Brokerage House shall ask the Client to fill in the Client’s Questionnaire Form (“Form”).</p> <p><b>4.</b> The evaluation is performed in relation to new Clients and existing Clients of the Brokerage House, who would like to broaden the scope of provided services.</p> <p><b>5.</b> Appropriateness of a certain investment service chosen by the Client is depending on the fact whether the Client has sufficient knowledge and experience to accurately evaluate the risks in connection with the kind of financial instruments and investment services. The appropriateness of the service is determined by an authorized employee of the Brokerage House, who is entitled to countersign the Agreement on behalf of the Brokerage House, by using the evaluation algorithm based on information in this Form as provided by the Client.</p> <p><b>6.</b> If, in accordance with the evaluation algorithm, the financial instrument or investment service is not appropriate for the Client, the Brokerage House informs the Client about thereof in writing or by electronic means of communication. The Client is required to confirm the receipt of this information by placing a signature in the proper column or by electronic means of communication.</p> <p><b>7.</b> If the Client refuses to provide information included in the Form, the Brokerage House will inform the Client that an evaluation is not possible. In such case, the Brokerage House conducts no evaluation as to such appropriateness.</p> <p><b>8.</b> Negative evaluation of the appropriateness of the investment service and refusal to provide information are not an obstacle in concluding the Agreement with the Client. The Brokerage House may however refuse to conclude an Agreement with a Client if on the basis of performed evaluation, decides that the service is completely inappropriate for the Client.</p> <p><b>9.</b> When the Agreement is concluded with more than a one natural person, the Brokerage House performs a valuation regarding the appropriateness of the financial investment or investment service for all co-owners. Co-owners for whom, in accordance with the performed valuation, the financial instrument or investment service is inappropriate should be informed about inappropriateness of the financial instrument or investment service in accordance with clause 6.</p> <p><b>10.</b> In case of Clients other than natural persons it is considered that the financial instrument or investment service is appropriate if the persons authorized to represent the Client will provide a written statement that the Client employs persons having appropriate knowledge and experience concerning investing in financial instruments.</p> <p><b>11.</b> In case the Client does not provide the statement specified in clause 10, then the Brokerage House informs the Client that the service is not appropriate for this Client because of too much risk involved. The Client is then required to confirm receipt of such information.</p> <p><b>12.</b> Appropriateness valuation of the financial instrument or investment service always concerns the person or entity, which concludes the Agreement. In case when the Agreement is concluded through an authorized representative, the Brokerage House is obliged to request the Client to submit information necessary to perform Client’s individual situation valuation.</p> <p><b>13.</b> If, at any time, the information contained in this Form are not accurate or complete, the Brokerage House shall request the Client to supplement the information. In the above-mentioned case, the Brokerage House shall request the Client to fill in a new Form.</p>	<p><b>1.</b> АО X-Trade Brokers Dom Maklerski („Брокерский дом”) перед заключением Договора на предоставление брокерских услуг, выполняет оценку и целесообразность таких услуг для Клиента. Учитывая его индивидуальное положение.</p> <p><b>2.</b> Анкетирование производится перед заключением Договора на предоставление услуг исполнения ордеров на покупку или продажу прав собственности, ведения счетов прав собственности и денежных счетов АО X-Trade Brokers Dom Maklerski.</p> <p><b>3.</b> Перед подписанием Договора, Брокерский дом должен попросить Клиента заполнить Анкету Клиента (“Форму”).</p> <p><b>4.</b> Анкетирование проводится для новых Клиентов и существующих Клиентов Брокерского дома, которые хотели бы расширить сферу предоставляемых услуг.</p> <p><b>5.</b> Доступ к определенной инвестиционной услуге, выбранной Клиентом, будет зависеть от того, имеет ли Клиент достаточные знания и опыт, чтобы правильно оценить риски, относящиеся к такому виду финансовых инструментов и инвестиционных услуг. Целесообразность услуги определяется уполномоченным сотрудником Брокерского дома, который имеет право подписи, при помощи алгоритма оценки, основанного на информации данной Анкеты, которую заполняет Клиент.</p> <p><b>6.</b> Если после оценки анкетирования, финансовый инструмент или инвестиционная услуга не подходит для Клиента, Брокерский дом информирует Клиента об этом в письменной форме или через электронные средства связи. Клиент должен подтвердить получение данной информации, поставив подпись в соответствующей колонке или посредством электронных средств связи.</p> <p><b>7.</b> Если Клиент отказывается заполнять Анкету, Брокерский дом обязан сообщить Клиенту, что провести анкетирование невозможно. В таком случае, Брокерский дом не проводит анкетирование.</p> <p><b>8.</b> Негативная оценка целесообразности инвестиционной услуги и отказ от предоставления информации не являются препятствием при заключении Договора с Клиентом. Однако, Брокерский дом может отказаться подписать Договор с Клиентом, если, на основании анкетирования, решит, что данная услуга совершенно недопустима для Клиента.</p> <p><b>9.</b> Если Договор заключается более чем с одним физическим лицом, Брокерский дом выполняет оценку целесообразности финансовых инвестиций и инвестиционных услуг для всех совладельцев. Совладельцы, для которых, в соответствии с проведенным анкетированием, финансовый инструмент или инвестиционная услуга являются недопустимыми, должны быть проинформированы об этом в соответствии с п. 6.</p> <p><b>10.</b> Если Клиент не является физическим лицом, финансовый инструмент или инвестиционная услуга будет допустимой, если лица, уполномоченные представлять Клиента, предоставят письменное заявление о том, что Клиент нанимает лиц, которые обладают соответствующими знаниями и опытом в области инвестирования в финансовые инструменты.</p> <p><b>11.</b> Если Клиент не предоставляет заявление, указанное в п. 10, Брокерский дом информирует Клиента, что требуемая услуга будет недоступна из-за большого уровня риска. Клиент обязан подтвердить получение такой информации.</p> <p><b>12.</b> Оценка доступности финансового инструмента или инвестиционной услуги относится ко всем физическим или юридическим лицам, которые заключают Договор. Если Договор заключен уполномоченным представителем, Брокерский дом обязан потребовать от Клиента информацию, необходимую для выполнения оценки знаний Клиента.</p> <p><b>13.</b> Если информация, содержащаяся в Анкете, не будет точной или полной, Брокерский дом имеет право запросить у Клиента дополнительную информацию. В данном случае, Брокерский дом попросит Клиента заполнить новую Анкету.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## Client's Questionnaire Form Анкета для заполнения Клиентом

*X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. shall request the Client to submit information necessary to perform an evaluation of his investment knowledge and experience and investment aims. Given answers or it's lack will be considered in such evaluation. Information submitted by the Client will be used only for business purposes. The Client is not obliged to give answers to all submitted questions.*

*X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A. должен попросить Клиента представить информацию, необходимую для выполнения оценки его инвестиционных знаний, опыта и инвестиционных целей. Ответы или их отсутствие будут рассматриваться для такой оценки. Информация, полученная от Клиента, будет использоваться только в служебных целях. Клиент не обязан давать ответы на все предоставленные вопросы.*

<b>Name and Surname / Ф.И.О.</b>	<b>ID Number / Ид. код</b>																		
<b>1. How do You value Your knowledge in respect of investing in financial instruments? (mark the answer describing You self-valuation better)</b> <b>1. Как Вы оцениваете Ваши знания по инвестированию в финансовые инструменты? (отметьте наиболее подходящий для Вас ответ)</b>																			
I have thorough and broad knowledge in relation to investing in all available financial instruments Владею доскональными и обширными знаниями по инвестированию в финансовые инструменты <input type="checkbox"/>					I know the basic rules of investing in financial instruments Знаю основные правила инвестирования в финансовые инструменты <input type="checkbox"/>					I don't have any knowledge in relation to investing in financial instruments Нет знаний в отношении инвестирования в финансовые инструменты <input type="checkbox"/>									
<b>2. Do You have personal experience in relation to investing in financial instruments?</b> <b>2. У Вас есть личный опыт в области инвестирования в финансовые инструменты?</b>																			
I have significant experience in investing in financial instruments Большой опыт в сфере инвестиций в финансовые инструменты <input type="checkbox"/>					I have basic experience in investing in financial instruments Базовый опыт в области инвестирования в финансовые инструменты <input type="checkbox"/>					I have no experience in investing in financial instruments Нет опыта в области инвестирования в финансовые инструменты <input type="checkbox"/>									
<b>3. In what types of service, transactions and financial instruments are You familiar with?</b> <b>3. Какие виды услуг, сделок и финансовых инструментов Вы знаете?</b>																			
I do not know any financial instruments Не знаю ничего о финансовых инструментах <input type="checkbox"/>				investment funds Инвестиционные фонды <input type="checkbox"/>				stocks Акции <input type="checkbox"/>				Futures contracts, options, CFD Фьючерсные контракты, опционы, CFD <input type="checkbox"/>				stocks, options, futures contracts, CFD Акции, опционы, фьючерсы, CFD <input type="checkbox"/>			
<b>4. In what types of service, transactions and financial instruments are You familiar with?</b> <b>4. Какие виды услуг, сделок и финансовых инструментов Вы знаете?</b>																			
Investment services without advisory services Инвестиционные услуги без консультационных услуг <input type="checkbox"/>					Investment advisory services/ Portfolio management Инвестиционный консалтинг / Управление портфелем <input type="checkbox"/>					None Никаких <input type="checkbox"/>									
<b>5. How long have you been investing on OTC market?</b> <b>5. Как долго Вы инвестируете на внебиржевом рынке?</b>																			
never никогда не инвестировал <input type="checkbox"/>				up to 1 year до 1 года <input type="checkbox"/>				1 – 5 years 1 – 5 лет <input type="checkbox"/>				above 5 years больше 5 лет <input type="checkbox"/>							
<b>6. How many transactions on the OTC market have You concluded during the last year?</b> <b>6. Сколько сделок Вы заключили на внебиржевом рынке в прошлом году?</b>																			
none ни одной <input type="checkbox"/>					up to 15 до 15 <input type="checkbox"/>					above 15 больше 15 <input type="checkbox"/>									

7. How much of Your own assets have you invested on the OTC market during the last year? 7. Сколько собственных ресурсов Вы вложили в инвестирование на внебиржевом рынке в прошлом году?			
0 € 0 € <input type="checkbox"/>	up to 2.000 € до 2.000 € <input type="checkbox"/>	2.000 - 7. 000 € 2.000 - 7. 000 € <input type="checkbox"/>	above 7. 000€ больше 7. 000€ <input type="checkbox"/>
8. How long have you been investing on Stock Exchange? 8. Как долго Вы инвестируете на фондовой бирже?			
never не инвестировал <input type="checkbox"/>	up to 1 year до 1 года <input type="checkbox"/>	1 – 5 years 1 – 5 лет <input type="checkbox"/>	above 5 years больше 5 лет <input type="checkbox"/>
9. How many transactions on Stock Exchange market have You concluded during the last year? 9. Сколько сделок Вы заключили на фондовом рынке в прошлом году?			
None ни одной <input type="checkbox"/>	up to 15 до 15 <input type="checkbox"/>	above 15 больше 15 <input type="checkbox"/>	
10. How much of Your own assets have you invested on Stock Exchange market during the last year? 10. Сколько собственных ресурсов Вы вложили в инвестирование на фондовом рынке в прошлом году?			
0 € 0 € <input type="checkbox"/>	up to 2.000 € до 2.000 € <input type="checkbox"/>	2.000 - 7. 000 € 2.000 - 7. 000 € <input type="checkbox"/>	above 7. 000 € больше 7. 000€ <input type="checkbox"/>
11. What is the primary purpose of Your investment? (please mark a description best describing the purpose) 11. Какова основная цель Вашего инвестирования? (пожалуйста, отметьте лучшее описание цели)			
safe accumulation of savings безопасное накопление сбережений <input type="checkbox"/>	investment assuming profitability exceeding profitability of bank accounts, acceptance of investment's value decrease risk инвестирование с целью получить прибыль, которая выше прибыли по банковским депозитам, при небольшом инвестиционном риске <input type="checkbox"/>	maximizing of profits and acceptance of significant risk of losing a substantial amount of invested assets максимизация прибыли и принятие значительного риска потерять существенную часть инвестированных активов <input type="checkbox"/>	
12. How would You describe Your own level of risk acceptance? 12. Как бы Вы описали свой собственный уровень принятия риска?			
I accept the risk and the possibility of suffering substantial losses Я принимаю риск и возможность понести значительные убытки <input type="checkbox"/>	I accept the risk of investment value decrease Я принимаю риск уменьшения объема инвестиций <input type="checkbox"/>	I do not accept investment risk nor the possibility of suffering losses Я не принимаю инвестиционный риск и возможности понести убытки <input type="checkbox"/>	
13. What share in Your financial surplus will be invested in financial instruments taken through the Brokerage House? (please evaluate the share and mark a proper column) 13. Какая доля Вашего финансового вклада будет инвестирована в финансовые инструменты посредством Брокерского дома? (пожалуйста, оцените возможные инвестиции и отметьте соответствующую колонку)			
up to 30% до 30% <input type="checkbox"/>	30%-70% 30%-70% <input type="checkbox"/>	above 70% больше 70% <input type="checkbox"/>	
14. Education 14. Образование			

none нет <input type="checkbox"/>	Basic среднее <input type="checkbox"/>	high school diploma среднее специальное <input type="checkbox"/>	higher education высшее <input type="checkbox"/>
<b>15. Your profession</b> (mark the answer describing You self-valuation better) <b>15. Ваша профессия</b> (отметьте наиболее подходящий Вам вариант)			
Management Менеджмент <input type="checkbox"/>	Expert in banking & finance Эксперт в банковской и финансовой сфере <input type="checkbox"/>	Expert in other sector than banking & finance Эксперт в других секторах, кроме банковской и финансовой сферы <input type="checkbox"/>	
Craftsman Мастер <input type="checkbox"/>	State clerk Государственный служащий <input type="checkbox"/>	Laborer Рабочий <input type="checkbox"/>	
Pensioner Пенсионер <input type="checkbox"/>	Other profession Другая профессия <input type="checkbox"/>	Unemployed Безработный <input type="checkbox"/>	
<b>16. Which financial instruments are characterized by the use of financial leverage?</b> <b>16. Какие финансовые инструменты характеризуются использованием кредитного плеча?</b>			
I dont know Я не знаю <input type="checkbox"/>	stocks,bonds Акции, облигации <input type="checkbox"/>	futures contracts, options, CFD Фьючерсные контракты, опционы, CFD <input type="checkbox"/>	
<p><i>I declare that the Brokerage House informed me that as a result of my refusal to provide answers for the above given questions, the Brokerage House is not able to perform the relevant evaluation. I declare that I have received the information concerning the Brokerage House and services, which shall be provided on the grounds of the concluded Agreement. I have been acquainted with financial risk related to the services mentioned above.</i></p> <p><i>Я подтверждаю, что Брокерский дом уведомил меня о невозможности провести соответствующую оценку знаний в результате моего отказа дать ответы на приведенные выше вопросы. Я подтверждаю получение информации о Брокерском доме и об услугах, которые предоставляются на основании заключенного Договора. Я уведомлен о финансовом риске, связанном с услугами, упомянутыми выше.</i></p> <p>.....</p> <p>date, Client's signature дата, подпись Клиента</p>		<p><i>I confirm the reliability of the above personal information. I declare that I have received the information concerning the Brokerage House and services, which shall be provided on the grounds of the concluded Agreement. I have been acquainted with financial risk related to the services mentioned above.</i></p> <p><i>Я подтверждаю достоверность личной информации, получение информации о Брокерском доме и услугах, которые предоставляются на основании заключенного Договора. Я осведомлен о финансовом риске, связанном с услугами, упомянутыми выше.</i></p> <p>.....</p> <p>date, Client's signature дата, подпись Клиента</p>	
<b>Evaluation of the chosen range of financial instruments or investment services</b> <b>Оценка выбранного спектра финансовых инструментов и инвестиционных услуг</b>			
<p><i>On the basis of the personal information provided above (or in case of lack some of the answers for the above questions) relating to certain kind of financial instruments and investment services and in accordance with the appropriate provisions of the law, the Brokerage House hereby states that the financial instrument or scope of investment services chosen by the Client is not appropriate for the Client involving too much investment risks in relation to the declared: knowledge, experience, investment purposes and individual situation, of which the Client is informed herewith.</i></p> <p><i>Брокерский дом уведомляет Клиента о том, что выбранные финансовые инструменты и инвестиционные услуги не подходят для Клиента на основании информации, предоставленной выше (или в случае отсутствия некоторых ответов на вопросы) и исходя из личных данных Клиента: знаний, опыта, инвестиционных целей и конкретной ситуации. Клиент проинформирован о решении Брокерского дома.</i></p> <p>.....</p> <p>date, signature, name of authorized employee name of X-Trade Brokers дата, подпись, Ф.И.О. уполномоченного сотрудника X-Trade Brokers</p>			
		<p>.....</p> <p>date, Client's signature дата, подпись Клиента</p>	

**Evaluation algorithm**  
**Алгоритм оценки**

1. Separate answers for the questionnaire questions have according point value attributed: / Каждому ответу на вопрос анкеты присваивается определенное количество баллов:

Name and Surname / Ф.И.О.		ID Number / Ид. код							
<b>1. How do You value Your knowledge in respect of investing in financial instruments? (mark the answer describing You self-valuation better)</b> <b>1. Как Вы оцениваете Ваши знания по инвестированию в финансовые инструменты? (отметьте наиболее подходящий для Вас ответ)</b>									
I have thorough and broad knowledge in relation to investing in all available financial instruments  Владею доскональными и обширными знаниями по инвестированию в финансовые инструменты  <b>2</b>	I know the basic rules of investing in financial instruments  Знаю основные правила инвестирования в финансовые инструменты  <b>1</b>			I don't have any knowledge in relation to investing in financial instruments  Нет знаний в отношении инвестирования в финансовые инструменты  <b>-1</b>					
<b>2. Do You have personal experience in relation to investing in financial instruments?</b> <b>2. У Вас есть личный опыт в области инвестирования в финансовые инструменты?</b>									
I have significant experience in investing in all financial instruments  Большой опыт в сфере инвестиций в финансовые инструменты  <b>2</b>	I have basic base experience in investing in financial instruments  Базовый опыт в области инвестирования в финансовые инструменты  <b>1</b>			I have no experience in investing in financial instruments  Нет опыта в области инвестирования в финансовые инструменты  <b>-1</b>					
<b>3. In what types of service, transactions and financial instruments are You familiar with?</b> <b>3. Какие виды услуг, сделок и финансовых инструментов Вы знаете?</b>									
I do not know any financial instruments  Не знаю ничего о финансовых инструментах  <b>-2</b>	investment funds  Инвестиционные фонды  <b>0</b>	stocks  Акции  <b>1</b>	Futures contracts, options, CFD  Фьючерсные контракты, опционы, CFD  <b>1</b>	stocks, options, futures contracts, CFD  Акции, опционы, фьючерсы, CFD  <b>2</b>					
<b>4. In what types of service, transactions and financial instruments are You familiar with?</b> <b>4. Какие виды услуг, сделок и финансовых инструментов Вы знаете?</b>									
Investment services without advisory services  Инвестиционные услуги без консультационных услуг  <b>2</b>	Investment advisory services/ Portfolio management  Инвестиционный консалтинг / Управление портфелем  <b>1</b>			None  Никаких  <b>0</b>					
<b>5. How long have you been investing on OTC market?</b> <b>5. Как долго Вы инвестируете на внебиржевом рынке?</b>									
never  никогда не инвестировал  <b>0</b>	up to 1 year  до 1 года  <b>1</b>	1 – 5 years  1 – 5 лет  <b>2</b>		above 5 years  больше 5 лет  <b>3</b>					
<b>6. How many transactions on the OTC market have You concluded during the last year?</b> <b>6. Сколько сделок Вы заключили на внебиржевом рынке в прошлом году?</b>									
none  ни одной  <b>0</b>	up to 15  до 15  <b>1</b>			above 15  больше 15  <b>2</b>					
<b>7. How much of Your own assets have you invested on the OTC market during the last year?</b> <b>7. Сколько собственных ресурсов Вы вложили в инвестирование на внебиржевом рынке в прошлом году?</b>									
0 €  0 €  <b>0</b>	up to 2.000 €  до 2.000 €  <b>1</b>	2.000 - 7. 000 €  2.000 - 7. 000 €  <b>2</b>		above 7. 000€  больше 7. 000€  <b>3</b>					
<b>8. How long have you been investing on Stock Exchange?</b> <b>8. Как долго Вы инвестируете на фондовой бирже?</b>									
never  не инвестировал  <b>0</b>	up to 1 year  до 1 года  <b>1</b>	1 – 5 years  1 – 5 лет  <b>2</b>		above 5 years  больше 5 лет  <b>3</b>					
<b>9. How many transactions on Stock Exchange market have You concluded during the last year?</b> <b>9. Сколько сделок Вы заключили на фондовом рынке в прошлом году?</b>									
none  ни одной  <b>0</b>	up to 15  до 15  <b>1</b>			above 15  больше 15  <b>2</b>					
<b>10. How much of Your own assets have you invested on Stock Exchange market during the last year?</b> <b>10. Сколько собственных ресурсов Вы вложили в инвестирование на фондовом рынке в прошлом году?</b>									

0 €	up to 2.000 €	2.000 - 7. 000 €	above 7. 000 €
0 €	до 2.000 €	2.000 - 7. 000 €	больше 7. 000 €
<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>11. What is the primary purpose of Your investment? (please mark a description best describing the purpose)</b> <b>11. Какова основная цель Вашего инвестирования? (пожалуйста, отметьте лучшее описание цели)</b>			
safe accumulation of savings безопасное накопление сбережений  <b>-2</b>	investment assuming profitability exceeding profitability of bank accounts, acceptance of investment's value decrease risk  инвестирование с целью получить прибыль, которая выше прибыли по банковским депозитам, при небольшом инвестиционном риске  <b>1</b>	maximizing of profits and acceptance of significant risk of losing a substantial amount of invested assets  максимизация прибыли и принятие значительного риска потерять существенную часть инвестированных активов  <b>2</b>	
<b>12. How would You describe Your own level of risk acceptance?</b> <b>12. Как бы Вы описали свой собственный уровень принятия риска?</b>			
I accept the risk and the possibility of suffering substantial losses  Я принимаю риск и возможность понести значительные убытки  <b>2</b>	I accept the risk of investment value decrease  Я принимаю риск уменьшения объема инвестиций  <b>1</b>	I do not accept investment risk nor the possibility of suffering losses  Я не принимаю инвестиционный риск и возможности понести убытки  <b>-2</b>	
<b>13. What share in Your financial surplus will be invested in financial instruments taken through the Brokerage House? (please evaluate the share and mark a proper column)</b> <b>13. Какая доля Вашего финансового вклада будет инвестирована в финансовые инструменты посредством Брокерского дома? (пожалуйста, оцените возможные инвестиции и отметьте соответствующую колонку)</b>			
up to 30% до 30%  <b>1</b>	30%-70% 30%-70%  <b>0</b>	above 70% больше 70%  <b>-1</b>	
<b>14. Education</b> <b>14. Образование</b>			
none нет  <b>-1</b>	basic среднее  <b>-1</b>	high school diploma среднее специальное  <b>0</b>	higher education высшее  <b>1</b>
<b>15. Your profession (mark the answer describing You self-valuation better)</b> <b>15. Ваша профессия (отметьте наиболее подходящий Вам вариант)</b>			
Management Менеджмент  <b>2</b>	Expert in banking & finance Эксперт в банковской и финансовой сфере  <b>2</b>	Expert in other sector than banking & finance Эксперт в других секторах, кроме банковской и финансовой сферы  <b>0</b>	
Craftsman Мастер  <b>1</b>	State clerk Государственный служащий  <b>0</b>	Laborer Рабочий  <b>-1</b>	
Pensioner Пенсионер  <b>-1</b>	Other profession Другая профессия  <b>0</b>	Unemployed Безработный  <b>-1</b>	
<b>16. Which financial instruments are characterized by the use of financial leverage?</b> <b>16. Какие финансовые инструменты характеризуются использованием кредитного плеча?</b>			
I dont know Я не знаю  <b>-1</b>	stocks,bonds Акции, облигации  <b>-1</b>	futures contracts, options, CFD Фьючерсные контракты, опционы, CFD  <b>1</b>	

- Sum of points constitutes a score. / Сумма баллов составляет оценку.
- In case lack of the answers for the questions, the lowest possible point value is taken into account when performing the valuation. / При отсутствии ответа на вопрос, берется во внимание низший балл из приведенных ответов.
- Service is inadequate for the Client because of too much investment risk involved if the sum of points is lower than 11. / Если величина оценки меньше 11, то инвестиционные услуги являются не подходящими для Клиента из-за большого уровня риска.
- Sum of the points from the Questionnaire..... / Сумма баллов исходя из Анкеты.....

.....  
Date, seal and a signature of X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. employee  
Дата, печать и подпись сотрудника X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.



**xtb**  
online trading

## DECLARATION OF INVESTMENT RISK (OTC) ДЕКЛАРАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА (ОТС)

<p><b>1. Definitions</b></p> <p><b>OTC Financial Instruments</b> are financial instruments within the meaning of „the Regulations on the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”</p> <p><b>Agreement</b> for the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.</p> <p><b>Spread</b> is the difference between the bid and ask price of a particular Financial Instrument.</p> <p><b>Tables of Commission and Fees</b> is a Table of Commission and Fees within the meaning of „the Regulations on the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”</p> <p><b>2. General provisions</b></p> <p><b>2.1.</b> The subject of this Declaration (hereinafter referred to as “<b>Declaration</b>”) is to inform the Client about financial risk related to dealing in OTC Financial Instruments.</p> <p><b>2.2.</b> The Declaration describes some, but not all, types of risk related to dealing in OTC Financial Instruments.</p> <p><b>3. Risk elements in relation to OTC Financial Instruments</b></p> <p><b>3.1.</b> Dealing in OTC Financial Instruments which valuation is based on securities, futures, currency exchange rates, price of raw materials, commodities, stock exchange indices or prices of other underlying instruments involves specific market risk for the quoted Underlying Instrument.</p> <p><b>3.2.</b> Specific risk market for a given underlying instrument includes, in particular the risk of political changes, changes in economic policy, as well as other factors which may considerably and permanently influence on the conditions and rules of exchange and valuation of a given Underlying Instrument.</p> <p><b>3.3.</b> In case of the occurrence of high or limited volatility of the Underlying Instrument market, X-Trade Brokers may without prior notice of the Client enlarge the Spread on OTC Financial Instruments.</p> <p><b>3.4.</b> For Equity CFD and for Floating Spread Account (CFD) chosen by the Client point 3.3. above shall not apply and Spread is variable and reflects the market price of an Underlying Instrument. Such a variable Spread is a part of market risk and may negatively influence overall costs associated with CFD and Equity CFD trading.</p> <p><b>3.5.</b> Particularly the period when the liquidity is largely limited on Underlying Instruments is opening of the market on Sunday at 11:00 p.m. X-Trade Brokers commences trading in such situation with an enlarged level of spread. Spread comes back to fixed values as fast as the liquidity and the volatility of the underlying market allows. Usually this process takes not more than 10-20 minutes, however in cases of limited liquidity or large volatility the process may take longer. The circumstances described in this point shall not apply to Equity CFD trading.</p> <p><b>4. Financial leverage risk in relation to OTC Financial Instruments</b></p> <p><b>4.1.</b> OTC Financial Instruments are contracts which largely employ financial leverage mechanism. Nominal value of a Transaction may largely exceed the value of the deposit, which means that even subtle changes of the price of an Underlying Instrument may considerably influence on Client’s account balance.</p> <p><b>4.2.</b> The Margin deposit paid may secure only part of the nominal</p>	<p><b>1. Определения</b></p> <p><b>Внебиржевые (ОТС) Финансовые Инструменты</b> – это финансовые инструменты, определение которых описано в «Регламенте на предоставление услуг исполнения ордеров на куплю или продажу прав собственности, ведения счетов прав собственности и денежных счетов Акционерным Обществом X-Trade Brokers Dom Maklerski”.</p> <p><b>Договор</b> – договор на предоставление услуг исполнения ордеров на куплю или продажу прав собственности, ведения счетов прав собственности и денежных счетов X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.</p> <p><b>Спрэд</b> – это разница между ценой покупки (bid) и ценой продажи (ask) для данного Финансового Инструмента.</p> <p><b>Таблица оплат и комиссионных</b> – это таблица комиссионных, определение которой описано в «Регламенте на предоставление услуг исполнения ордеров на куплю или продажу прав собственности, ведения счетов прав собственности и денежных счетов Акционерным Обществом X-Trade Brokers Dom Maklerski”.</p> <p><b>2. Общие положения</b></p> <p><b>2.1.</b> Предметом данной Декларации (далее “Декларация”) является уведомление Клиента о финансовом риске при заключении сделок на Внебиржевых (ОТС) Финансовых Инструментах.</p> <p><b>2.2.</b> Декларация описывает некоторые, но не все, виды рисков, относящиеся к сделкам по Внебиржевым Финансовым Инструментам.</p> <p><b>3. Элементы риска в отношении внебиржевых финансовых инструментов</b></p> <p><b>3.1.</b> Заключение сделок по внебиржевым финансовым инструментам, цены которых основываются на ценных бумагах, фьючерсах, курсах валют, цен на сырье, товары, индексах фондовой биржи или ценах других базовых инструментов, связано со специфическими рисками рынка, на котором котируется данный Базовый Инструмент.</p> <p><b>3.2.</b> Рыночный риск для каждого базового инструмента включает, прежде всего, риск политических изменений, изменения в экономической политике, а также другие факторы, которые могут существенно и постоянно влиять на условия и правила обмена, а также ценообразование для данного Базового Инструмента.</p> <p><b>3.3.</b> В случае высокой или ограниченной волатильности на рынке, X-Trade Brokers может без предварительного уведомления Клиента увеличить спрэды для Внебиржевых Финансовых Инструментах.</p> <p><b>3.4.</b> Для контрактов на акции (Equity CFD) и Плавающих счетов условия п. 3.3. уведомления о рисках не действуют и спрэд является переменным и отражает рыночную цену Базового Финансового Инструмента. Такой переменный спрэд является частью рыночного риска и может негативно влиять на общие расходы, связанные с заключением сделок по контрактам на акции и контрактам на курсовые разницы.</p> <p><b>3.5.</b> Периодом, когда ликвидность в значительной степени ограничена для базовых инструментов, является открытие рынка в воскресенье в 23:00 (время CET). В это время X-Trade Brokers открывает торговлю с расширением спрэда. Спрэд возвращается к установленному уровню как только это позволит ликвидность и волатильность рынка. Обычно этот процесс занимает не более 10-20 минут, однако, в случае продолжительной пониженной ликвидности или высокой волатильности, может занимать большее время. Условия данного пункта не относятся к контрактам на акции (Equity CFD).</p> <p><b>4. Риск кредитного плеча для Внебиржевых (ОТС) Финансовых Инструментов</b></p> <p><b>4.1.</b> Внебиржевые (ОТС) финансовые инструменты являются контрактами, использующими механизм кредитного плеча. Номинальная стоимость сделки может многократно превышать величину внесенного депозита, а это значит, что даже небольшое изменение цены Базового Инструмента может существенно влиять на баланс Счета Клиента.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

amount of the Transaction, which determines high potential profit, but also the risk of heavy losses for the Client. The losses might in certain particularly unfavorable circumstances exceed financial resources gathered on the Client's account.

## 5. The risk of occurrence of the Force Majeure

**5.1** The Client accepts that in the situations, in which normal activity of X-Trade Brokers will be disrupted by the events of the Force Majeure, the execution of the Client's Order might be impossible to conduct or the Order may be executed on conditions less favorable than it results from the Regulations or the herein Declaration.

## 6. Confirmation of the execution of the placed disposal

**6.1** In standard market conditions, X-Trade Brokers within 90 seconds confirms the disposal placed by the Client (Orders in case of Financial Instruments quoted in the „Instant execution" mode or the price inquiry) concerning a given OTC Financial Instrument. This condition, however, shall not apply in situation when, on a given market, there is an exceptional variability of prices of the Underlying Instrument or the loss of liquidity and in other cases qualified in accordance with point 5.1. as Force Majeure.

**6.2** In the period when market is opening, as mentioned also in point 3.5. the provisions of point 6.1. do not apply.

**6.3** For most of Equity CFD's confirmation of Transaction execution or Order acceptance is only available after a relevant Underlying Instrument order was executed or placed on an Underlying Exchange. As soon as X-Trade Brokers receives an electronic confirmation of such transaction, it becomes a basis for Equity CFD Price and as such is visible in EOPS.

## 7. Error risk in the price of a Financial Instrument

**7.1** The Client acknowledges that the quotations published by X-Trade Brokers via EOPS or OOPS may contain errors. The aforesaid errors cause, that the price of the X-Trade Brokers' Financial Instrument, deviates from the Underlying Instrument price, on which it is based, in such a manner that it does not reflect the Market Price of the Underlying Instrument, and due to this fact it shall be recognised as erroneous. The Client as an investor prior to conclusion of the Transaction shall acquaint himself with the approximate current Market Price of the Underlying Instrument. Risk of error in the price of Financial Instrument and the rights and obligations of the parties to the Agreement are described in Chapter 8 of the Regulations. Client should specifically acquaint himself with those conditions before trading in X-Trade Brokers.

## 8. Equity CFD

**8.1** Equity CFD's Transaction entered by the Client in most cases generates a transaction on the Underlying Instrument on one or more of the Underlying Exchanges. Equity CFD quotation shown in EOPS should be deemed as indicative and in some cases may not guarantee that the Client will deal at this quotation. The actual Equity CFD Price of the Transaction on an Equity CFD will be based on the transaction price of an Underlying Instrument reported back by X-Trade Brokers. The Equity CFD Price of a concluded Transaction will be visible in the Operational Register.

**8.2** In case of some Equity CFD's when a Client enters a short position X-Trade Brokers will offset this position with a short sale of an Underlying Instrument. Such transaction may result in additional borrowing cost for hard to borrow Underlying Instruments. In such cases these cost may heavily influence the Swap Point charged for a short position in Equity CFD's. For detailed description of Swap Points charges please refer to the Swap Points Table.

**8.3** Under some circumstances an Underlying Exchange may cancel transactions on Underlying Instruments. In that case X-Trade Brokers has the right to cancel relevant Equity CFD Transactions with the Clients.

**8.4** If an Underlying Instrument for an Equity CFD is being delisted on an Underlying Exchange and at the time of delisting there are still open positions in relevant Equity CFD's, X-Trade Brokers has the right to close such positions without prior notification of the Client.

**8.5** Client should specifically acquaint himself with conditions of trading Equity CFD described in the Regulations before trading in X-Trade Brokers.

## 9. Orders with the price limit, stop orders

**9.1.** The Client has the possibility to place Orders with the price limit and stop Orders. Execution of the Orders with the price limit and the stop Orders shall be held in the following manner:

- The limit and stop Orders are realized at the price indicated by the Client with the exception from point b.;
- The stop and limit Orders realized upon the opening of the market are executed at the opening price for a given Financial

**4.2.** Внесенный Гарантийный Депозит обеспечивает только часть номинальной суммы сделки, что позволяет получить высокую прибыль, но и несет риск больших потерь для Клиента. Величина убытка в особых случаях может превысить величину средств на Счету Клиента.

## 5. Риск возникновения форс-мажорных обстоятельств

**5.1.** Клиент соглашается с тем, что в ситуациях, когда деятельность X-Trade Brokers будет нарушена в результате Форс Мажорных Обстоятельств, ордера Клиента могут не выполняться или выполняться на условиях, менее выгодных, чем те, которые указаны в Регламенте или настоящей Декларации.

## 6. Подтверждение исполнения ордеров

**6.1.** В стандартных рыночных условиях X-Trade Brokers в течение 90 секунд подтверждает ордера, размещенные Клиентом (ордера для Финансовых Инструментов, указанные в режиме "Немедленного исполнения" или по запросу) по Внебиржевым Финансовым Инструментам. Это условие не действует в условиях исключительной волатильности цен Базового Инструмента, потери ликвидности или в случае действия Форс Мажорных Обстоятельств согласно с п. 5.1.

**6.2.** Во время открытия рынка, указанное в п. 3.5., условия п. 6.1. не выполняются.

**6.3.** Для большинства контрактов на акции (Equity CFD) подтверждение исполнения или принятия ордера доступно только после того, как соответствующий ордер был исполнен или размещен на Бирже Базового Инструмента. Как только X-Trade Brokers получит электронное подтверждение такой операции, она становится основой контракта на акцию и отображается в ЭСПЗ.

## 7. Риск ошибки в цене финансового инструмента

**7.1.** Клиент уведомлен, что котировки, опубликованные X-Trade Brokers через ЭСПЗ или ОСПЗ, могут содержать ошибки. Вышеуказанные ошибки приводят к тому, что цена Финансового Инструмента X-Trade Brokers отличается от цены Базового Инструмента, на котором он основан, и, таким образом, не является рыночной ценой Базового Инструмента, вследствие чего будет ошибочной. Клиент как инвестор до заключения сделки должен ознакомиться с текущей рыночной ценой Базового Инструмента. Риск ошибки в ценах Финансовых Инструментов, а также права и обязанностей Сторон по Договору описаны в главе 8 Регламента. Клиент должен внимательно ознакомиться с данными условиями до начала торговли в X-Trade Brokers.

## 8. Контракты на акции (Equity CFD)

**8.1.** Сделка по контракту на акции, которую заключил Клиент, в большинстве случаев ведет к сделкам по Базовым Инструментам на одной или нескольких биржах. Котировки по контрактам на акции, указанные в ЭСПЗ, следует рассматривать как ориентировочные, и в некоторых случаях, они не могут гарантировать заключение сделок Клиентом по такому курсу. X-Trade Brokers использует актуальную цену контракта на акцию, которая основывается на цене сделки Базового Инструмента. При заключении сделки цена контракта на акцию будет отображаться в Операционном реестре.

**8.2.** Для некоторых контрактов на акции, когда Клиент открывает короткую позицию, X-Trade Brokers будет компенсировать эту позицию короткой продажей Базового Инструмента. В результате такой сделки возможны дополнительные расходы по трудно заимствованным Базовым Инструментам. Эти расходы могут сильно повлиять на величину Свол-пунктов для коротких позиций по контрактам на акции. Детально Свол-пункты описаны в Таблице свол-пунктов.

**8.3.** В некоторых случаях Базовая Биржа может отменить транзакции по Финансовым Инструментам, и тогда X-Trade Brokers имеет право отменить соответствующие сделки Клиентов по контрактам на акции.

**8.4.** Если Базовый Инструмент для контракта на акцию будет исключен из списка на Базовой Бирже и в это время будут открыты позиции по данному контракту, X-Trade Brokers имеет право закрыть такие позиции без предварительного уведомления Клиента.

**8.5.** Клиент должен внимательно ознакомиться с условиями торговли по контрактам на акции, которые описаны в Регламенте, прежде чем начать торговлю с X-Trade Brokers.

## 9. Лимитные и стоповые ордера

**9.1.** Клиент имеет возможность разместить ордера с лимитом цены и стоп-ордера. Исполнение лимитных и стоп-ордеров производится в следующем порядке:

- Лимитные и стоп-ордера исполняются по цене, указанной Клиентом, за исключением пункта б.;
- При открытии рынка лимитные и стоп-ордера исполняются по цене открытия для данного Финансового Инструмента;

Instrument;

c. The Orders of the limit and stop type can be placed only then when a given Financial Instrument is traded;

The Orders of the limit and stop type cannot be placed if the absolute value of the difference between the price of the Order's activation and the current price of the Financial Instrument is lower than the minimum limit for the stop Orders for a given Financial Instrument. These limits are available on the X-Trade Brokers website [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). The limits can be raised in case of the economic data publication (defined in the section Calendar available on the X-Trade Brokers website [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl)); or in case of the a high market volatility on a given Financial Instrument.

d. Limits for stop and limit Orders are enlarged in the moment of opening a market on Sunday at 23 pm. Limits come back to fixed values as fast as the liquidity and volatility on the underlying markets allows. Usually the process takes from 10 to 20 minutes, however in cases of limited liquidity and enlarged volatility this period may last longer.

**9.2.** Due to its specifics Equity CFD Orders may differ in some aspects from other Orders for other Financial Instruments. Prior to entering into any Equity CFD transaction the Client should become aware of how different Order types may influence Equity CFD transaction price. Most important differences are highlighted below:

- a. Limit Orders are realized at the price indicated by the Client or better;
- b. In the money Limit Orders are not allowed. For Buy Orders highest possible limit is the current Ask price. For Sell Orders lowest possible limit is the current Bid price;
- c. Stop Orders are realized at the conditions laid down by Underlying Exchanges;
- d. Market Orders are not subject to requote, which means that by using "Sell at Market" or "Buy at Market" the Client wishes to sell or buy Equity CFD at the price reflecting current market price of the Underlying Instrument;
- e. If a Client wishes to execute a market Order for Equity CFD's and relevant Underlying Instrument is currently suspended for trading (frozen) on the Underlying Exchange, then if the market Order for Underlying Instrument is not executed within 30 seconds, Client's market Order for Equity CFDs is rejected by EOPS.

## 10. Margin Call mechanism

**10.1.** Margin Call mechanism in normal market conditions hedges account balance against falling below the value of the funds deposited on the account.

**10.2.** Margin Call mechanism automatically closes the most unprofitable position of the Client when the Current Balance of the Operational Register (Equity) is equal or lower than 30% of the value of the Margin deposit paid to secure open positions.

**10.3.** Should unfavorable market conditions arise, in particular if a price gap occurs, the execution price for Orders closed by the margin call mechanism of the Transaction may be so unfavorable that the losses suffered may exceed the balance on the Client's account.

## 11. Terms and conditions for keeping an Account

**11.1.** Prior to signing the Agreement the Client should acquaint himself and accept all costs and charges related to the execution of the Agreement. It concerns in particular all costs of keeping and maintaining the account, all costs and commissions related to the Transactions Conclusion, Swap Point Rates and all other fees and commissions subject to the provisions of the Regulations and the Agreement.

## 12. Technological limitations

**12.1.** Signing a binding Agreement shall mean that the Client knows and accepts specific technological features of the Transaction System provided by X-Trade Brokers (EOPS, OOPS). It concerns in particular the manner of EOPS, OOPS functioning, the manner of Orders execution, any limitations in the access to the account through electronic means that arise due to possible malfunctioning of services provided by third party who supply infrastructure necessary for access to applications, as well as other possible threats. The Client shall bear all consequences and costs arising from lack of access to the account and from any limitations in opportunities to execute a Transaction through electronic means and by telephone, for which X-Trade Brokers bears no responsibility.

**12.2.** The exchange platform (EOPS, OOPS) may be temporarily suspended. This may prevent transactions from being concluded, for what X-Trade Brokers bears no responsibility. Such situation may specifically take place after closing by the Client a price dialogue question window (in a manner other than cancel order) before receiving than answer from a Server; or after generating to large number of

c. Лимитные и стоп-ордера могут быть размещены только в торговое время для данного Финансового Инструмента;

Лимитные и стоп-ордера не могут быть размещены, если абсолютная разница между ценой открытия ордера и текущей ценой Финансового Инструмента меньше минимального лимита, установленного для стоп-ордеров для такого инструмента. Значения лимитов приведены веб-странице X-Trade Brokers - [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). Лимиты могут быть увеличены в случае публикации экономических данных (указаны в разделе «Календарь» на веб-сайте X-Trade Brokers – [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl)) или при высокой волатильности рынка для данного Финансового Инструмента.

d. Лимиты для стоповых и лимитных ордеров увеличиваются при открытии рынка в воскресенье в 23 часа (время CET). Лимиты возвращаются к установленным значениям как только это позволит ликвидность и волатильность на основных рынках. Обычно этот процесс занимает 10-20 минут, однако, в случаях ограниченной ликвидности и увеличенной волатильности, может длиться дольше.

**9.2.** Из-за своей специфики ордера по контрактам на акции могут в некоторых аспектах отличаться от ордеров на другие Финансовые Инструменты. Перед открытием сделки по контракту на акции Клиент должен знать, что различные типы ордеров влияют на цену сделки по контрактам на акции. Наиболее важными различиями являются:

- a. Лимитные ордера исполняются по цене, указанной Клиентом или по лучшей цене;
- b. Лимитные ордера не допускаются в денежной форме. В лимитных ордерах на покупку максимальным лимитом будет текущая цена Ask. В лимитных ордерах на продажу минимальное ограничение - это текущая цена Bid;
- c. Стоповые Ордера исполняются на условиях Базовой Биржи;
- d. Рыночные ордера не подлежат повторной котировке, это означает, что указав "Продать на рынке" или "Купить на рынке" Клиент хочет продать или купить контракты на акции по рыночной цене Базового Инструмента;
- e. Если Клиент хочет разместить рыночный ордер по контракту на акции Базового Инструмента, по которому приостановлены торги (заморожены) на Базовой Бирже, тогда, если рыночный ордер на Базовый Инструмент не выполняется в течение 30 секунд, ордер Клиента отклоняется в ЭСПЗ.

## 10. Механизм Margin Call

**10.1.** Механизм Margin Call в нормальных рыночных условиях предназначен для ограничения снижения баланса счета ниже суммы размещенных на депозите средств.

**10.2.** Механизм Margin Call автоматически закрывает самую убыточную позицию Клиента, когда остаток Текущего Сальдо Средств (Equity) будет равен или меньше 30% от стоимости Маржинального депозита, являющего обеспечением открытых позиций.

**10.3.** При неблагоприятных рыночных условиях, в частности, при образовании ценового разрыва (gap), цена исполнения ордеров, закрытых по механизму Margin Call, может быть настолько невыгодной, что текущий убыток может превысить величину Баланса счета.

## 11. Условия управления счетом

**11.1.** Перед подписанием Договора Клиент должен ознакомиться и принять все расходы и затраты, связанные с исполнением Договора. В особенности это касается расходов на содержание и обслуживание счета, всех расходов и комиссий, связанных с заключением сделок, тарифов Своп-пунктов и других сборов и комиссий с учетом положений Договора и Регламента.

## 12. Технологические ограничения

**12.1.** Подписав Договор, Клиент подтверждает, что знает и принимает конкретные технологические особенности Торговой Платформы, которую предоставляет X-Trade Brokers (ЭСПЗ, ОСПЗ). Это касается принципов работы ЭСПЗ, ОСПЗ, способа исполнения ордеров, каких-либо ограничений в доступе к счету через электронные средства связи, которые могут возникнуть из-за сбоев в услугах третьей стороны, обеспечивающей связь, необходимую для доступа к системе, а также другие возможные угрозы. Клиент несет ответственность за последствия и издержки, возникающие из-за отсутствия доступа к счету и каких-либо ограничений в передаче ордеров через электронные средства и по телефону, за работу которых X-Trade Brokers не отвечает.

**12.2.** Торговая платформа (ЭСПЗ, ОСПЗ) может быть временно заблокирована. Это может препятствовать заключению сделок, за что X-Trade Brokers не несет никакой ответственности. Такая ситуация возможна вследствие закрытия Клиентом диалогового окна запроса цены (кроме отмены ордера), до получения ответа с сервера, или после генерирования большого количества запросов

questions for price, without concluding a transaction.

### 13. Final representations

**13.1.** When deciding to sign the Agreement, the Client shall carefully consider whether such Transactions are appropriate for the Client, taking into account Client's investment knowledge and experience, financial resources, access to necessary technologies and other important factors.

**13.2.** By signing this document the Client declares that the Client is aware of investment risk and financial consequences that are related to dealing Transactions in OTC Financial Instruments, also those which price may depend on price of securities, futures, exchange rates, prices of raw materials, commodities, stock exchange indices or other prices of underlying instruments not mentioned herein.

**13.3.** The Client declares that the Client is fully aware that due to a high financial leverage, dealing in OTC Financial Instruments is strictly connected with the possibility of suffering heavy financial losses by the Client, even at a slight change of the Underlying Instrument price on which quoting prices of a given Financial Instruments are based.

**13.4.** The Client declares that the Client is fully aware of the fact that it is not possible to make a profit on OTC Financial Instruments Transactions without taking the risk of losses.

**13.5.** The Client declares that the Client's financial standing is stable and sufficient to enable him to invest on the above mentioned Financial Instruments.

**13.6.** Any guarantees as to making a profit should be deemed false. The Client may under no circumstances accuse X-Trade Brokers for having asserted that there existed no investment risk or of giving any guarantees of profit.

**13.7.** The Client exempts X-Trade Brokers from liability for any losses incurred by the Client as a result of OTC Financial Instruments Transaction made. Beyond all doubt, concluding a Transaction shall be deemed an independent decision of the Client. The Client may under no circumstances claim that the Client made any Transaction on the basis of any suggestions or recommendations made by X-Trade Brokers or its employees.

цены, без заключения сделки.

### 13. Заключительные положения

**13.1.** Принимая решение о подписании Договора, Клиент должен хорошо обдумать, являются ли такого типа сделки для него подходящими, учитывая инвестиционные знания и опыт Клиента, финансовые ресурсы, доступ к необходимым технологиям и другие условия.

**13.2.** Подписывая данный документ Клиент подтверждает, что уведомлен о финансовом и инвестиционном риске, касающемся операций по Внебиржевым Финансовым Инструментам, а также о том, что цена инструментов зависит от цен на ценные бумаги, фьючерсы, курсы валют, цен на сырье, товары, индексы фондовой биржи или других, не упомянутых выше, цен на Базовые Инструменты.

**13.3.** Клиент подтверждает, что в связи с высоким финансовым риском, работа с Внебиржевыми Финансовыми Инструментами связана с возможностью значительных финансовых потерь со стороны Клиента, даже при небольшом изменении цены Базового Инструмента, на основании которого котируется данный Финансовый Инструмент.

**13.4.** Клиент полностью принимает тот факт, что невозможно получить доход в результате заключения сделок по Внебиржевым Финансовым Инструментам без принятия рисков получения убытков.

**13.5.** Клиент подтверждает, что его финансовое положение является стабильным и достаточным для инвестирования средств в вышеупомянутые Финансовые Инструменты.

**13.6.** Любые гарантии получения дохода следует считать не верными. Клиент ни при каких обстоятельствах не может обвинять X-Trade Brokers в заявлениях об отсутствии инвестиционного риска или о любых гарантиях получения дохода.

**13.7.** Клиент освобождает X-Trade Brokers от ответственности за возможные убытки вследствие заключения сделок по Внебиржевыми Финансовыми Инструментами. Считается, что заключение сделок – это независимое решение Клиента. Клиент не может ни при каких обстоятельствах утверждать, что заключил какую-либо транзакцию на основании любых предложений или рекомендаций, сделанных X-Trade Brokers или ее сотрудниками.

.....  
**Date / Дата**

.....  
**Client's forename and surname / Ф.И.О. Клиента**

.....  
**Client's signature / Подпись Клиента**

**This Declaration consist integral part of the Agreement No: /  
Данная Декларация является неотъемлемой частью Договора №:**

**ORDERS EXECUTION POLICY (OTC)  
ПРАВИЛА ИСПОЛНЕНИЯ ОРДЕРОВ**

<p><b>1. General provisions</b></p> <p>1. Orders Execution Policy of Retail Clients regarding Contracts for Differences (CFD) and Option Financial Instruments is presented to Clients in accordance with MIFID Directives 2004/39/EC and 2006/73/EC.</p> <p>2. According to the applicable law, when executing Client's Orders, X-Trade Brokers is required to act honestly, fairly and professionally in accordance with the best interest of its Clients. X-Trade Brokers has therefore adopted Order Execution Policy OTC (hereinafter the "Policy"), which determines the detailed description of executing Orders in order to achieve the best possible results for the Clients.</p> <p>3. The following Policy is an integral part and should be read and understood in conjunction with the "Regulations concerning the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A." (the Regulations). This Policy characterizes only some aspects of Orders execution at X-Trade Brokers. Detailed principles of Orders executions are set out also in the Regulations.</p> <p><b>2. Area of application</b></p> <p>1. The Policy applies to all Orders issued by Retail Clients, which are executed outside a regulated market ("Over the Counter") involving financial Contracts for Difference ("CFD's") and Option Financial Instruments. It means that Client's Orders will be executed outside a regulated market or multilateral trading facility ("MTF's"), for which the Client hereby agrees.</p> <p>2. X-Trade Brokers will act as the second party of Transactions concluded in order to execute the Client's Order. X-Trade Brokers adopted an internal procedure concerning prevention of conflicts of interests at X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.</p> <p><b>3. Execution criteria</b></p> <p>1. X-Trade Brokers as a matter of course incorporate the following relevant Orders execution criteria and factors so as to achieve the best possible result:</p> <p>a. Price (please see the information in regard to establishing rates set forth in Chapter 8 of the Regulations);</p> <p>b. Type of Order (for example, the variety of the Order, such as stop-Order or limit-Orders)';</p> <p>c. Size of an Order (for example, whether the given Order exceeds the specified volume);</p> <p>d. Costs related to the execution of an Order (if any).</p> <p>2. X-Trade Brokers may incorporate other factors and criteria to the extent that they appear relevant to the execution of a certain Order if justified by Client's interest.</p> <p>3. X-Trade Brokers will immediately notify the Retail Client of all circumstances, which make the Order impossible to perform.</p> <p>4. For Equity CFD's transactions execution X-Trade Brokers relies on its counterparties to execute Underlying Instrument Transactions on Underlying Exchanges.</p> <p>5. X-Trade Brokers makes sure that its counterparties' execution policies protect clients' best interest. These policies are reviewed on a yearly basis to ensure compliance.</p> <p><b>4. Quotation of prices</b></p> <p>1. X-Trade Brokers shall systematically quote on Trading Days the prices of Financial Instruments on the basis of prices of corresponding Underlying Instruments.</p> <p>2. Detailed description of Trading Days of Financial Instruments available in X-Trade Brokers is set out in Table of Trading Days placed on the website <a href="http://www.xtb.pl">www.xtb.pl</a>.</p> <p>3. Transaction prices shall be quoted in EOPS and OOPS on the basis of current prices made available on Underlying Exchanges, leading financial institutions or information agencies.</p> <p>4. X-Trade Brokers shall use its best endeavors to ensure that transaction prices do not differ materially from the prices of Underlying</p>	<p><b>1. Общие положения</b></p> <p>1. Правила исполнения ордеров определяют условия заключения Клиентами ордеров по Контрактам на Курсовые Разницы (CFD) и Опционным Финансовым Инструментам согласно с Директивами MIFID 2004/39/EC и 2006/73/EC.</p> <p>2. Согласно нормам действующего законодательства X-Trade Brokers обязуется исполнять Ордера быстро, качественно и в интересах Клиента. Поэтому X-Trade Brokers в качестве обязательного документа были приняты Правила исполнения ордеров (далее "Правила"), которые детально описывают способы размещения и выполнения Ордеров с целью достижения наилучших результатов для Клиента.</p> <p>3. Правила исполнения ордеров являются неотъемлемым приложением к "Регламенту на предоставление услуг исполнения ордеров на куплю или продажу прав собственности, ведения счетов прав собственности и денежных счетов X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A." (Регламент). Данный документ регулирует только отдельные аспекты исполнения Ордеров X-Trade Brokers, детальные принципы описаны в Регламенте.</p> <p><b>2. Область применения</b></p> <p>1. Правила исполнения ордеров применимы к Ордерам, заключаемым по Внебиржевым Финансовым Инструментам, включая контракты Курсовых Разниц ("CFD") и Опционные Финансовые Инструменты. Таким образом, Ордера Клиентов исполняются на нерегулируемом рынке или в многосторонней торговой системе ("MTF"), на что Клиент дает согласие.</p> <p>2. X-Trade Brokers выступают в качестве второй стороны заключенных Клиентом Транзакций. Поэтому X-Trade Brokers Dom Maklerski S. A. разработали Правила исполнения ордеров для предотвращения конфликтов интересов сторон.</p> <p><b>3. Критерий выполнения</b></p> <p>1. X-Trade Brokers использует следующие критерии исполнения Ордеров, чтобы достичь как можно лучших результатов для Клиента:</p> <p>a. Цена (см. информацию об условиях котирования цен Финансовых Инструментов, которая описана в Разделе 8 Регламента);</p> <p>b. Тип Ордера (например, Ордера типа «стоп» или «лимит»);</p> <p>c. Объем Ордера (например, не превышает ли объем Ордера максимальное количество лотов);</p> <p>d. Расходы, связанные с выполнением Ордера (если предусмотрены).</p> <p>2. X-Trade Brokers может включать другие факторы и критерии для исполнения Ордеров, если они будут следовать интересам Клиента.</p> <p>3. X-Trade Brokers обязаны немедленно проинформировать Клиента обо всех причинах, которые делают невозможным выполнение его Ордера.</p> <p>4. При исполнении Ордеров по контрактам на акции (Equity CFD), X-Trade Brokers полагается на своих контрагентов в выполнении сделки по Базовому Инструменту на Базовой Бирже.</p> <p>5. X-Trade Brokers гарантирует, что политика работы контрагентов действует для обеспечения интересов Клиентов. Данная политика ежегодно пересматривается с целью обеспечения ее соблюдения.</p> <p><b>4. Котировка цен</b></p> <p>1. X-Trade Brokers котирует цены Финансовых Инструментов только в Торговые дни в поточном режиме, основываясь на ценах соответствующих им Базовых Инструментов.</p> <p>2. Подробное описание времени торговли по Финансовым Инструментам находится на веб-странице X-Trade Brokers в сети интернет <a href="http://www.xtb.pl">www.xtb.pl</a>.</p> <p>3. Цены Финансовых Инструментов котируются в ЭСПЗ и ОСПЗ на основе актуальных текущих цен, предоставленных финансовыми учреждениями и информационными агентствами.</p> <p>4. X-Trade Brokers приложит все усилия, чтобы цены Финансовых Инструментов не отличались от цен Базовых Инструментов,</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Instruments made available in real time by the most reputable information services.

## 5. Grossly Erroneous Price

1. The Client accepts the fact that the prices provided by X-Trade Brokers by means of the transaction systems, may be considered as Grossly Erroneous. The conditions to recognize the price as Grossly Erroneous are described in the clauses below and in the Chapter 8 of the Regulations. In case when Grossly Erroneous price occurs, X-Trade Brokers shall have the right to evade from legal consequences of the Transaction concluded on the basis of such price, on the principles set forth in Chapter 8 of the Regulations. Prior to concluding Transactions with X-Trade Brokers, the Client should carefully acquaint himself with these principles and conditions mentioned below.

2. In the event of the CFD based on the exchange rates and precious metals, X-Trade Brokers may recognize the quotation as Grossly Erroneous, if the quotation indicated by two independent sources, differs from the quotations provided by X-Trade Brokers by at least ten times from the actual Spread. The independent source of the X-Trade Brokers prices shall be understood as a recognized broker or a recognized information agency.

3. In the event of the CFD based on the futures contracts X-Trade Brokers may recognize the quotation as non-market, if the quotation of the proper futures contract indicated by means of the information agency differs from the quotation provided by X-Trade Brokers by at least ten times from the actual Spread.

4. In the event of the CFD based on the futures contracts, X-Trade Brokers may deem the quotation as Grossly Erroneous in the following cases:

a. If the futures contract, being the basis of the assessment of CFD based on it, was suspended on the stock exchange and the Client concluded with X-Trade Brokers, the Transaction already after the futures contract has been suspended.

b. If the futures contract being the basis of the assessment of the CFD based on it, reached on the stock exchange the daily limit of the price fluctuations and the Client concluded with X-Trade Brokers the Transaction already after the futures contract reached the limit.

c. If the stock exchange, at which the futures contract is traded being the basis to make the assessment of the CFD based on it, cancels the Transactions concluded within the period, in which the Client's Transactions were made on the Financial Instrument or if it cancels the Transactions on the futures contract at the prices, which were the basis to assess the CFD upon concluding the Transaction by the Client.

d. If the price of the futures contract being the basis of the assessment of the CFD based on it is, in the opinion of the recognized information agency, the implied from the Spread Transaction or the indicative price and this price differs from the previous transaction price by the amount exceeding ten times actual Spread for the CFD based on the futures contract.

5. In the event of the CFD based on the stock exchange indices X-Trade Brokers may recognize the quotation as Grossly Erroneous in the following cases:

a. If the average value of the price of the CFD (average of the bid and ask price) upon concluding the Transaction by the Client differs from the value of the index being the basis thereof by the value more than ten times from actual Spread for this Financial Instrument. The value of the index must be provided by the recognized information agency.

b. If not all stocks included in the composition of the index were the subject of the trade in this moment (were suspended or, for other reasons, the trade was impossible), which resulted in reforming the real value of the index.

6. In case of the CFD based on the prices of the stocks X-Trade Brokers may deem the quotation as Grossly Erroneous in the following cases:

a. If the average value of the price of the CFD upon concluding the Transaction by the Client differs from the value of the stock being the basis thereof by the value more than ten times from actual Spread for this Financial Instrument. The value of the stocks must be provided by the recognized information agency.

b. If the stock, being the basis of the assessment of the CFD is suspended, or the trade with it on the parental market does not take place for other reasons upon concluding the Transaction by the Client on the CFD.

7. In the event of the CFD based on the prices of the base metals (*base metals*) X-Trade Brokers quotes the prices of the cash market implied from 3-month forward contracts. X-Trade Brokers can deem the quotation of the CFD as Grossly Erroneous:

a. If the forward contract being the basis of the assessment of the CFD based on it was suspended on the stock exchange and the Client concluded with X-Trade Brokers the Transaction already after the forward contract has been suspended.

b. If the stock exchange, on which the forward contract is traded

предоставленных в режиме реального времени ведущими информационными агентствами.

## 5. Ошибки в ценах

1. Клиент принимает тот факт, что цены, которые котируются X-Trade Brokers посредством Системы, могут быть ошибочными. Условия признания цен ошибочными описаны в данном параграфе ниже и в Разделе 8 Регламента. В случае возникновения ошибочной цены, X-Trade Brokers вправе изменить правовые последствия такой сделки согласно принципам, изложенным в Разделе 8 Регламента. До заключения сделок с X-Trade Brokers, Клиент должен внимательно ознакомиться с положениями регламента и условиями, описанными ниже.

2. При заключении Клиентом Транзакций по Контрактам Курсовых Разниц валютных Финансовых Инструментов, а также драгоценных металлов, X-Trade Brokers может признать котировку цен ошибочной, если котировки двух независимых источников существенно отличаются от котировок X-Trade Brokers, по меньшей мере, в десять раз от величины актуального Спрэда. Независимыми источниками в данной ситуации выступают популярные брокеры или информационные агентства.

3. При заключении Клиентом Транзакций по Контрактам Курсовых Разниц, основанных на фьючерсных контрактах, X-Trade Brokers может признать котировку цен ошибочной, если цена соответствующего фьючерсного контракта, котируемая известным информационным агентством, отличается от котировок X-Trade Brokers по меньшей мере, в десять раз от величины актуального Спрэда.

4. В случае Контрактов Курсовых Разниц, основанных на фьючерсных контрактах, X-Trade Brokers может признать котировку цен ошибочной в следующих случаях:

a. Если торговля по фьючерсному контракту, являющемуся основой Контракта на Курсовые Разницы, была приостановлена на фондовой бирже, и Клиент заключил посредством X-Trade Brokers сделку уже после приостановки котирования соответствующего инструмента.

b. Если торговля по фьючерсному контракту, являющемуся основой Контракта на Курсовые Разницы, достигла биржевого лимита волатильности цены, и Клиент заключил посредством X-Trade Brokers сделку уже после достижения соответствующего лимита на бирже.

c. Если биржа, на которой котируется фьючерсный контракт, являющийся основой Контракта на Курсовые Разницы, аннулирует Транзакции, заключенные в период, когда осуществлялась сделка Клиента, или если биржа аннулирует Транзакции по фьючерсным контрактам по цене, указанной в сделке Клиента.

d. Если цена фьючерсного контракта, являющегося основой Контракта на Курсовые Разницы, по данным информационного агентства вытекает из Спрэда Транзакции, или индикативная цена и данная цена отличаются от предыдущей транзакционной цены, по меньшей мере, в десять раз от величины актуального Спрэда для данного инструмента.

5. При заключении Клиентом сделок по Контрактам Курсовых Разниц, основанных на биржевых индексах, X-Trade Brokers может признать котировку цен ошибочной в следующих случаях:

a. Если средняя стоимость цены Контракта на Курсовую Разницу (средняя величина для цен bid и ask) в период заключения Транзакции Клиентом не соответствует стоимости базового индекса, по меньшей мере, в десять раз от величины актуального Спрэда для данного Финансового Инструмента. Стоимость индекса должна котироваться информационным агентством.

b. Если не все акции, которые входят в состав индекса, были предметом продажи в период заключения Транзакции клиентом (торговля была приостановлена или невозможна по другим причинам), что привело к деформированию реальной стоимости индекса.

6. При заключении Клиентом Транзакций по Контрактам Курсовых Разниц, основанных на ценах акций, X-Trade Brokers может признать котировку цен ошибочной в следующих случаях:

a. Если средняя стоимость цены Контракта на Курсовую Разницу в период заключения Транзакции Клиентом не соответствует стоимости акции, которая является его основой, по меньшей мере, в десять раз от величины актуального Спрэда для данного Финансового Инструмента. Стоимость акции должна котироваться информационным агентством.

b. Если в период заключения Клиентом Транзакции торговля по акции, которая является основой Контракта на Курсовую Разницу, приостановлена или невозможна по другим причинам.

7. При заключении Клиентом Транзакций по Контрактам Курсовых Разниц, основанных на базовых металлах, X-Trade Brokers котирует рыночные цены на основе 3-месячных форвардных контрактов. X-Trade Brokers может признать котировку цен ошибочной в следующих случаях:

being the basis of the assessment of the CFD based on it, cancels the Transactions concluded within this period, in which the Transactions of the Client were made on the Financial Instrument or if it cancels the Transactions on the forward contracts at the prices, which were the basis to assess the CFD upon concluding the Transaction by the Client.

c. If the price of the forward contract being the basis of the assessment of the CFD based on it is, in the opinion of the recognized information agency, the implied price from the spread Transaction or the indicative price and its price differs from the previous Transaction price by the amount exceeding ten times actual Spread from the CFD based on the forward contract.

d. In case when the quotations of the forward contract indicated by means of the recognized information agency used for the implication of the cash price of the Financial Instrument differ by at least ten times the actual Spread from the price of the forward contract used by X-Trade Brokers to implicate the cash price of the CFD.

8. If, upon concluding the Transaction by the Client on the Option Financial Instruments, the reference exchange rate of the proper Financial Instrument, for which Option Financial Instrument was given was non-market in accordance with any criteria provided in the clause 5.2-5.7, then X-Trade Brokers shall be entitled to recognize the price of such an Option Financial Instrument as Grossly Erroneous.

9. If the reference exchange rate of the Financial Instrument used to assess the Option Financial Instrument differs from the exchange rate of the Financial Instrument quoted at this time on the transaction platform, then X-Trade Brokers shall be entitled to recognize such a price of Option Financial Instrument as non-market.

10. In case of an Option Financial Instruments based on the prices of the currencies and precious metals, X-Trade Brokers may deem the quotation as Grossly Erroneous, if the price of the Option Financial Instrument differs from the price of the option (of the same time, expiration date, strike and other potential parameters) calculated on the basis of the input variables of the Black-Scholes model provided upon the moment of concluding the transaction of the Option Financial Instrument by more than 40%. The calculation is made from the Black-Scholes model on the basis of the market parameters obtained from the information service Bloomberg or the specialist transaction service of the derivative instruments Superderivatives.

11. In case of the Option Financial Instruments for the Financial Instruments based on the futures contracts X-Trade Brokers may deem the quotation as Grossly Erroneous, if the price of the Option Financial Instrument differs from the price of the option (of the same type, expiration date, strike and other potential parameters) calculated on the basis of the input variables of the Black-Scholes model provided for the moment of concluding the Transaction of the Option by more than 40%. The calculation is made from the Black-Scholes model on the basis of the market parameters of the model obtained from information service Bloomberg or a specialist transaction service of the derivative instruments Superderivatives.

12. In case of the Option Financial Instrument for the Financial Instruments based on the base metals X-Trade Brokers shall be entitled to recognize the price of the Option Financial Instrument as Grossly Erroneous, if the value of the volatility parameter used for the assessment differs by at least 25% from the value resulting from the Heston-Nandi model (with the use of the actual parameters of the model). In case of other parameters used in the Black-Scholes model to calculate the price of the Option Financial Instrument based on the base metals X-Trade Brokers shall be entitled to recognize the quotation as Grossly Erroneous in the event when any of these parameters (except for the volatility and reference rate of the Financial Instrument) differs by more than 40% from the values indicated as the market ones upon concluding the Transaction by the information agency Bloomberg.

13. In case of the Option Financial Instruments, for which the optional stock exchange market is available X-Trade Brokers shall be entitled to recognize the quotation as Grossly Erroneous, if the volatility implied from the stock exchange with the parameters closest to the Option Financial Instrument differs by more than 25% from the volatility used by X-Trade Brokers to indicate the price of the Option Financial Instrument.

14. The models of option valuation – Black Scholes and Heston Nandi, are set forth in the Appendix to the herein Policy.

## 6. Time for execution of placed disposals

1. X-Trade Brokers performs Clients Disposals and Orders promptly after its placing by the Client, unless something different results from an Order. In standard market conditions, X-Trade Brokers within 90 seconds confirms the Disposals placed by the Client (Orders in case of Financial Instruments quoted in the "Instant Execution" mode or the price inquiry) concerning a given Financial Instrument. This condition, however, does not have any application in the situation when, on a given market, there is an exceptional volatility of prices of the Underlying Instrument or the loss of liquidity and in other cases

a. Если форвардный контракт, являющийся базой оценки Контракта на Курсовые Разницы, был приостановлен на бирже, и Клиент заключил посредством X-Trade Brokers Транзакцию уже после приостановления котирования соответствующего инструмента.

b. Если биржа, которая котирует форвардный контракт, аннулирует Транзакции, заключенные в период, когда была проведена сделка Клиента по соответствующему Финансовому Инструменту, или если биржа аннулирует Транзакции по форвардным контрактам по цене, указанной в сделке Клиентом.

c. Если цена форвардного контракта, являющегося базой оценки Контракта на Курсовые Разницы, по данным информационного агентства является индикативной ценой и цена отличается от предыдущей транзакционной цены, по меньшей мере, в десять раз от величины актуального Спрэда для данного Финансового Инструмента.

d. Если котировки форвардных контрактов информационного агентства, используемые для расчета рыночной цены Финансового Инструмента, отличаются от соответствующих котировок X-Trade Brokers, хотя бы в десять раз от величины актуального Спрэда.

8. Если в момент заключения Клиентом Транзакции по Опционному Финансовому Инструменту обменный курс соответствующего Финансового Инструмента, на котором основан Опционный Финансовый Инструмент, был нерыночным по всем критериям, определенным в п. 5.2. – 5.7., в таком случае X-Trade Brokers имеет право признать цену данного Опционного Инструмента ошибочной.

9. Если обменный курс Финансового Инструмента, используемый для расчета цены Опционного Финансового Инструмента, отличается от курса Финансового Инструмента, котированного в тот же момент в Системе, в таком случае X-Trade Brokers имеет право признать цену Опционного Финансового Инструмента нерыночной.

10. В случае Опционных Финансовых Инструментов, основанных на ценах валют и благородных металлов, X-Trade Brokers имеет право признать котировку ошибочной, если цена Опционного Финансового Инструмента отличается от цены опциона (того же вида, с той же датой экспирации, временем заключения и другими параметрами), вычисленной на основе внутренних переменных модели Блэка-Шоулза, действующих в момент заключения Транзакции на Опционном Финансовом Инструменте, более чем на 40%. Расчеты производятся согласно модели Блэка-Шоулза на основании рыночных параметров, полученных от информационного сервиса «Bloomberg» или специализированного сервиса производных инструментов «Superderivatives».

11. В случае Опционных Финансовых Инструментов для Финансовых Инструментов, основанных на фьючерсных контрактах, X-Trade Brokers имеет право признать котировку ошибочной, если цена Опционного Финансового Инструмента отличается от цены опциона (того же вида, с той же датой экспирации, временем заключения и другими параметрами), вычисленной на основе внутренних переменных модели Блэка-Шоулза, действующих в момент заключения Транзакции на Опционном Финансовом Инструменте, более чем на 40%. Расчеты производятся согласно модели Блэка-Шоулза на основании рыночных параметров, полученных от информационного сервиса «Bloomberg» или специализированного сервиса производных инструментов «Superderivatives».

12. В случае Опционных Финансовых Инструментов для Финансовых Инструментов, основанных на базовых металлах, X-Trade Brokers имеет право признать котировку ошибочной, если стоимость параметра волатильности, используемого в расчете, отличается хотя бы на 25% от стоимости, рассчитанной на основе модели Хестона-Нанди (при использовании актуальных параметров модели). Для остальных параметров, используемых в модели Блэка-Шоулза с целью расчета цены Опционного Финансового Инструмента, основанного на базовых металлах, ХТВ имеет право признать котировку ошибочной в случае, если любой из данных параметров (кроме волатильности и обменного курса Финансового Инструмента) отличается более чем на 40% от значений, указанных информационным агентством «Bloomberg».

13. В случае Опционных Финансовых Инструментов, для которых доступен опционный биржевой рынок, X-Trade Brokers имеет право признать котировку ошибочной, если волатильность, рассчитываемая на бирже по параметрам, наиболее близким к Опционному Финансовому Инструменту, отличается более чем на 25% от волатильности, используемой X-Trade Brokers для расчета цены Опционного Финансового Инструмента.

14. Модели оценки опционов - Блэка-Шоулза и Хестона-Нанди, изложены в Приложении к данному документу.

## 6. Время исполнения ордеров

1. X-Trade Brokers исполняет Ордера Клиентов немедленно после их размещения, если в Ордере не предусмотрено другое. В стандартных рыночных условиях ХТВ в течение 90 секунд подтверждает размещенный Клиентом Ордер (Ордера в режиме немедленного исполнения «Instant Execution» или по запросу). Данное условие не применяется в ситуации, когда на рынке присутствует высокая волатильность цен Базового Инструмента или потеря ликвидности, а также в других случаях, описанных в

qualified in accordance with the Regulations as Force Majeure.

2. Due to a level of complexity principles described in clause 6.1 do not apply to Option Financial Instruments. X-Trade Brokers shall use its best effort as to make the time of an Order's execution not longer than 90 seconds.

3. In the period when market is opening, as mentioned in clause 7.4, standard time of the Order's execution, as set out above does not apply.

4. X-Trade Brokers executes Client's Orders in order of their reception, unless something different results from the conditions of an Order's execution specified by the Client, character of an Order or if such order of Order's execution is opposite to the Client's interest.

5. Equity CFD's Transaction entered by the Client in most cases generates a transaction on the Underlying Instrument on one or more of the Underlying Exchanges. Equity CFD quotation shown in EOPS should be deemed as indicative and it is not guaranteed that the Client will deal at this quotation. The current Equity CFD Price of the Transaction on an Equity CFD will be based on the transaction price of an Underlying Instrument reported back by X-Trade Brokers. The rules of establishing an Equity CFD Price are set out in Chapter 8 of the Regulations.

## 7. Changes to the Spread

1. X-Trade Brokers applies a principle of quoting prices of Financial Instruments using a fixed Spread specified for each Financial Instrument in the Financial Instruments Specification Table.

2. a. X-Trade Brokers reserves the right to make changes in the X-Trade Brokers Spread in situations described in the Regulations. In those events Spread may be increased automatically without prior notice to the Client and without Client's consent.

b. However for Floating Spread Account (CFD) chosen by the Client, the principles referred to in points 7.2 letter a and 7.3-7.5 shall not apply. For Floating Spread Account (CFD) X-Trade Brokers applies a principle of quoting prices of CFD with the use of variable Spread so that the Spread reflects in the best way possible prevailing market conditions and volatility of Underlying Instrument prices.

3. In case of occurrence of a large volatility or limited liquidity of the Underlying Instrument X-Trade Brokers may without prior notice to the Client enlarge the Spread on Financial Instruments.

4. Particularly the period when the liquidity is largely limited on the underlying market is the opening of the market on Sunday at 11:00 p.m. X-Trade Brokers commences trading in such situations with an enlarged level of spread. Spread comes back to fixed values as fast as the liquidity and the volatility of the underlying market allows. Usually this process takes not more than 10-20 minutes, however in cases of limited liquidity or large volatility the process may take longer.

5. Points 1-4 do not refer to Equity CFDs. For Equity CFDs X-Trade Brokers shows variable Spread based on a prevailing Underlying Instrument price quoted on an Underlying Exchange. Spreads are not altered or widened in any way by X-Trade Brokers and are supposed to give Clients the current state of the market for Underlying Instruments on the Underlying Exchange. Equity CFD quotation shown in EOPS should be deemed as indicative and it is not guaranteed that the Client will deal at this quotation. The current Equity CFD Price of the Transaction on an Equity CFD will be based on the transaction price of an Underlying Instrument reported back by X-Trade Brokers. Clients should be aware that their Orders for Equity CFDs may be executed at prices better or worse than indicative price shown in EOPS. For Limit Orders the Price for Equity CFD may be only better than requested by the Client or the same. The rules of establishing an Equity CFD Price are set out in Chapter 8 of the Regulations.

## 8. Price limit orders, stop orders

1. The Client has the possibility to place Orders with the price limit and the stop Orders. The realization of the Orders with the price limit and the stop Orders for all the Financial Instruments with the exception of Equity CFD's shall be held in the following manner:

a. The limit and stop Orders are realized at the price indicated by the Client with the exception from point b.

b. The stop and limit Orders realized upon the opening of the market are executed at the opening price for a given Financial Instrument.

c. The Orders of the limit and stop type can be placed only then when a given Financial Instrument is traded.

d. The Orders of the stop type cannot be placed if the absolute value of the difference between the price of the Order's activation and the current price of the Financial Instrument is lower than the minimum limit for the stop Orders for a given Financial Instrument. These limits are available on the X-Trade Brokers website [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). The limits can be raised in case of the economic data defined in the section Calendar available on the X-Trade Brokers website [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl) or in case of the a high market volatility on a given Financial Instrument.

e. Limits for stop and limit Orders are enlarged at the moment of

Регламенте как Форс-мажор.

2. Условия, описанные в п. 6.1., не применяются к Опционным Финансовым Инструментам. X-Trade Brokers приложит все усилия для того, чтобы время исполнения размещенного Клиентом Ордера не превышало 90 секунд.

3. В период открытия рынка, о котором идет речь в п. 7.4., стандартное время исполнения Ордеров, определенное в предыдущем пункте, не действует.

4. X-Trade Brokers исполняет Ордера Клиентов в порядке их получения, если иное не вытекает из условий исполнения Ордеров, определенных Клиентом, характеристик Ордеров, или если данная последовательность противоречит интересам Клиента.

5. Сделки по контрактам на акции в большинстве случаев ведут к сделкам по Базовому Инструменту на одной или нескольких Базовых Биржах. Котировки по контрактам на акции, указанные в ЭСПЗ, следует рассматривать как ориентировочные, и нет гарантий, что Клиент заключит сделку по этой котировке. Текущая цена контракта на акцию основывается на цене сделки по Базовому Инструменту, которую котировает X-Trade Brokers. Правила определения цены контрактов на акции изложены в Разделе 8 Регламента.

## 7. Изменение спреда

1. X-Trade Brokers котировает цены Финансовых Инструментов с учетом фиксированного Спрэда, определенного для каждого Финансового Инструмента в Таблице Спецификации Финансовых Инструментов.

2. a. X-Trade Brokers оставляет за собой право изменить Спрэды в ситуациях, описанных в Регламенте. В таких ситуациях Спрэд может автоматически увеличиваться без предварительного информирования Клиента и без согласия Клиента.

b. Однако, для Плавающих счетов, действующих по выбору Клиента, условия п. 7.2.a. и пп. 7.3.-7.5. не действуют. Для плавающих счетов X-Trade Brokers котировает цены Финансовых инструментов с переменным Спрэдом, и такой Спрэд будет принимать наилучшее значение исходя из преобладающих рыночных условий и волатильности цены Базового Инструмента.

3. В случае сильной волатильности или ограниченной ликвидности на рынке Базового Инструмента, X-Trade Brokers имеет право без предварительного предупреждения Клиента расширить Спрэды для Финансовых Инструментов.

4. Основным периодом ограниченной ликвидности на базовом рынке является открытие рынка в воскресенье в 23:00 (время CET), и тогда X-Trade Brokers начинает торговлю с расширением Спрэда. Спрэд возвращается к стандартному уровню настолько быстро, насколько это позволит ликвидность и волатильность на базовом рынке. Обычно этот процесс занимает 10-20 минут, но в случае ограниченной ликвидности или сильной волатильности этот процесс может длиться дольше.

5. Пункты 1-4 не относятся к контрактам на акции. Для контрактов на акции X-Trade Brokers указывает переменный Спрэд, основанный на цене Базового Инструмента на Базовой Бирже. Спрэды не изменяются и не расширяются компанией X-Trade Brokers и указывают Клиентам текущее состояние рынка финансовых инструментов на Базовых Биржах. Котировки по контрактам на акции, указанные в ЭСПЗ, следует рассматривать как ориентировочные, и нет гарантий, что Клиент заключит сделку по этой котировке. Текущая цена контракта на акцию основывается на цене сделки по Базовому Инструменту, которую котировает X-Trade Brokers. Клиенты должны знать, что сделки по контрактам на акции могут быть выполнены по ценам, лучшим или худшим, чем ориентировочная цена, указанная в ЭСПЗ. Для лимитных ордеров цена контракта на акцию может быть только лучше, чем заявленная Клиентом, или такой же. Правила определения цены контрактов на акции изложены в Разделе 8 Регламента.

## 8. Лимитные и стоповые ордера

1. Клиент имеет возможность размещать лимитные и стоповые ордера. Исполнение лимитных и стоповых Ордеров для всех Финансовых Инструментов, кроме контрактов на акции проводится в следующем порядке:

a. Лимитные и стоповые ордера исполняются по цене, указанной Клиентом, за исключением условий пункта b.

b. Лимитные и стоповые Ордера исполняются при открытии рынка по цене открытия для данного Финансового Инструмента.

c. Лимитные и стоповые Ордера размещаются только в момент торговли по данному Финансовому Инструменту.

d. Лимитные и стоп-ордера не могут быть размещены, если абсолютная разница между ценой открытия ордера и текущей ценой Финансового Инструмента меньше минимального лимита, установленного для стоп-ордеров для такого инструмента. Значения лимитов приведены веб-странице X-Trade Brokers - [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). Лимиты могут быть увеличены в случае публикации экономических данных (указаны в разделе «Календарь» на веб-сайте X-Trade Brokers – [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl)) или при высокой волатильности рынка для данного Финансового Инструмента.

e. Лимиты для стоповых и лимитных ордеров увеличиваются

opening a market on Sunday at 11:00 p.m. Limits come back to fixed values as fast as the liquidity and volatility on the underlying markets allows. Usually the process takes from 10 to 20 minutes, however in cases of limited liquidity and enlarged volatility this period may last longer.

### 9. Orders types for Equity CFD

1. Due to its characteristic Orders for Equity CFD's may differ in some aspects from other Orders for other Financial Instruments. Prior to entering into any Equity CFD transaction the Client should become aware of how different Order types are executed for Equity CFD and how they may influence Equity CFD transaction price.

- a. Limit Orders are realized at the price indicated by the Client or better.
- b. In the money Limit Orders are not allowed. For Buy Orders highest possible limit is the current Ask price. For Sell Orders lowest possible limit is the current Bid price.
- c. Stop Orders are realized at the conditions laid down by Underlying Exchanges.
- d. Market orders are not subject to requote, which means that by using "Sell at Market" or "Buy at Market" the Client wishes to sell or buy Equity CFD at the price reflecting current market price of the stocks underlying the Equity CFD position.
- e. If a Client wishes to execute a market order for Equity CFDs and relevant Underlying Stock is currently suspended for trading (frozen) on the Underlying Exchange, then if the market order for Underlying Instrument is not executed within 30 seconds, Client's market order for Equity CFDs is rejected by EOPS.

### 10. Size of Order

Client's Order may be rejected and cancelled, if it accounts for the amount exceeding the maximal value of Order specified in Financial Instrument Specification Table.

### 11. Place of performance

1. Due to fact that X-Trade Brokers shall serve as Client's counterparty in regard to Transactions involving Financial Instruments, X-Trade Brokers shall be the place of performance of all such Transactions.
2. For Equity CFD X-Trade Brokers shall be a place for Client's order execution. However for most Equity CFDs Transactions Client acquires Equity CFD after a corresponding Underlying Instrument Transaction has been completed on and Underlying Exchange. Therefore Equity CFD reflects a transaction in Underlying Instrument that was executed on an Underlying Exchange.

### 12. Technology

X-Trade Brokers shall use its best endeavours to provide the highest quality of technology, thus shall employ means which are aimed at ensuring the best execution of Client's Order.

### 13. Review, audit and monitoring of these principles

1. X-Trade Brokers shall review the Orders Execution Policy (OTC) at least once annually and monitor regularly so as to determine whether the Orders are properly executed and in accordance with the Policy.
2. The current version of Orders Execution Policy is available on the website [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl), and X-Trade Brokers shall notify the Client per e-mail or by internal post EOPS of any material changes to the adopted measures.
3. In order to provide and sustain high level of service for Equity CFD, X-Trade Brokers review the order execution policies of its intermediaries on a yearly basis.

при открытии рынка в воскресенье в 23 часа (время CET). Лимиты возвращаются к установленным значениям как только это позволит ликвидность и волатильность на основных рынках. Обычно этот процесс занимает 10-20 минут, однако, в случаях ограниченной ликвидности и увеличенной волатильности, может длиться дольше.

### 9. Виды контрактов на акции

1. Ордера по контрактам на акции по своей характеристике могут отличаться от других Ордеров на Финансовые Инструменты. Прежде чем открыть сделку по контракту на акции Клиент должен ознакомиться с видами таких Ордеров и как они могут повлиять на цену сделки по CFD.

- a. Лимитные Ордера исполняются по цене, указанной Клиентом или лучше.
- b. По денежным сделкам нет лимитных Ордеров. Для Ордеров на покупку максимальным лимитом будет текущая цена Ask. Для Ордеров на продажу самый низкий предел – это текущая цена Bid.
- c. Стоповые Ордера исполняются на условиях Базовой Биржи.
- d. Рыночные Ордера не подлежат повторной котировке. Это значит, что, указав "Продать по рынку" или "Купить по рынку", Клиент желает продать или купить контракт на акцию по цене, отражающей текущую рыночную цену акции.
- e. Если Клиент хочет открыть рыночный Ордер по контракту на акции, а соответствующая акция в это время приостановлена для торгов (заморожена) на Базовой Бирже, и, если рыночный Ордер на Базовый Инструмент не выполнен в течение 30 секунд, тогда такой Ордер Клиента по контракту на акции отклоняется ЭСПЗ.

### 10. Объемы ордеров

Ордер Клиента может быть аннулирован или отклонен, если его объем превышает максимальное количество лотов, указанное в Таблице Спецификации Финансовых Инструментов.

### 11. Место исполнения ордеров

1. В связи с тем, что X-Trade Brokers выступает в качестве второй стороны Транзакции на Финансовых Инструментах, резиденция X-Trade Brokers является местом исполнения Ордеров Клиентов.
2. Для контрактов на акции резиденция X-Trade Brokers является местом исполнения Ордеров Клиентов. Однако для большинства сделок по контрактам на акции Клиент приобретает контракт на акцию после заключения соответствующей сделки по Базовому Инструменту на Базовой Бирже. Поэтому контракт на акцию отражает сделку по Базовому Инструменту, которая была выполнена на Базовой Бирже.

### 12. Технология

X-Trade Brokers прилагает все усилия для обеспечения наивысшего качества используемых технологий, а также привлекает необходимые средства для лучшего выполнения Ордеров Клиентов.

### 13. Обзор, аудит и мониторинг данных правил

1. X-Trade Brokers пересматривают Правила исполнения ордеров, по крайней мере, один раз в год и регулярно проводят мониторинг выполнения Ордеров надлежащим образом и в соответствии с Правилами.
2. Текущие Правила исполнения ордеров доступны на веб-сайте [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). X-Trade Brokers должны уведомить Клиента по электронной почте или по внутренней почте ЭСПЗ о любых изменениях в Правилах.
3. В целях обеспечения высокого уровня обслуживания контрактов на акции, X-Trade Brokers пересматривает политику выполнения Ордеров своих посредников на ежегодной основе.

.....  
**Date / Дата**

.....  
**Client's forename and surname / Ф.И.О. Клиента**

.....  
**Client's signature / Подпись Клиента**

## APPENDIX ПРИЛОЖЕНИЕ

<p>1. Vanilla options prices are determined from the following formula:</p> <p>(1) <math>C = e^{-rT}(FN(d_1) - KN(d_2))</math></p> <p>(2) <math>P = e^{-rT}(KN(-d_1) - FN(-d_2))</math></p> <p>where:</p> <p>(3) <math>d_1 = \frac{\ln(\frac{F}{K}) + \frac{\sigma(K,T)^2 T}{2}}{\sigma(K,T)\sqrt{T}}</math></p> <p>(4) <math>d_2 = d_1 - \sigma(K,T)\sqrt{T}</math></p> <p>C - call option value; P - put option value; r - interpolated for term T interest rate of the currency in which the given instrument is denominated; T - time to expiry; K - option strike price; F - forward price of underlying instrument for term T; <math>\sigma(K,T)</math> - volatility of the underlying instrument price for given vanilla option.</p> <p>The value of volatility is determined for K and T from two-dimensional interpolation (extrapolation) of implied market volatilities received from stock exchange option prices based on these instruments. When it is not possible to obtain the parameter of volatility <math>\sigma(K,T)</math> from the market quotations then option shall be valued on the basis of Heston-Nandi model (2000).</p> <p>2. The Manner of calculation of market volatility on the basis of Heston-Nandi model (2000).</p> <p>It shall be designated by <math>S_1, S_2, S_3, \dots, S_t, S_t</math> continuity of historic close prices of given financial instrument. Let: <math>S_1, S_2, S_3, \dots, S_t, S_t</math> sequence of historic close prices of given financial instrument.</p> <p>We define logarithmic phrase: <math>r_t = \ln(\frac{S_t}{S_{t-1}})</math></p> <p>and we assume that subsequent values <math>r_t</math> are example generated from the following model:</p> $r_{t+1} = r(t) - \frac{1}{2} \cdot \sigma_{t+1}^2 + \sigma_{t+1} \cdot Z_{t+1}$ $\sigma_{t+1}^2 = \omega + \beta \cdot \sigma_t^2 + \alpha \cdot (Z_t - \gamma \cdot \sigma_t)^2$ <p><math>r(t)</math> - interest rate for deposits within term t, t+1; <math>\sigma_t^2</math> - conditional variance; <math>Z_t</math> - random variable of the standard normal distribution N(0,1); <math>\omega, \beta, \alpha, \gamma</math> - obtained by the maximum likelihood method estimates for the parameters.</p> <p>The formula for call option price at the moment t, shall be as follows:</p> $C = \frac{F e^{-rT}}{2} + \frac{e^{-rT}}{\pi} \cdot \int_0^{\infty} \operatorname{Re} \left[ \frac{K^{-i\phi} f^*(i\phi + 1)}{i\phi} \right] d\phi - \frac{K e^{-rT}}{2} - \frac{K e^{-rT}}{\pi} \cdot \int_0^{\infty} \operatorname{Re} \left[ \frac{K^{-i\phi} f^*(i\phi)}{i\phi} \right] d\phi$ <p>where: T - time to expiry. <math>f^*(\phi) = S_t^\phi e^{A_t + B_t \sigma_{t+1}^2}</math></p> <p>whereas <math>A_t</math> and <math>B_t</math> are calculated using recursive metod „backwards“:</p> $A_t = A_{t+1} + \phi r + B_{t+1} \omega - \frac{1}{2} \ln(1 - 2\alpha B_{t+1})$ $B_t = \beta \cdot B_{t+1} + \phi \left(-\frac{1}{2} + \gamma\right) - \frac{1}{2} \gamma^2 + \frac{\frac{1}{2}(\phi - \gamma)^2}{(1 - 2\alpha B_{t+1})}$ <p>while, we assume that <math>A_{t+T} = B_{t+T} = 0</math>.</p> <p>Put options prices are calculated from the call-put parity: <math>P = C - (F - K)e^{-rT}</math></p> <p>3. Calculation of European Digital option price</p>	<p>1. Цена «ванильного» опциона рассчитывается по формуле:</p> <p>(1) <math>C = e^{-rT}(FN(d_1) - KN(d_2))</math></p> <p>(2) <math>P = e^{-rT}(KN(-d_1) - FN(-d_2))</math></p> <p>где:</p> <p>(3) <math>d_1 = \frac{\ln(\frac{F}{K}) + \frac{\sigma(K,T)^2 T}{2}}{\sigma(K,T)\sqrt{T}}</math></p> <p>(4) <math>d_2 = d_1 - \sigma(K,T)\sqrt{T}</math></p> <p>C - стоимость опциона «call»; P - стоимость опциона «put»; r - интерполированная на срок T процентная ставка валюты, в которой выражен данный инструмент; T - время экспирации; K - цена страйк опциона; F - форвардная цена базового инструмента на срок T; <math>\sigma(K,T)</math> - волатильность цены базового инструмента для «ванильного» опциона.</p> <p>Значение волатильности определяется для K и T по двумерной интерполяции (экстраполяции) прогнозируемой рыночной волатильности, полученной на основе цен опционов фондовой биржи. Если невозможно получить параметр волатильности <math>\sigma(K,T)</math> из рыночных котировок, тогда опцион должен рассчитываться на основе модели Хестон-Нанди (2000).</p> <p>2. Способ расчета рыночной волатильности на основе модели Хестон-Нанди (2000).</p> <p>Показатель рассчитывается по <math>S_1, S_2, S_3, \dots, S_t, S_t</math> - непрерывность цен закрытия в прошлом данного финансового инструмента. Допустим: <math>S_1, S_2, S_3, \dots, S_t, S_t</math> последовательность цен закрытия в прошлом данного финансового инструмента.</p> <p>Мы рассчитываем логарифмический показатель: <math>r_t = \ln(\frac{S_t}{S_{t-1}})</math></p> <p>и предполагаем, что последующие значения <math>r_t</math> являются исходным примером из следующей модели:</p> $r_{t+1} = r(t) - \frac{1}{2} \cdot \sigma_{t+1}^2 + \sigma_{t+1} \cdot Z_{t+1}$ $\sigma_{t+1}^2 = \omega + \beta \cdot \sigma_t^2 + \alpha \cdot (Z_t - \gamma \cdot \sigma_t)^2$ <p><math>r(t)</math> - процентная ставка по депозитам в течение срока t, t+1; <math>\sigma_t^2</math> - условная дисперсия; <math>Z_t</math> - случайная величина стандартного нормального распределения N(0,1); <math>\omega, \beta, \alpha, \gamma</math> - полученные методом максимального правдоподобия оценки параметров.</p> <p>Формула для определения цены опциона «call» в момент t:</p> $C = \frac{F e^{-rT}}{2} + \frac{e^{-rT}}{\pi} \cdot \int_0^{\infty} \operatorname{Re} \left[ \frac{K^{-i\phi} f^*(i\phi + 1)}{i\phi} \right] d\phi - \frac{K e^{-rT}}{2} - \frac{K e^{-rT}}{\pi} \cdot \int_0^{\infty} \operatorname{Re} \left[ \frac{K^{-i\phi} f^*(i\phi)}{i\phi} \right] d\phi$ <p>где: T - время экспирации. <math>f^*(\phi) = S_t^\phi e^{A_t + B_t \sigma_{t+1}^2}</math></p> <p>где <math>A_t</math> и <math>B_t</math> рассчитываются с использованием метода „backwards“:</p> $A_t = A_{t+1} + \phi r + B_{t+1} \omega - \frac{1}{2} \ln(1 - 2\alpha B_{t+1})$ $B_t = \beta \cdot B_{t+1} + \phi \left(-\frac{1}{2} + \gamma\right) - \frac{1}{2} \gamma^2 + \frac{\frac{1}{2}(\phi - \gamma)^2}{(1 - 2\alpha B_{t+1})}$ <p>мы предполагаем, что <math>A_{t+T} = B_{t+T} = 0</math>.</p> <p>Цены опциона «put» определяются сравнением «call»-«put»: <math>P = C - (F - K)e^{-rT}</math></p> <p>3. Расчет цены опциона European Digital</p>
<p>a) Digital Range option value for the triggers <math>K_1</math> and <math>K_2</math> we calculate using the</p>	<p>а) Стоимость опциона Digital Range для механизмов <math>K_1</math> и <math>K_2</math></p>

following formula:

$$DR(K_1, K_2) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{K_1}^{K_2} f(F, K, T) dK$$

b) Digital Above option value for the trigger  $K_1$  we calculate using the following formula:

$$DA(K_1) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{K_1}^{\infty} f(F, K, T) dK$$

c) Digital Below option value for the trigger  $K_1$  we calculate using the following formula:

$$DB(K_1) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{-\infty}^{K_1} f(F, K, T) dK$$

where:

$C, P, T, K, H, \sigma(K, T)$  – as in example 1, 2 i 3 depending on the type of the instrument.

$f$  – density of distribution probability of the underlying instrument price at the option expiration date.

$$f(F, K, T) = \frac{\partial^2 C(F, K, T)}{\partial K^2} = \frac{\exp\left(-\frac{1}{2}\left(\frac{\ln\frac{F}{K}}{\sigma(K, T)\sqrt{T}} - \frac{1}{2}\sigma(K, T)\sqrt{T}\right)^2\right)}{4K\sqrt{2\pi T}\sigma(K, T)^3} \times$$

$$\times \left( K^2 T^2 \alpha(K, T)^4 \left(\frac{\partial \alpha(K, T)}{\partial K}\right)^2 + 4\alpha(K, T) + K \cdot \ln\frac{F}{K} \frac{\partial \alpha(K, T)}{\partial K} \right)^2 + 4KT\alpha(K, T)^3 \left(\frac{\partial \alpha(K, T)}{\partial K}\right) + K \frac{\partial^2 \alpha(K, T)}{\partial K^2}$$

рассчитывается по формуле:

$$DR(K_1, K_2) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{K_1}^{K_2} f(F, K, T) dK$$

b) Стоимость опциона Digital Above для механизма  $K_1$  рассчитывается по формуле:

$$DA(K_1) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{K_1}^{\infty} f(F, K, T) dK$$

c) Стоимость опциона Digital Below для механизма  $K_1$  рассчитывается по формуле:

$$DB(K_1) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{-\infty}^{K_1} f(F, K, T) dK$$

где:

$C, P, T, K, H, \sigma(K, T)$  – как в примере 1, 2 и 3 зависит от типа инструмента.

$f$  – частота распределения вероятностей для цены базового инструмента на дату экспирации опциона.

$$f(F, K, T) = \frac{\partial^2 C(F, K, T)}{\partial K^2} = \frac{\exp\left(-\frac{1}{2}\left(\frac{\ln\frac{F}{K}}{\sigma(K, T)\sqrt{T}} - \frac{1}{2}\sigma(K, T)\sqrt{T}\right)^2\right)}{4K\sqrt{2\pi T}\sigma(K, T)^3} \times$$

$$\times \left( K^2 T^2 \alpha(K, T)^4 \left(\frac{\partial \alpha(K, T)}{\partial K}\right)^2 + 4\alpha(K, T) + K \cdot \ln\frac{F}{K} \frac{\partial \alpha(K, T)}{\partial K} \right)^2 + 4KT\alpha(K, T)^3 \left(\frac{\partial \alpha(K, T)}{\partial K}\right) + K \frac{\partial^2 \alpha(K, T)}{\partial K^2}$$