



Regulament

privind serviciile de executare a ordinelor de cumparare sau vanzare a drepturilor de proprietate asupra instrumentelor financiare si de mentenanta de a conturilor de drepturi de proprietate si a conturilor cash de catre X-Trade Brokers

din 21 Decembrie 2010

Clasificarea clientilor

In scopul prezentului contract, in conformitate cu Directiva MIFID nr.2004/39/EC, fiecare client va fi clasificat de catre X-Trade Brokers ca fiind Client Retail. Acest lucru inseamna ca fiecare client care semneaza un Contract de Intermediere cu X-Trade Brokers Romania va primi din partea casei de brokeraj informatii complete referitoare la compatibilitatea serviciilor de investitii oferite cu profilul clientului, riscurile implicate de tranzactionarea acestor instrumente financiare, principiile de executare a ordinelor si alte conditii privind furnizarea acestor servicii de catre X-Trade Brokers.

Prezentarea X-Trade Brokers Dom Maklerski SA

Numele si adresa companiei

X-Trade Brokers DM SA, cu sediul in Varsovia, Str. Ogrodowa, nr. 58, 00-876, este inregistrata in Registrul Antreprenorilor tinut de District Court of Capital City of Warsaw, a XII-a divizie comerciala si in Registrul Judecatoriei Nationale cu numarul 217580.

X-Trade Brokers– Sucursala Bucuresti are sediul in Bucuresti, B-dul Eroilor, Nr. 18, Sect. 5, si a fost inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti cu nr. J40/13245/2008, Cod Unic de Inregistrare 24270192.

Autorizatii si supraveghere

X-Trade Brokers furnizeaza servicii de investitii financiare in conformitate cu prevederile Actului privind tranzactionarea instrumentelor financiare din 29 Iulie 2009 si in conformitate cu Autorizatia numarul DDM-M-4021-57-1/2005 acordata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare din Polonia cu sediul in Varsovia, Plac Powstańców Warszawy Nr. 1.

X-Trade Brokers Romania presteaza servicii in baza Atestatului nr. 293/15.09.2008 emis de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare din Romania, cu sediul social in strada Foisorului nr. 2, sector 3, Bucuresti, Tel.: (+4-021)326.68.74, Fax:(+4-021)326.68.48, (+4-021)326.68.49 e-mail: cnvm@cnvmr.ro

X-Trade Brokers DM SA – sucursala bucuresti isi desfasoara activitatea sub supravegherea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare din Romania si a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare din Polonia.

Servicii de Investitii Financiare

Clientul va putea tranzactiona prin intermediul X-Trade Brokers urmatoarele tipuri de instrumente financiare:

- a. Contracte pentru diferenta (CFD), a caror valoare depinde de valoarea activului suport care ii sta la baza (perechi valutare, actiuni, indici, marfuri)
- b. Optiuni, a caror valoare depinde de valoarea activului suport care ii sta la baza (perechi valutare, actiuni, indici, marfuri)

Pagina de internet, mijloacele si limba de comunicare

Pagina de internet: www.xtb.ro

Limbi de comunicare: Romana, Engleza, Poloneza

Mijloace de comunicare: telefon, email, fax si alte mijloace de comunicare online

Contact: datele de contact sunt disponibile pe pagina de internet www.xtb.ro

Protejarea activelor Clientilor

X-Trade Brokers acorda o mare atentie protejarii activelor pe care Clientii le acumuleaza in conturile mentinute de X-Trade Brokers. Fondurile Clientilor vor fi depozitate numai la institutii bancare cu reputatie si de incredere. In fiecare an, X-Trade Brokers va evalua institutiile bancare unde sunt depozitate fondurile clientilor. In functie de aceasta evaluare X-Trade Brokers poate decide incetarea relatiilor cu o anumita banca. In eventualitatea in care va fi nevoie, X-Trade Brokers poate mentine fondurile clientilor depozitate la mai multe banci, pentru a asigura securitatea fondurilor clientilor.

Fondurile in bani ale Clientului sunt depozitate la Banca Comerciala Romana, Sucursala Libertatii. In fiecare an X-Trade Brokers efectueaza o evaluare a solvabilitatii institutiilor care depoziteaza fondurile in bani ale Clientului si in baza acestei evaluari va lua decizia de a continua sau de a inceta colaborarea cu respectiva institutie de credit.

X-Trade Brokers este participant la schema de compensare administrata de Depozitarul National Polonez de Valori Mobiliare S.A. Polonia, al carui obiect este de a asigura disponibilitatile banesti ale investitorilor pana la nivelul stabilit ca fiind obligatoriu, cat si valoarea instrumentelor financiare tranzactionate pierdute, acumulate de catre investitori in societatile de servicii de investitii financiare sau in sucursalele acestora situate in afara Poloniei. Clientul va fi despagubit de aceasta schema de garantare in cazul in care:

1. X-Trade Brokers este declarata falimentara, sau
2. cererea de faliment este respinsa printr-o hotarare judecatoreasca definitiva emisa ca urmare a faptului ca bunurile societatii de servicii de investitii financiare sunt insuficiente pentru a acoperi costurile procedurii de faliment, sau
3. Autoritatea de Supraveghere Financiara Poloneza stabileste ca datorita situatiei financiare a X-Trade Brokers, societatea de servicii de investitii financiare se afla si va continua si in viitorul apropiat sa se afle in imposibilitatea de a-si indeplini obligatiile asumate.

Schema de compensare a Depozitarului National Polonez de Valori Mobiliare S.A. Polonia asigura plata in proportie de 100% din fondurile investitorilor in cazul fondurilor in valoare de pana la echivalentul in zloti (moneda nationala poloneza) a 3.000 Euro, si in proportie de 90% in cazul sumelor care depasesc suma mentionata, cu conditia ca limita maxima pentru fondurile acoperite prin schema de compensare sa reprezinte echivalentul in zloti a 22.000 Euro.

Conflictul de interese

Exista un conflict de interese intre X-Trade Brokers si Clientii sai, generat de faptul ca X-Trade Brokers este contrapartida tranzactiilor efectuate de catre Clienti.

In scopul evitarii conflictelor de interese, X-Trade Brokers a luat masuri corespunzatoare, masuri ce sunt prezentate in Capitolul 19 al prezentului Regulament.

Gestionarea reclamatilor clientilor

Clientul are dreptul sa raporteze catre X-Trade Brokers orice ambiguitate sau orice neconformitate a serviciilor prestate de X-Trade Brokers, atat in cazul defectelor tehnice, cat si in cazul comportamentului inadecvat al angajatilor X-Trade Brokers. Clientul poate sa faca plangere atat in scris, cat si prin intermediul mijloacelor de comunicare electronice.

X-Trade Brokers va investiga imediat situatia raportata de Client si va notifica clientului rezultatele investigatiei. Detalierea principiilor de realizare si gestionare a unei reclamatii se regaseste in Capitolul 26 ale prezentului Regulament.

Raportari

X-Trade Brokers va transmite Clientilor sai urmatoarele rapoarte:

1. prin intermediul mijloacelor de comunicare electronice, un raport privind executarea tranzactiilor zilnice, raport care este trimis la sfarsitul fiecarei zile;
2. prin intermediul mijloacelor de comunicare electronice, un raport lunar privind istoricul contului, raport care este trimis la sfarsitul fiecarei luni;
3. prin intermediul Postei, un raport privind veniturile, trimis pana la sfarsitul lunii Februarie a anului urmator.

Comisioane

X-Trade Brokers va avea dreptul de a modifica taxele si comisioanele privind serviciile de investitii financiare in conformitate cu Tabelul de Taxe si Comisioane, prin modalitatile specificate in prezentul Regulament.

1. Definitii

1.1. **Capital (Equity)** – soldul Registrului Operational determinat in maniera specificata in clauza 5.3. de mai jos;

1.2. **CFD** – Instrumentul financiar specificat in Tabelul de Specificatii ale Instrumentelor Financiare, reprezentand un Contract pentru Diferenta;

1.3. **CFD pe actiuni** - Instrumentul financiar specificat in Tabelul de Specificatii ale Instrumentelor Financiare, reprezentand un Contract pentru Diferenta;

1.4. **Pretul CFD-ului pe actiuni** – pret al CFD-ului bazat pe pretul de piata al activului suport care sta la baza acestui CFD, in conformitate cu punctul 8.15 al prezentului Regulament;

1.5. **Piata activului suport** – o piata reglementata unde sunt cotate activele suport ce stau la baza CFD-urilor pe actiuni;

1.6. **Pretul Instrumentului Financiar** – pretul de cerere sau oferta al unui anume Instrument Financiar, publicat in mod sistematic de X-Trade Brokers prin EOPS. Pretul de cerere sau oferta este cota pentru ambele parti cu Spread-ul corespunzator;

1.7. **Pretul de Referinta al Optiunii** – pretul Activului Suport determinat in conformitate cu formula specificata in Tabelul de Specificatii ale Instrumentelor Financiare, utilizat pentru decontarea Optiunii la Data Expirarii Optiunii.

1.8. **Pretul Strike al Optiunii** – unul dintre parametrii Optiunii, necesar pentru a determina valoarea Optiunii pe Data Expirarii Optiunii.

1.9. **Pretul de piata al activului suport** – pretul curent al activului suport din piata indicata de catre X-Trade Brokers si mentionata in Tabelul de Specificatii ale Instrumentelor Financiare;

1.10. **Zi de Tranzactionare** – orice zi in care Tranzactiile pot fi executate via EOPS, specificata in Rezolutia Consiliului Director al X-Trade Brokers;

1.11. **Ziua Expirarii** – data la care drepturile si obligatiile partilor la Instrumentul Financiar devin scadente;

1.12. **Data expirarii Optiunii** – data la care drepturile si obligatiile partilor expira conform Optiunii;

1.13. **EOPS (Electronic Order Placement System)** – aplicatie internet utilizata pentru a plasa in mod direct Ordine de Tranzactionare de catre Clienti;

1.14. **GMT** – Ora Greenwich;

1.15. **Parola** – parola personala a Clientului necesara pentru a executa Tranzactii in EOPS sau OOPS, a plasa Ordine de Tranzactionare sau pentru a retrage fonduri;

1.16. **Manual de Utilizare** – o descriere a EOPS sau OOPS, functie disponibila pe website-ul X-Trade Brokers;

1.17. **Activ Suport** – un instrument al carui pret de piata constituie baza determinarii Pretului Instrumentului Financiar; in special, un curs de schimb valutar, valori ale indicilor burselor de valori, dobanda la depozite pe piata interbancara, preturile contractelor futures, metalelor sau alte marfuri pot fi considerate pret al Activului Suport;

1.18. **Instrumente Financiare** – instrumente financiare altele decat instrumente ale pietei monetare, unitati de fonduri, actiuni, precum CFD-uri, CFD-uri pe actiuni si Optiuni, in sensul definit de prezentul Regulament;

1.19. **Cartea de Identitate a Clientului** – un document continand informatiile de identificare ale Clientului care constituie parte integranta a prezentului Contract;

1.20. **Client** – o persoana fizica, juridica sau o organizatie fara personalitate juridica cu care X-Trade Brokers a semnat un Contract de servicii de investitii financiare;

1.21. **Conturi cu spread variabil (CFD)** – Regstru de Instrumente Financiare (EOPS) deschis in baza unor instructiuni explicite din partea Clientului, unde preturile CFD-urilor sunt cotate cu ajutorul spreadurilor variabile astfel incat spreadurile reflecta cat mai bine conditiile de piata si de volatilitate ale activului suport. Emiterea instructiunii de deschidere a Contului cu spread variabil (CFD) va dezactiva posibilitatea executarii de tranzactii cu spread fix la care se face referire la punctul 8.5 al prezentului regulament. Clientul poate inchide in orice moment Contul cu spread variabil revenind la tipul anterior de cont. Conditiiile pentru deschiderea Contului cu spread variabil vor fi prezentate pe pagina de internet.

1.22. **Limita de tranzactionare** – limita data pe baza unui acord separat si utilizata ca un substitut al Marjei, reprezentand o garantie pentru o Pozitie Deschisa pe Instrumente Financiare;

1.23. **Login** – numarul de identificare al Clientului necesar pentru executarea Tranzactiilor via EOPS, OOPS sau retragere de fonduri;

1.24. **Lot** – unitate de tranzactionare a unui anume tip de Instrument Financiar specificat in Tabelul de Specificatii ale Instrumentelor Financiare;

1.25. **Optiune (ca instrument financiar)** – un Instrument Financiar in Tabelul de Specificatii ale Instrumentelor Financiare;

1.26. **Pozitie Deschisa** – Tranzactie pe Instrumente Financiare care nu a fost inca inchisa, deschisa in conformitate cu prevederile Capitolului 13 din Norme si Reglementari;

1.27. **OOPS (Option Order Placement System)** – aplicatie internet utilizata pentru a plasa in mod direct Ordine de Tranzactionare de catre Clienti pe Instrumente Financiare de tip Optiuni;

1.28. **Sediul Social al Societatii** – sediul social al X-Trade Brokers;

1.29. **Confirmarea Tranzactiei** – informatie generata automat de EOPS sau OOPS imediat dupa ce fiecare operatiune este executata pe contul Clientului, confirmand executarea Tranzactiei, in particular vanzarea sau cumpararea unui anume Instrument Financiar;

1.30. **Prima Optiunii** – suma platibila ca urmare a cumpararii sau vanzarii unei Optiuni;

1.31. **Cont Cash** – un cont deschis si mentinut pentru Client in conformitate cu prevederile Capitolului 4 al prezentului Regulament, utilizat pentru a deservi Registrul Operational si Registrul de Evidenta;

1.32. **Cont de Decontare** – un cont bancar mentinut pentru X-Trade Brokers pentru a face decontari in numerar cu privire la Tranzactiile inchise intre X-Trade Brokers si Client si utilizat pentru a face plati si retrageri de fonduri ale Clientului;

1.33. **Extras de Cont Anual** – lista tuturor Tranzactiilor pe Instrumente Financiare efectuate in timpul unui an calendaristic;

1.34. **Regulament** – prezentul document;

1.35. **Registrul de Instrumente Financiare** – un registru de Instrumente Financiare care sunt obiectul Tranzactiilor executate la ordinul Clientului, inregistrate in EOPS sau OOPS sectiunea contabilitate sau decontare;

1.36. **Registrul Operational** – o secventa a registrului Contului Cash utilizat pentru a inregistra o valoare estimata a creantelor

si datoriilor Clientului cu privire la Tranzactiile executate, in special pentru a monitoriza nivelul curent al Marjei;

1.37. **Rollover-ul Pozitiei** – operatiunea descrisa in Capitolul 15 din prezentul Regulament;

1.38. **Decret** –Decretul Ministerului Finantelor referitor la procedurile si conditiile care trebuie respectate de catre firmele de investitii banci, in conformitate cu art. 70 al Actului si cu bancile custode si activitatile acestora.

1.39. **Piata Interbancara** – piata nereglementata, OTC creata de bancile comerciale;

1.40. **Soldul Contului Cash** – soldul sumelor tinute in Contul Cash dupa ce operatiunile listate in clauza 4.3 sunt executate;

1.41. **Soldul Subcontului Cash** - soldul sumelor tinute in Subcontul Cash dupa ce operatiunile listate in clauza 4.6 sunt executate;

1.42. **Sediul oficial** – Sediul oficial al X-Trade Brokers inregistrat la Registrul Comertului;

1.43. **Spread** – diferenta dintre pretul de oferta si de cerere a unui anumit Instrument Financiar;

1.44. **Subcontul Cash** – cont deschis si mentinut pentru client, in conformitate cu deciziile mentionate in clauza 4 din Norme si Reglementari, utilizate si pentru Registrul Operational si Registrul Instrumentelor Financiare in OOPS;

1.45. **Cursul de Schimb X-Trade** – rata de schimb dintre Moneda de Baza si moneda in care tranzactia inregistrata in EOPS sau OOPS este exprimata, aplicabila la momentul in care operatiunea este inregistrata;

1.46. **Tabelul de Marje** – lista fondurilor constituind Marja, obiect al blocarii in Contul Cash si Subcontul Cash la momentul la care o pozitie este deschisa;

1.47. **Tabelul de Comisioane si Onorarii** – lista de comisioane si onorarii percepute de X-Trade Brokers cu privire la serviciile furnizate in conformitate cu prezentul Contract;

1.48. **Tabelul Punctelor swap** – lista de rate de puncte swap calculata conform Pozitiei Rollover;

1.49. **Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Financiare** – o descriere a conditiilor detaliate in care Tranzactiile sunt executate cu referinta la Instrumentul Financiar, continand in special nivelul Spread-ului si valoarea nominala a Lotului pentru Instrumentul Financiar;

1.50. **Tranzactie** – cumpararea sau vanzarea unui Instrument Financiar via EOPS or OOPS;

1.51. **Tranzactie Inversa** – o Tranzactie in sens opus unei tranzactii deschise;

1.52. **Contractul** – Contractul de servicii de investitii financiare (servicii de executare a ordinelor de cumparare sau vanzare a drepturilor de proprietate asupra instrumentelor financiare si de mentenanta de a conturilor de drepturi de proprietate si a conturilor cash);

1.53. **Legea** –Legea polona din 29 iulie 2005 referitoare la tranzactionarea instrumentelor financiare de la 29 Iulie 2005 (Jurnalul Legilor Nr. 183 punctul 1538 cu toate modificarile ulterioare);

1.54. **Moneda de Baza** – moneda in care Contul Cash al Clientului este deschis in care sunt decontate tranzactiile;

1.55. **Moneda de Tranzactionare** – moneda in care este specificata valoarea nominala a Instrumentului Financiar;

1.56. **Rezultatul Net al Tranzactiei** – profitul sau pierderea realizata pe o Tranzactie pe un anumit Instrument Financiar ajustat cu sumele de puncte swap si cu comisioane si onorarii

percepute in legatura cu Tranzactia in conformitate cu Tabelul de Comisioane si Onorarii;

1.57. **Practica Curenta**– principii si obiceiuri aplicabile pe piata pentru un anumit Activ Suport pe baza caruia se coteaza pretul unui Instrument Financiar;

1.58. **X-Trade Brokers** – X-Trade Brokers Dom Maklerski SA Varsovia – Sucursala Bucuresti.

1.59. **Marja** – fonduri reprezentand garantia pentru o Pozitie Deschisa pe un Instrument Financiar;

1.60. **Ordin de Tranzactionare** – un ordin plasat de Client pentru a executa o Tranzactie pe contul sau, executat de X-Trade Brokers in conformitate cu prevederile Capitolului 12 din prezentul Regulament;

1.61. **Pozitie Inchisa** – o Tranzactie Deschisa pentru care a fost efectuata o Tranzactie Inversa cu indicarea faptului ca este o Tranzactie de inchidere pentru o anumita Tranzactie Deschisa.

2. Prevederi generale

2.1. X-Trade Brokers furnizeaza servicii constand in acceptarea sau transmiterea ordinelor de vanzare sau cumparare a Instrumentelor Financiare, precum si executarea ordinelor in contul Clientilor, in termenii si conditiile prevazute de urmatoarele documente:

a. Regulamentul privind serviciile de investitii financiare de executare a ordinelor de cumparare sau vanzare a drepturilor de proprietate asupra instrumentelor financiare si de mentenanta de a conturilor de drepturi de proprietate si a conturilor cash, Regulament care a fost adus la cunostinta Clientului inainte de incheierea Contractului fie in forma scrisa, fie in forma electronica in urma utilizarii paginii de internet a X-Trade Brokers;

b. Contractul de servicii de investitii financiare de executare a ordinelor de cumparare sau vanzare a drepturilor de proprietate asupra instrumentelor financiare si de mentenanta de a conturilor de drepturi de proprietate si a conturilor cash (Contractul)

c. Declaratie cu privire la riscuri

d. Politica de executare a ordinelor (OTC)

e. Tabelul de specificatii ale instrumentelor financiare

f. Programul de Tranzactionare

g. Tabelul de Marja

h. Tabelul de Puncte Swap

2.2. Executarea ordinelor in numele Clientilor se va realiza in conformitate cu Politica de Executare a Ordinelor (OTC). Politica de Executare a Ordinelor (OTC) este disponibila pe pagina de internet a companiei. X-Trade Brokers va notifica clientii in legatura cu orice modificare semnificativa care apare in Politica de Executare a Ordinelor (OTC).

2.3. Orice referire la ora din cadrul EOPS sau OOPS va fi inteleasa ca Central European Time.

3. Semnarea Contractului

3.1. Pentru a incepe colaborarea cu X-Trade Brokers, Clientul va semna Contractul impreuna cu Declaratia cu privire la Riscul Investitional, Politica de Executare a Ordinelor (OTC), Chestionarul MIFID pentru Evaluarea Clientilor (MIFID Directiva privind Pietele si Instrumentele Financiare), Documentul de Prezentare a X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., precum si Fisa de Identitate a Clientului completata.

3.2. In plus, la semnarea Contractului, Clientul va citi Manualul de Utilizare si se va familiariza cu Versiunea Demo a Sistemelor de Tranzactionare ale X-Trade Brokers si va da o declaratie corespunzatoare de luare la cunostinta a acestora.

3.3. Pe baza informatiilor primite de la Client, X-Trade Brokers evalueaza daca serviciul care urmeaza a fi furnizat in baza Contractului incheiat este adecvat pentru Clientul respectiv, avand in vedere cunostintele si experienta acestuia. In cazul in care X-Trade Brokers, in urma evaluarii realizate, constata ca un anume serviciu este inadecvat pentru Client datorita riscului pe care il implica, va notifica Clientul in acest sens. In cazul in care Clientul nu transmite informatiile mentionate mai sus, sau transmite informatii incomplete, X-Trade Brokers va avertiza Clientul asupra faptului ca nu va putea evalua profilul acestuia si nu va putea evalua gradul de adecvare a serviciilor la profilul Clientului.

3.4. Contractul poate fi incheiat:

- a. direct printr-un angajat X-Trade Brokers sau
- b. prin posta, prin transmiterea catre X-Trade Brokers a tuturor documentelor cerute completate de un Client, cu semnatura Clientului pe Contract si pe declaratiile solicitate. Cu toate acestea, verificarea identitatii Clientului se realizeaza de catre angajatul Companiei de Curierat, inainte de semnarea Contractului, pe baza documentului de identitate prevazut la punctul 3.7 sau a documentelor prevazute la punctul 3.8.

Contractul se va incheia la momentul semnarii acestuia de catre parti.

Incheierea Contractului este necesara pentru deschiderea unui cont in numerar si inceperea furnizarii serviciului.

3.5. Inainte de semnarea Contractului in prezenta sa, angajatul X-Trade Brokers:

- a. verifica documentele;
- b. poate solicita documente suplimentare care sa confirme autenticitatea datelor prezentate de Client.

3.6. In cazul in care Contractul este incheiat prin posta, prin intermediul unei Companii de Curierat.

a. Inainte de incheierea Contractului prin intermediul chestionarului postat pe pagina de internet a X-Trade Brokers, Clientul completeaza toate informatiile necesare pentru incheierea acestuia, conform scopului indicat in documentele prevazute la punctul 3.7.

b. Dupa completarea corespunzatoare a informatiilor de catre Client, conform prevederilor de la litera a, X-Trade Brokers trimite Clientului doua exemplare din Contract impreuna cu documentele prevazute la punctul 3.1

c. Transferul Contractului si al documentelor prevazute la punctul 3.1. catre Client are loc dupa verificarea identitatii Clientului de catre Compania de Curierat, pe baza documentului de identitate in original prevazut la punctul 3.7 sau a documentelor prevazute la punctul 3.8

d. Dupa verificare, Clientul trimite inapoi Contractul semnat de el, impreuna cu documentele prevazute la punctul 3.1 si cu copii ale documentelor prevazute la punctele 3.7 si 3.8.

e. In cazul in care Contractul este incheiat prin posta si apar indoile in special cu privire la identitatea persoanei care a incheiat Contractul sau la autenticitatea documentelor furnizate, X-Trade Brokers isi rezerva dreptul de a refuza deschiderea unui cont cash sau sub-cont cash si furnizarea serviciilor.

f. X-Trade Brokers poate decide cu privire la incetarea incheierii Contractelor prin posta. Clientii vor fi informati corespunzator.

g. Toate informatiile referitoare la semnarea Contractului de Intermediere se gasesc pe pagina de internet www.xtb.ro.

3.7. Persoanele fizice care au capacitate legala deplina la momentul incheierii Contractului sunt obligate sa prezinte un document de identitate.

In cazul Persoanelor Fizice care sunt Cetateni Romani documentul de identitate mentionat la alin. 1 trebuie sa contina codul numeric personal (CNP),

3.8. La incheierea Contractului de catre persoanele juridice si organizatiile fara personalitate juridica, acestea vor prezenta:

- a. documentul care atesta personalitatea juridica sau inregistrarea organizatiei fara personalitate juridica, extras din registrul corespunzator sau certificatul care atesta inregistrarea la registrul comertului sau autorizatia prevazuta de lege pentru desfasurarea unui anumit tip de activitate comerciala,
- b. certificatul inmatriculare,
- c. codul fiscal,
- d. declaratia cu privire la Autoritatea Fiscala relevanta,
- e. documentele care atesta reprezentatii autorizati, adica persoanele care pot face acte de dispozitie,
- f. specimenele de semnatura ale persoanelor mentionate la litera e),
- g. alte documente, daca sunt prevazute de reglementarile legale.

3.9. Documentele prevazute la punctele 3.7 si 3.8 vor fi depuse in original sau autentificate la notar.

3.10. Indiferent de prevederile punctelor 3.7 si 3.8 de mai sus, X-Trade Brokers va avea dreptul sa solicite informatii suplimentare, conform legii.

3.11. Incheierea Contractului si folosirea Contului Cash si a Sub-Contului Cash deschis pentru o entitate fara capacitate juridica deplina vor fi guvernate de principiile legale.

3.12. X-Trade Brokers poate incheia Contractul cu persoane casatorite care sunt rezidenti polonezi si au capacitate legala deplina, doar daca acestea depun o declaratie care sa ateste faptul ca sunt casatorite si nu sunt separate de sot/sotie. In aceasta situatie aceste persoane sunt considerate co-proprietari ai contului cash si sub-contului cash.

Prin incheierea unui contract, co-proprietarii conturilor devin raspunzatori in solidar fata de X-Trade Brokers.

3.13. Sub rezerva normelor legale, co-proprietarii vor accepta:

- a. ca fiecare dintre acestia sa aiba dreptul, fara restrictii, la gestiunea activelor inregistrate in conturi si

- b. ca fiecare dintre acestia sa aiba dreptul de a da declaratii independente in numele co-proprietarilor si emiterea tuturor dispozitiilor corespunzatoare cu privire la furnizarea serviciilor si administrarea conturilor de catre X-Trade Brokers.

3.14. Co-proprietarii sunt raspunzatori in solidar fata de X-Trade Brokers pentru toate obligatiile rezultate in urma serviciilor furnizate de X-Trade Brokers, in special pentru obligatiile rezultate din Contract.

Transmiterea anunturilor si corespondentei de catre X-Trade Brokers catre unul dintre co-proprietari va produce efecte si fata de cel de-al doilea co-proprietar

Dupa incheierea Contractului, nu exista nicio posibilitate de modificare a acestuia, cum ar fi modificarea numarului conturilor co-proprietarilor.

3.15. Clientul va informa imediat X-Trade Brokers, personal sau prin scrisoare recomandata, in legatura cu orice modificare a documentelor prevazute la punctele 3.7, 3.8 si 3.12.

X-Trade Brokers nu va fi raspunzatoare pentru pierderile rezultate din neindeplinirea obligatiilor prevazute mai sus, si a obligatiilor de notificare a modificarilor intervenite, specificate la punctele 3.7, 3.8 jisi 3.12.

4. Contul Cash

4.1. X-Trade Brokers va deschide un Cont Cash pentru Client, ca urmare a virarii sumelor de catre Client in Contul de Decontare, sume ce nu vor fi mai mici decat suma minima specificata de fiecare data de X-Trade Brokers la semnarea Contractului, sau dupa stabilirea unei limite de tranzactionare. Contul Cash va fi deschis la data la care suma la care se face referire in fraza anterioara este creditata in Contul de Decontare, sau dupa stabilirea unei limite de tranzactionare.

4.2. X-Trade Brokers va deschide pentru Client un Cont Cash in scopul decontarii Tranzactiilor executate via EOPS.

4.3. Contul Cash va fi in Moneda de Baza.

4.4. In Contul Cash se vor inregistra urmatoarele tranzactii:

- a. plati si retrageri din fondurile Clientului;
- b. profitul si pierderi rezultate in urma Tranzactiilor executate cu Instrumente Financiare OTC, cu exceptia Tranzactiilor cu Optiuni decontate in OOPS;
- c. cheltuieli legate de sumele decontate de puncte swap, comisioanele si onorariile platibile catre X-Trade Brokers conform Tabelului de Comisioane si Onorarii;
- d. credite si debite inlegatura cu acordarea, majorarea, reducerea sau retinerea Limitei de Tranzactionare;
- e. credite si debite in legatura cu reclassificarea fondurilor in si din subcontul cash pastrat in OOPS;
- f. credite sau debite generate de anulara sau ajustarea conditiilor tranzactiei in maniera specificata in capitolul 8;
- g. alte cheltuieli rezultate din Contract
- h. costuri aditionale aferente tranzactiilor short ale activelor suport care stau la baza CFD-urilor pe actiuni. In cazul in care aceste active suport sunt greu de imprumutat, X-Trade Brokers va percepe aceste costuri in conformitate cu punctul 15.8 al prezentului Regulament.

4.5. La solicitarea Clientilor, X-Trade Brokers poate deschide un Sub-cont Cash in scopul decontarii tranzactiei in OOPS.

4.6. Sub-contul Cash este gestionat in Moneda de Baza.

4.7. In Sub-contul Cash sunt inregistrate urmatoarele operatiuni:

- a. credite si debite in legatura cu reclassificarea fondurilor in si din subcontul cash pastrat in OOPS;
 - b. credite si debite in legatura cu o decontare a Tranzactiilor pe Optiuni;
 - c. credite sau debite generate de anulara sau ajustarea conditiilor tranzactiei in maniera specificata in capitolul 8.
- 4.8. Platile Clientilor in Contul Cash se vor face intr-un Cont de Decontare indicat de X-Trade Brokers. Contul de Decontare va fi indicat de fiecare data in scris, in Contract. X-Trade Brokers va informa Clientul in legatura cu orice modificare a Contului de Decontare, nu mai tarziu de 5 zile lucratoare inainte de modificarea respectiva.

4.9. La efectuarea unei plati in Contul de Decontare, Clientul va furniza urmatoarele informatii:

- a. prenumele si numele titularului Contului Cash;
- b. titlul platii;
- c. numarul de identificare al Clientului – Login.

4.10. Sumele platite in Contul Cash vor fi folosite in urmatoarea ordine:

- a. pentru acoperirea comisioanelor si a onorariilor platibile catre X-Trade Brokers;
- b. pentru a acoperi costurile generate de anulara sau ajustarea conditiilor tranzactiei in maniera specificata in capitolul 8
- c. pentru acoperirea unui sold negativ in Contul Cash;
- d. pentru decontarea pierderilor la Tranzactiile executate;
- e. pentru decontarea pierderilor aferente tranzactionarii cu Optiuni;
- f. vor fi folosite ca Marja.

4.11. X-Trade Brokers va executa instructiunile Clientului cu privire la sumele detinute in Contul Cash doar in scopul:

- a. decontarii rezultatelor Tranzactiilor pe Instrumente Financiare;
- b. reclassificarii sumelor platite in si din Sub-contul Cash;
- c. acoperirii comisioanelor si onorariilor platibile catre X-Trade Brokers;
- d. transferarii fondurilor in contul bancar al Clientului indicat in Fisa de Identificare a Clientului.

4.12. Clientul poate transmite personal, la Sediul Social al Companiei, o instructiune privind transferul sumelor in contul bancar al Clientului, prin fax trimis catre X-Trade Brokers sau telefonic, dupa identificarea in prealabil a Clientului conform Principiilor privind Identificarea Clientilor specificate in Capitolul 10.

4.13. Un transfer de fonduri din Contul Cash al Clientului poate fi executat doar in contul indicat de Client in Fisa de Identificare a Clientului.

4.14. Instructiunile privind retragerea fondurilor vor fi executate in termen de 1 zi lucratoare, dar nu mai tarziu de 3 zile lucratoare de la primirea acestor instructiuni de la Client.

4.15. X-Trade Brokers va refuza sa execute instructiunile de retragere a fondurilor din Contul Cash al Clientului in cazul in care:

- a. numarul contului bancar indicat in instructiunile de retragere nu corespunde numarului contului bancar din Fisa de Identitate a Clientului;
- b. suma din instructiunile de retragere depaseste soldul disponibil conform Registrului Operational;
- c. fondurile au fost blocate sau poprite conform legilor aplicabile.

4.16. Tranzactiile inregistrate in Contul si Subcontul Cash al Clientului vor fi convertite in Moneda de Baza la Cursul de Schimb X-Trade aplicabil la momentul inregistrarii Tranzactiei in Contul Cash.

4.17. Rata dobanzii pentru fondurile din Contul Cash este stabilita in functie de ratele indicate in ordinul emis, de catre Consiliul Director al X-Trade Brokers. In cazul modificarii ordinului se vor aplica clauzele 28.5, 28.6 si 28.7. Platile dobanzii sunt evaluate pe baza fondurilor accesibile la sfarsitul Zilei de Tranzactionare conform Registrului Operational. Contul Cash este creditat cu platile dobanzii aferente unei perioade de o luna, in ultima zi a lunii.

5. Registrul Operational

5.1. In cadrul EOPS si OOPS, X-Trade Brokers va tine pentru Client un Registru Operational care functioneaza ca un cont subsidiar al Contului si Subcontului Cash.

5.2. Registrul Operational va fi tinut in Moneda de Baza iar toate elementele din Registru vor fi convertite in Moneda de Baza la Cursul de Schimb X-Trade curent.

5.3. Capitalul in cadrul EOPS va fi stabilit dupa ajustarea Contului Cash cu urmatoarele elemente:

- a. profit/pierdere la Tranzactiile pe Instrumente Financiare, excluzand tranzactiile pe optiuni;
- b. sume nedecontate de puncte swap, comisioane si onorarii platibile X-Trade Brokers conform Tabelului de Comisioane si Onorarii.

Capitalul in cadrul OOPS va fi stabilit dupa ajustarea Subcontului Cash prin evaluarea Optiunilor care nu au fost inchise.

5.4. Soldul fondurilor disponibil conform Registrului Operational va fi stabilit dupa ajustarea Capitalului cu suma Marjei blocate in Subcontul Cash al Clientului pentru garantarea Pozitiilor Deschise.

5.5. Valoarea Marjei va fi stabilita in functie de valoarea fondurilor detinute in Contul Cash al Clientului si de tipurile de Instrumente Financiare implicate in Tranzactiile executate de Client. Principiile detaliate privind stabilirea Marjei sunt indicate in Tabelul Marjei.

6. Registrul de Instrumente Financiare

6.1. Registrul de Instrumente Financiare, in cadrul EOPS si al OOPS, va fi folosit pentru a inregistra Tranzactiile pe Instrumente Financiare executate de catre Client.

6.2. O Tranzactie va fi inregistrata in Registrul de Instrumente Financiare in momentul in care este executata pe contul Clientului.

6.3. Registrul de Instrumente Financiare va contine o lista a Tranzactiilor pe Instrumente Financiare deschise.

6.4. Registrul de Instrumente Financiare va contine urmatoorii parametri privind Tranzactiile pe Instrumente Financiare:

- a. Numarul tranzactiei - Deal;
- b. Numarul de identificare a clientului- Login;
- c. Numele clientului;
- d. Data, ora si minutul deschiderii Tranzactiei;
- e. Tipul tranzactiei (vanzare / cumparare);
- f. Tipul unui Instrument Financiar;
- g. Numarul de Instrumente Financiare pentru care a fost executata Tranzactia- Loturi;
- h. Pretul de deschidere;
- i. Pretul de inchidere;
- j. Comisionul platibil catre X-Trade Brokers pentru Tranzactia executata in cazul in care acest lucru este prevazut in Tabelul de Comisioane si Onorarii;
- k. Valoarea punctelor swap;
- l. Profitul/pierderea aferente Tranzactiei;
- m. Alti parametri ai Tranzactiei.

6.5. Valoarea tranzactiilor cu Instrumentelor Financiare care nu au fost inchise, inregistrata in Registrul de Instrumente Financiare, va fi supusa unei evaluari permanente pe baza

pretului de inchidere de pe piata pentru un anumit Instrument Financiar.

6.6. Profitul sau pierderea pe toate Instrumentele Financiare va fi stabilita in Moneda de Baza si confirmata in Registrul Operational.

6.7. O Tranzactie inregistrata in Registrul de Instrumente Financiare va fi stearsa din Registrul de Instrumente Financiare la decontarea acesteia.

7. Principiile de stabilire si determinare a Marjelor

7.1. Clientul poate executa o Tranzactie pe un anumit Instrument Financiar cu conditia platii Marjei la o valoare echivalenta cu numarul Loturilor implicate in Tranzactia executata de catre Client.

7.2. Nivelul marjei va fi stabilit in conformitate cu Tabelul Marjei, iar valoarea corespunzatoare Marjei specificate astfel va fi blocata in Contul sau Subcontul Cash al Clientului.

7.3. Atunci cand Pozitia este Deschisa in cadrul EOPS, soldul fondurilor disponibile in Contul Cash va fi redus cu:

- a. valoarea unei Marje curente blocate in Contul Cash in conformitate cu clauzele 7.1 si 7.2;
- b. nivelul pierderii la Tranzactiile pe Instrumentele Financiare care nu au fost inchise inca;
- c. sumele nedecontate ale punctelor swap, comisioanelor si onorariilor platibile X-Trade Brokers in conformitate cu Tabelul de Comisioane si Onorarii.

Atunci cand o pozitie este deschisa in cadrul OOPS, soldul disponibil in Subcontul Cash va fi diminuat cu:

- d. valoarea Marjei curente blocate in Subcontul Cash in conformitate cu clauzele 7.1 si 7.2;
- e. evaluarea negativa a tranzactiilor neinchise pe Optiunile Financiare;
- 7.4. X-Trade Brokers va realiza automat si fara consimtamantul Clientului urmatoarele operatiuni:

a. In cazul in care Capitalul (Equity) este mai mic sau egal cu 30% din Marja curenta, in cadrul EOPS, X-Trade Brokers va inchide in mod automat si fara a trebui sa obtina aprobarea Clientului, o Tranzactie a Clientului care nu a fost inchisa inca si care genereaza cea mai mare pierdere, cu conditia ca Tranzactiile sa fie intotdeauna inchise la pretul de piata curent, pret care in cazul CFD-urilor pe actiuni va fi intotdeauna pretul specificat la punctul 8.15 al prezentului Regukament

b. In cazul in care Capitalul (Equity) este mai mic sau egal cu 30% din Marja curenta, in cadrul OOPS, sau in cazul in care soldul Subcontului Cash este negativ, X-Trade Brokers va inchide automat si fara consimtamantul Clientului tranzactia pe optiuni care nu a fost inca inchisa. In primul rand vor fi inchise pozitiile short cu cea mai mare valoare absoluta, iar in cazul lipsei pozitiilor short vor fi inchise pozitiile long care au cea mai mica valoare absoluta. Deschiderea pozitiilor pe optiuni este blocata in momentul in care Capitalul (Equity) este mai mic sau egal cu 30% din Marja curenta si Subcontul Cash inregistreaza sold pozitiv. Inchiderea tranzactiilor se va realiza intotdeauna la pretul curent al pietei.

7.5. Decontarea unei Tranzactii a Clientului inchisa dupa cum se specifica la clauza 7.4 va fi perceputa din Contul sau Subcontul Cash al Clientului.

7.6. Daca inchiderea unei pozitii a Clientului astfel cum se specifica la clauza 7.4 determina un sold debitor pe Contul sau Subcontul Cash, Clientul va suplimenta imediat fondurile in Contul sau Subcontul Cash.

7.7. X-Trade Brokers va notifica Clientul prin email in legatura cu soldul negativ al contului acestuia. In cazul in care Clientul nu suplimentea fondurile in termen de 3 zile de la momentul in care acesta a fost notificat, X-Trade Brokers va percepe o dobanda penalizatoare pentru fiecare zi de deficit, la suma specificata in Tabelul de Comisioane si Onorarii.

7.8. Clientul este de acord ca X-Trade Brokers sa perceapa din Contul sau Cash suma echivalenta cu valoarea dobanzii prevazute la clauza 7.7.

7.9. X-Trade Brokers are dreptul de a modifica valoarea Marjei, iar aceste modificari vor fi notificate Clientului in cel mai scurt termen.

7.10. Clientul va monitoriza in mod constant valoarea Marjei cerute si valoarea fondurilor suplimentare care trebuie tinute in Contul sau Subontul Cash in legatura cu o Pozitie Deschisa si detinuta de catre Client.

7.11. Clientul autorizeaza X-Trade Brokers sa intreprinda, in numele sau, actiunile mentionate la clauza 7.4, in cel mai scurt termen, de indata ce apare motivul care justifica inchiderea Tranzactiei, fara a fi necesara obtinerea confirmarii Clientului. Aceste actiuni nu vor fi considerate actiuni impotriva vointei Clientului sau actiuni intreprinse in detrimentul Clientului.

7.12. Tabelul Marjei actual este intotdeauna disponibil la Sediul Inregistrat al Societatii si pe site-ul Internet al X-Trade Brokers.

7.13. Prevederile prezentului Capitol nu se vor aplica pentru Optiuni.

8. Principiile de cotare a preturilor Instrumentelor Financiare

8.1. X-Trade Brokers va cota in mod sistematic in Zilele de Tranzactionare preturile Instrumentelor Financiare, pe baza preturilor Activelor Suport corespunzatoare aplicabile pe Piata Interbancara sau pe alta piata financiara pe care volumul de tranzactionare al Activelor Suport mentionate mai sus este cel mai ridicat si cel mai lichid.

8.2. Preturile de tranzactionare vor fi cotate in EOPS pe baza preturilor curente puse la dispozitie de catre principalele institutii financiare in mod permanent. Prezenta clauza nu se aplica Optiunilor.

8.3. X-Trade Brokers va depune toate eforturile pentru a se asigura ca preturile tranzactiei nu difera substantial de preturile Activelor Suport puse la dispozitie in timp real de catre cele mai respectabile servicii de informatii.

8.4. Pretul unui Instrument Financiar stabilit astfel cum se specifica la clauzele 8.1 si 8.2 va fi intotdeauna cotate de catre X-Trade Brokers in mod bidirectional. O cotatie bidirectionala se refera in acelasi timp la pretul de oferta si la pretul de cerere corespunzator. Diferenta dintre pretul de oferta si pretul de oferta constituie Spreadul.

8.5. Spreadul tranzactiilor va fi determinat in urmatoarea maniera:

a. X-Trade Brokers aplica principiul cotarii preturilor Instrumentelor Financiare, inclusiv cu un Spread fix specificat in Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Financiare.

b. Cu toate acestea, pentru Conturile FLOATING (cu spread variabil), principiile de la punctele 7.2 litera a., 7.3-7.5 nu se aplica. Pentru conturile FLOATING X-Trade Brokers aplica principii de cotare a CFD-urilor cu spread variabil, spread care reflecta in cel mai bun mod posibil conditiile de piata si de volatilitate a activelor suport.

8.6. X-Trade Brokers isi rezerva dreptul de a majora Spreadurile Tranzactiei pentru Instrumentele Financiare individuale in urmatoarele situatii:

a. o volatilitate a preturilor unui anumit Activ Suport mai ridicata decat media;

b. lichiditate scazuta pe piata unui anumit Activ Suport;

c. evenimente politice si economice neasteptate;

d. cazuri de forta majora.

Pentru Conturile cu spread variabil (CFD), principiile la care face referire punctul 8.6 literele a.-c. nu se aplica. Pentru Conturile cu spread variabil (CFD) X-Trade Brokers va modifica in permanenta spreadurile astfel incat acestea sa reflecte in cel mai bun mod posibil conditiile de piata si de volatilitate a activelor suport.

8.7. In cazurile mentionate la clauza 8.6, Spread-ul poate fi majorat automat fara a adresa o notificare Clientului.

8.8. Selectia tipului Tranzactiei si pretul la care Clientul va executa Tranzactia pe un Instrument Financiar va fi o decizie autonoma a Clientului luata pe raspunderea sa si la alegerea sa exclusiva, cu exceptia urmatoarelor cazuri:

a. X-Trade isi exercita drepturile care i-au fost acordate conform Contractului pentru a incheia o Tranzactie, in conformitate cu principiile specificate in prezentele Reguli si Regulamente;

b. Tranzactia este inchisa in conformitate cu dispozitiile clauzei 7.4.

8.9. Lui X-Trade nu i se va cere sa coteze preturile Instrumentelor Financiare, sa accepte Ordinele de Tranzactionare si sa execute instructiunile Clientului in zile diferite de Zilele de Tranzactionare.

8.10. Cotatiile de pret pentru Instrumentele Financiare vor fi publicate prin EOPS sau OOPS. De asemenea, X-Trade Brokers poate cota preturi ale Instrumentelor Financiare prin telefon.

8.11. Daca ordinul unui Client depaseste numarul de Loturi stabilit in Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Financiare (o valoare maxima a ordinului in Loturi), X-Trade Brokers poate solicita Clientului sa indeplineasca anumite cerinte suplimentare si sa ofere conditii speciale pentru Tranzactia respectiva. X-Trade Brokers informeaza Clientul in legatura cu acest lucru direct, la data la care ordinul este plasat de catre Client. Clientul poate accepta conditiile oferite la aprecierea sa exclusiva.

Reguli pentru cotarea CFD-urilor pe actiuni

8.12. punctele 8.1 – 8.7 nu se refera la modalitatea de cotare a CFD-urilor pe actiuni.

8.13. X-Trade Brokers va cota sistematic in zilele de tranzactionare preturile CFD-urilor pe actiuni la preturile aferente ale activelor suport care le stau la baza.

8.14. Tranzactiile cu CFD-uri pe actiuni realizate de catre Client genereaza in majoritatea cazurilor tranzactii ale activelor suport care le stau la baza pe pietele pe care acestea se tranzactioneaza.

8.15. X-Trade Brokers va cota pretul unui CFD pe actiuni cu spread variabil, datorita variatiei cotatiilor Bid si Ask de pe pietele pe care se tranzactioneaza activele suport. Tranzactiile cu CFD-uri pe actiuni realizate de catre Client genereaza in majoritatea cazurilor tranzactii ale activelor suport care le stau la baza pe pietele pe care acestea se tranzactioneaza. Cotatiile afisate in EOPS trebuie considerate a orientative si in anumite cazuri nu exista garantia executiei la pretul mentionat. Pretul

unui CFD pe actiuni va fi bazat pe pretul activului suport care ii sta la baza si care va fi vizibil in Registrul Operational.

8.16. Situatiile descrise la punctul 8.15 este o situatie specifica de piata si nu va fi considerata ca o eroare in pretul instrumentului financiar.

8.17. Cotatiile orientative ale CFD-urilor pe actiuni vor fi afisate de catre X-Trade Brokers in EOPS. Furnizarea cotatiilor se mai poate realiza telefonic.

Riscul de erori in preturile instrumentelor financiare

8.18. Clientul ia la cunostinta faptul ca cotatiile publicate de catre X-Trade Brokers prin intermediul EOPS si OOPS pot contine erori. Acest lucru poate conduce la situatia in care preturile instrumentelor financiare ale X-Trade Brokers sunt decalate fata de preturile activelor suport intr-o asemenea maniera incat acestea nu mai reflecta pretul pietei. In acest caz, preturile respective vor fi considerate ca fiind **eronate**. Inainte de efectuarea tranzactiei Clientul trebuie sa ia la cunostinta despre pretul curent de piata al activului suport.

8.19. X-Trade Brokers nu va fi raspunzatoare in fata Clientilor pentru pierderile sau profiturile aferente unei erori de pret cauzate de circumstante aflate in afara controlului X-Trade Brokers. In aceste circumstante, X-Trade Brokers are dreptul de a se retrage din tranzactie.

8.20. In situatia mentionata la punctul 8.19, ambele parti implicate in tranzactie pot ajunge la un acord de ajustare a tranzactiei. In cazul lipsei unui consimtamant sau imposibilitatii contactarii clientului, X-Trade Brokers se va retrage din tranzactie.

8.21. In cazul in care eroarea se datoreaza X-Trade Brokers si punctul 22 nu se aplica, X-Trade Brokers va repara situatia aplicand una dintre urmatoarele masuri:

a. La cererea Clientului X-Trade Brokers se va retrage din tranzactie, iar in cazul in care eroarea a aparut datorita neglijentei, X-Trade Brokers va suporta si potentialele pierderi ale Clientului, insa nu mai mult de 30% din valoarea marjei utilizate drept colateral de catre client in respectiva tranzactie.

b. La cererea Clientului, cele doua parti pot conveni asupra unei modalitati de ajustare a tranzactiei.

c. La cererea Clientului, X-Trade Brokers va accepta tranzactia ca fiind definitiva pentru ambele parti, indiferent de eroare.

In cazul in care clientul nu solicita nimic, X-Trade Brokers va recunoaste faptul ca tranzactia este definitiva pentru ambele parti, indiferent de eroare

Orice alta clauza a contractului nu va limita responsabilitatea pe care Clientul o poarta fata de X-Trade Brokers datorita propriei culpe.

8.22. Indiferent de motivele erorii, X-Trade Brokers va avea dreptul de a evita consecintele legale in cazul in care pretul la care s-a incheiat tranzactia de catre client a fost un pret „**in afara pietei**”. Un pret va fi considerat „**in afara pietei**” daca deviatia acestuia de la pretul activului suport al pietei este atat de evidenta incat clientul ar fi trebuit sa stie ca acel pret este eronat.

Criteriile in baza carora X-Trade Brokers clasifica fara dubii un pret a fi „in afara pietei” sunt descrise in Politica de Executare a Ordinilor.

8.23. Urmatoarele aspecte pot fi considerate cauze in afara controlului X-Trade Brokers:

a. erori si/sau omisiuni ale unor terte parti, pentru care X-Trade Brokers nu poarta responsabilitate, in mod special erori

generate de catre institutiile financiare in baza carora X-Trade Brokers determina preturile instrumentelor financiare.

b. circumstante descrise in Capitolul 21 al prezentului Regulament.

8.24. In cazul in care tranzactia a fost executata la un pret eronat, Partea care inainteaza obiectii va notifica cealalta Parte in termen de 2 zile lucratoare de la data executarii tranzactiei. Daca Clientul este partea care inainteaza obiectii cu privire la corectitudinea pretului, X-Trade Brokers va concluziona cat mai curand posibil, insa nu mai tarziu de 2 zile ulterioare zilei inaintarii obiectiilor, daca pretul este eronat sau nu in baza cotatiilor oferite de doua institutii financiare independente. In cazul in care se certifica faptul ca tranzactia a fost executata la un pret eronat, clauzele 8.19-8.22 se aplica.

Evitarea consecintelor legale rezultate din tranzactie

8.25. Evitarea consecintelor legale ce decurg din tranzactie consta in anularea tranzactiei. Anularea unei tranzactii presupune anularea soldului Contului sau Subcontului Cash si ajustarea tuturor inregistrarilor la valoarea care ar fi trebuit sa existe inainte de executarea tranzactiei la un pret eronat.

8.26. In vederea anularii unei tranzactii, X-Trade Brokers va notifica Clientul prin modalitati electronice sau telefonice despre dreptul X-Trade Brokers de a se retrage din tranzactie sau de a evita consecintele legale ce decurg din executarea tranzactiei, facand referire la clauzele corespunzatoare din regulament.

Ajustarea termenilor tranzactiei

8.27. Prin ajustarea termenilor tranzactiei se va intelege ajustarea soldului Contului Cash sau Subcontului Cash la valoarea pe care ar fi inregistrat-o aceste conturi in cazul in care tranzactia s-ar fi executat la pretul pietei. Pretul pietei va fi determinat in maniera stipulata la punctul 8.24 din prezentul Regulament. In cazul ajustarii termenilor unei tranzactii, X-Trade Brokers va transmite Clientului prin email oferta de ajustare. Aceasta oferta expira fara amanari ulterioare in cazul in care Clientul nu va accepta oferta. In acest caz se va considera ca clientul nu accepta oferta de ajustare a termenilor tranzactiei.

Combaterea si prevenirea situatiilor de inchidere sistematica a pozitiiilor in baza preturilor in afara pietei

8.28. In cazul in care X-Trade Brokers va observa ca tranzactiile unui client sunt sistematic inchise la preturi in afara pietei, X-Trade Brokers isi rezerva, indiferent de clauzele articolelor 8.18 – 8.27, dreptul de a:

a. Termina contractul cu efect imediat

b. Monitoriza fiecare ordin individual al clientului

8.29. In particular, punctul 8.28 se aplica situatiilor in care un client in mod deliberat utilizeaza sisteme software sau practici prin care profita in mod sistematic de: slippage-uri sau intarzieri ale preturilor, intarzieri in executia ordinilor de tranzactionare sau orice alte situatii in care pretul unui instrument financiar in momentul inchiderii tranzactiei ar putea devia sub orice forma de la pretul activului suport.

9. Executarea Tranzactiilor pe Instrumente Financiare

9.1. Tranzactiile pe Instrumente Financiare executate de catre Client in baza ordinilor prin X-Trade Brokers nu implica o Livrare Fizica a Activului Suport si niciuneia dintre Parti nu i se va impune nicio obligatie in aceasta privinta pentru a face o livrare fizica a unui anumit Instrument Financiar.

9.2. O Tranzactie poate fi executata dupa cum urmeaza:

a. prin plasarea unei instructiuni telefonice catre X-Trade Brokers de a executa o Tranzactie specifica in contul Clientului care plaseaza ordinul;

b. prin plasarea, de catre Client, a unei instructiuni de executare a unei Tranzactii prin EOPS sau OOPS.

9.3. O instructiune telefonica, o instructiune prin EOPS sau OOPS pot fi transmise doar in Zilele de Tranzactionare.

9.4. X-Trade Brokers poate refuza in fata Clientului executarea unei Tranzactii in urmatoarele cazuri:

a. daca nivelul Marjei este insuficient pentru executarea Tranzactiei;

b. daca valoarea nominala a Tranzactiei depaseste valoarea maxima a ordinului in Loturi, stabilita in conformitate cu clauza 8.11;

c. daca X-Trade Brokers nu poate stabili pretul de piata al Instrumentului Financiar din cauza lipsei datelor legate de piata;

d. daca piata are fluctuatii foarte mari ale pretului Activului Suport corespunzator Instrumentului Financiar respectiv;

e. imediat inainte de publicarea datelor economice sau a rezultatului evenimentelor sociale si politice;

f. producerea unei Situatii de Forta Majora.

9.5. Pentru a permite Clientului sa execute Tranzactiile pe Instrumentele Financiare, X-Trade Brokers va atribui Clientului un Login unic si o Parola de start pentru EOPS. Login-ul si parola pentru OOPS sunt date dupa transmiterea de catre Client a unor instructiuni clare.

9.6. Login-ul si Parola de start vor fi puse la dispozitia Clientului de catre X-Trade Brokers telefonic, folosind numarul de telefon pus la dispozitie de catre Client in Fisa de Identitate a Clientului si in urma unei identificari prealabile a Clientului realizata in conformitate cu informatiile cuprinse in Fisa de Identitate a Clientului.

9.7. Clientul are dreptul de a schimba Parola in orice alta Parola dupa prima logare in EOPS sau OOPS.

9.8. Clientul declara ca este pe deplin constient de faptul ca dezvaluirea login-ului si parolei EOPS OOPS unor terti poate reprezenta o amenintare serioasa pentru securitatea fondurilor detinute in Contul sau Cash. Prin urmare, Clientul va informa imediat X-Trade Brokers in cazul in care banuieste ca datele de identificare mentionate la clauza 9.5 sunt cunoscute, in orice masura, unor terti.

9.9. Clientul va exercita intreaga diligenta convenita in ceea ce priveste pastrarea si dezvaluirea Login-ului, Parolei si a datelor incluse in Fisa de Identitate a Clientului.

9.10. Clientul este pe deplin responsabil de orice Ordine de Tranzactionare plasate prin EOPS sau OOPS si de instructiunile de retragere a fondurilor executate de catre X-Trade Brokers cu diligenta convenita si cu respectarea prevederilor prezentelor Norme si Reglementari, care au fost insotite de Login-ul si Parola Clientului.

9.11. Clientul se angajeaza sa compenseze orice pierderi ce ar putea fi suportate de catre X-Trade Brokers ca urmare a executarii unor instructiuni eronate ale Clientului in EOPS sau OOPS in cazul in care sunt realizate de pe Login-ul sau, indiferent de entitatea care a plasat in realitate aceste ordine.

10. Termeni si conditii de plasare a ordinelor pentru executarea tranzactiilor prin telefon

10.1. Prin semnarea Contractului, Clientul autorizeaza X-Trade Brokers sa execute in numele sau ordine privind Tranzactiile cu Instrumente Financiare pe baza instructiunilor telefonice ale Clientului.

10.2. Executarea unei instructiuni telefonice va fi inteleasa drept introducerea de catre X-Trade Brokers a unui ordin de executare a unei Tranzactii in EOPS sau OOPS.

10.3. Doar angajatii autorizati ai X-Trade Brokers vor avea dreptul sa accepte si sa execute o instructiune telefonica a Clientului.

10.4. Pentru a plasa un ordin telefonic, Clientul va pune la dispozitie urmatoarele informatii unui angajat autorizat al X-Trade Brokers:

a. prenumele, numele sau denumirea Clientului;

b. numarul de identificare a Clientului– Login-ul;

c. Parola pentru EOPS sau OOPS ;

d. orice alte informatii incluse in Fisa de Identitate a Clientului care vor fi solicitate de catre un angajat autorizat al X-Trade Brokers.

10.5. In cazul in care orice informatii puse la dispozitie de catre Client si specificate la clauza 10.4, nu sunt in concordanta cu informatiile furnizate de Client catre X-Trade Brokers, angajatul X-Trade Brokers va refuza sa accepte instructiunea telefonica.

10.6. X-Trade Brokers nu este raspunzatoare pentru executarea unui ordin conform unei instructiuni a Clientului sau mandatarului acestuia, daca ordinul respectiv a fost acceptat conform conditiilor specificate in prezentul Regulament. Mai ales, Clientul nu va pretinde ca tranzactia sa fie executata de catre un tert in cazul in care X-Trade Brokers a identificat corect Clientul, in conformitate cu clauza 10.4.

10.7. X-Trade Brokers nu va fi raspunzator pentru consecintele ce decurg din dezvaluirea Login-ului si a Parolei catre terti, inclusiv pentru plasarea unui ordin de executare a unei Tranzactii sau a altor instructiuni de catre un tert folosind Login-ul si Parola Clientului.

11. Termeni si conditii de plasare a ordinelor de executare a tranzactiilor prin EOPS si OOPS

11.1. Prin semnarea Contractului, Clientul autorizeaza X-Trade Brokers sa execute, in numele sau, ordine privind Tranzactiile pe Instrumente Financiare in baza instructiunilor plasate prin EOPS sau OOPS.

11.2. Executarea unei instructiuni plasate dupa cum se specifica la clauza 11.1 va fi inteleasa drept introducerea de catre X-Trade Brokers a unui ordin de executare a unei Tranzactii in EOPS sau OOPS.

11.3. Pentru a plasa instructiunea specificata la clauza 11.1, Clientul trebuie sa se logheze in EOPS sau OOPS printr-o aplicatie informatica disponibila pentru download pe site-ul Internet X-Trade Brokers.

11.4. Datele de identificare care permit logarea in EOPS sau OOPS sunt urmatoarele:

a. Login;

b. Parola.

11.5. Un ordin de executare a unei Tranzactii de catre Client va intra in vigoare la acceptarea de catre X-Trade Brokers a instructiunii plasate de catre Client in EOPS sau OOPS.

11.6. X-Trade Brokers nu va fi raspunzator pentru pierderile, profiturile pierdute sau costurile suportate de catre Client in legatura cu instructiunile sau ordinele plasate prin EOPS sau OOPS:

- a. a. care nu au fost primite si prin urmare nu au fost acceptate de catre X-Trade Brokers deci, pentru care X-Trade Brokers nu poarta nici un fel de responsabilitate,
- b. b. pentru care o acceptare de catre X-Trade Brokers a fost intarziata, insa nu din vina X-Trade Brokers,
- c. c. care au fost acceptate, insa care nu reflecta intentia initiala a Clientului, in ciuda diligentei exercitate de catre X-Trade Brokers

11.7. Daca sunt plasate ordine cu parametri similari de executare, acestea vor fi executate in ordinea in care au fost plasate.

11.8. X-Trade Brokers DM S.A., datorita masurilor de siguranta legate de suprasolicitarea sistemului, isi rezerva dreptul de a deconecta temporar contul Clientului in cazul in care Clientul incarca intr-o masura foarte mare sistemele de tranzactionare generand un numar semnificativ de cereri pentru server-ul de tranzactionare. In acest caz, deconectarea Contului Clientului va fi urmata de un telefon, un e-mail sau un e-mail intern in sistemul de tranzactionare si transmiterea catre Client a unei informatii despre faptul ca acesta a generat o cantitate mare de cereri pentru server-ul de tranzactionare, ceea ce poate genera deconectarea temporara a platformei de tranzactionare.

12. Conditii generale de executare a Ordinelor de tranzactionare

12.1. Un ordin de executare a unei Tranzactii pe Instrumente Financiare in EOPS sau OOPS poate fi plasat astfel:

Pentru CFD-uri:

- a. prin plasarea unui ordin de piata la un pret curent al unui Instrument Financiar publicat in EOPS ;
- b. prin plasarea unui ordin limita de executare a unei Tranzactii (Ordin Limita de Cumparare; Ordin Limita de Vanzare);
- c. prin plasarea unui ordin de stopare a pierderii in vederea executarii Tranzactiei (Ordin de stopare a cumpararii, Ordin de stopare a vanzarii);
- d. prin depunerea unei cereri de pret pentru Instrumentul Financiar.

Pentru CFD-uri pe actiuni:

Un ordin de tranzactionare pentru CFD-urile pe actiuni va fi executat in urmatoarea maniera:

- a. prin plasarea unui ordin la piata la pretul curent al instrumentului financiar in conditiile in care cotatele publicate in EOPS sunt doar orientative si pretul specificat reflecta pretul curent al activului suport care sta la baza CFD-ului;
- b. prin plasarea unui ordin de tip Limit (Buy Limit sau sell Limit);
- c. Prin plasarea unui ordin de tip stop (Buy Stop, Sell Stop)

Un ordin de executare a unei Tranzactii pe Instrumente Financiare in OOPS poate fi plasat doar prin introducerea unei intrebari despre pretul Optiunii.

Pentru Optiuni:

12.2. Pentru a fi valabil, un Ordin de Tranzactionare va include urmatoarele elemente:

- a. prenumele si numele Clientului (companiei sau denumirea) si numarul de cont;
- b. data, ora si minutul plasarii;
- c. tipul Instrumentului Financiar la care se refera Ordinul de Tranzactionare;
- d. numarul de Instrumente Financiare pentru care este emis un Ordin de Tranzactionare;
- e. numarul Ordinului de Tranzactionare;
- f. tipul Ordinului de Tranzactionare;
- g. pretul la care a fost plasat Ordinul de Tranzactionare;
- h. semnatura Clientului sau a mandatarului sau.

12.3. Atunci cand executa ordinele unui Client, X-Trade Brokers depune toate eforturile pentru a se asigura ca ordinele sunt executate imediat dupa ce sunt plasate de catre Client si la pretul indicat pe ordin.

12.4. Inainte de executarea unui ordin al Clientului de catre X-Trade Brokers, Clientul are dreptul de a modifica sau chiar de a anula ordinul. Clientul nu poate acuza X-Trade Brokers pentru ca nu a fost capabila sa modifice sau sa anuleze ordinul sau, daca acest drept este folosit in timpul executarii ordinului.

13. Executarea Ordinelor de Tranzactionare prin deschiderea unei pozitii

13.1. Deschiderea unei pozitii inseamna crearea unor drepturi si a unor obligatii legate de achizitionarea sau vanzarea unui Instrument Financiar.

13.2. Atunci cand deschide o pozitie, X-Trade Brokers blocheaza valoarea unei Marje in vederea garantarii decontarii unei Pozitii Deschise la data inchiderii, in conformitate cu conditiile specificate in Capitolul 7.

13.3. O pozitie va fi deschisa prin plasarea unui Ordin de Tranzactionare, prin telefon sau direct in EOPS sau OOPS, continand toti parametri necesari, si ca urmare a acceptarii ei de catre X-Trade Brokers.

13.4. Un Ordin de Tranzactionare va fi executat doar atunci cand Registrul Operational indica faptul ca in Contul sau Subcontul Cash al Clientului exista suficiente fonduri pentru a constitui Marja.

13.5. In cazul in care, la executarea unui ordin al Clientului, fondurile sale se dovedesc insuficiente pentru executarea Tranzactiei, ordinul sau va fi respins si anulat.

13.6. Un ordin al Clientului poate fi respins si anulat in cazul in care valoarea nominala a unui ordin de executare a Tranzactiei depaseste valoarea maxima a ordinului specificata in Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Financiare.

14. Executarea Ordinelor de Tranzactionare prin inchiderea unei pozitii

14.1. Inchiderea unei pozitii inseamna crearea drepturilor sau obligatiilor ce decurg dintr-o pozitie deschisa anterior.

14.2. O pozitie va fi inchisa prin executarea de catre Client a unei Tranzactii Inverse pentru tranzactia inregistrata in Registrul de Instrumente Financiare care a fost deschisa in prealabil, de exemplu in cazul in care Clientul a achizitionat un Instrument Financiar la deschidere, apoi pentru a inchide pozitia, acesta trebuie sa il vanda, si in cazul in care Clientul a vandut un Instrument Financiar la deschidere, acesta trebuie sa il rascumpere la preturile aplicabile la data respectiva, cu

exceptia inchiderii unei pozitii deschise printr-o livrare fizica descrisa la Capitolul 17 sau o decontare a unei Optiuni la Data de Expirare a Optiunii.

14.3. O Pozitie Deschisa pe Instrumente Financiare va fi inchisa fara aprobarea Clientului la 365 zile de la data deschiderii pozitiei, cu exceptia cazurilor in care:

a. Clientul va inchide pozitia in prealabil, printr-o Tranzactie Inversa, dupa cum se specifica la clauza 14.2;

b. X-Trade Brokers isi exercita dreptul de a inchide o Tranzactie a clientului in prealabil, in situatiile specificata in prezentul Regulament.

14.4. Clauza 14.3 nu se aplica Optiunilor.

14.5. Rezultatul inchiderii unei pozitii va fi decontat in ziua inchiderii.

14.6. Rezultatul financiar din inchiderea pozitiei va fi transformat in Moneda de Baza in care este tinut Contul sau Subcontul Cash la data inchiderii Tranzactiei la Cursul de schimb X-Trade.

Conditii specifice de executare a ordinelor de inchidere a pozitiiilor pentru CFD-urile pe actiuni

14.7. In cazul in care o tranzactie inversa este executata in raport cu o pozitie deschisa anterior, EOPS va inchide automat cea mai veche pozitie pentru acelasi instrument financiar (FIFO)

14.8. In anumite cazuri, in cazul pozitiiilor short, contrapartea care a imprumutat activul suport il poate cere inapoi. In aceste cazuri, X-trade Brokers va trebui sa inchida pozitia clientului pentru a returna activul suport, si in acelasi timp sa reachizitioneze activul din piata. Acest lucru se poate intampla atunci cand regulile de vanzare in lipsa ale unei anumite burse se modifica, sau atunci cand autoritatile de reglementare aplica conditii speciale pentru vanzarea in lipsa.

14.9. X-Trade Brokers nu poarta nicio responsabilitate pentru situatia descrisa la punctul 14.8. In acest caz, X-Trade Brokers va actiona in conformitate cu Politica de Executare a Ordinelor incercand sa obtina cele mai bune rezultate pentru client.

15. Rollover-ul Pozitiei

15.1. In cazul in care, pana la sfarsitul Zilei de Tranzactionare in care Clientul a deschis o pozitie pe un Instrument Financiar, Tranzactia nu este inchisa printr-o Tranzactie Inversa, aceasta va fi prelungita in mod automat si se va calcula suma de Puncte swap care corespunde valorii si tipului unei Pozitii Deschise.

15.2. Suma de puncte swap care va fi creditata sau debitata in contul Clientului se va calcula ca produsul numarului de Loturi deschise de catre Client si ratele de puncte swap pentru un anumit Instrument Financiar.

15.3. Ratele de puncte swap vor fi publicate de catre X-Trade Brokers pe site-ul sau Internet in Tabelul Punctelor swap.

15.4. Ratele de puncte swap vor fi stabilite de catre X-Trade Brokers pe baza ratelor dobanzii pe piata pentru depozitele si imprumuturile de pe piata interbancara.

15.5. X-Trade Brokers va actualiza in mod obisnuit ratele punctelor swap saptamanal. Cu toate acestea, in cazul unor modificari semnificative ale ratelor dobanzii pentru depozite si imprumuturi pe piata interbancara, X-Trade Brokers isi rezerva dreptul de a modifica Tabelul Punctelor swap mai frecvent.

15.6. Suma de Puncte swap calculata va fi recunoscuta in Registrul Operational al Clientului pana la inchiderea pozitiei. Suma de Puncte swap calculata la Contul Cash al Clientului va fi decontata la data la care pozitia este inchisa.

15.7. Reglementarile din prezentul Capitol nu se aplica Optiunilor si Instrumentelor Financiare Forward.

15.8. In cazul pozitiiilor short pe CFD-uri pe actiuni, X-Trade Brokers va acoperi aceasta pozitie printr-o tranzactie de vanzare a activului suport. Aceasta tranzactie poate genera costuri aditionale de imprumut pentru activele suport care sunt greu de imprumutat. Acest cost poate influenta considerabil valoarea punctelor Swap pentru pozitiiile short pe CFD-urile aferente. Pentru mai multe detalii despre punctele Swap va rugam sa consultati Tabelul de Puncte Swap.

16. Decontarea rezultatului Tranzactiilor pe Instrumente Financiare

16.1. In cazul inchiderii unei Tranzactii, Valoarea de Deschidere (OV) si Valoarea de Inchidere (CV) se vor calcula ca produsul urmator:

$$OV=N*OP*VX;$$

$$CV=N*CP*VX$$

unde:

CV = Valoarea de inchidere a Tranzactiei;

OV = Valoarea de deschidere a Tranzactiei;

N = Valoarea nominala a Contractului in Moneda Tranzactiei;

OP = Pretul de deschidere a Tranzactiei;

CP = Pretul de inchidere a Tranzactiei;

VX = Cursul de schimb X-Trade la inchiderea Tranzactiei.

16.2. In cazul in care CV este diferit de OV, apar urmatoarele fluxuri la momentul inchiderii:

a. daca $CV > OV$, Contul Cash al detinatorului pozitiei long (un Client care a achizitionat un Instrument Financiar la deschidere) va fi creditat cu suma care reprezinta diferenta $CV-OV$, iar Contul Cash al detinatorului pozitiei short (un Client care a vandut un Instrument Financiar la deschidere) va fi debitat cu suma care reprezinta diferenta $CV-OV$.

b. daca $CV < OV$, Contul Cash al detinatorului pozitiei long (un Client care a achizitionat un Instrument Financiar la deschidere) va fi debitat cu suma care reprezinta diferenta $OV-CV$, iar Contul Cash al detinatorului pozitiei short (un Client care a vandut un Instrument Financiar la deschidere) va fi creditat cu suma care reprezinta diferenta $OV-CV$.

16.3. Rezultatul Tranzactiei calculat in conformitate cu clauza 16.2 va fi confirmat in Registrul Operational al Clientului pana cand pozitia este inchisa. Rezultatul calculat pe Contul Cash al Clientului va fi decontat in momentul in care pozitia este inchisa.

16.4. Reglementarile prezentului Capitol nu se aplica Optiunilor.

17. Optiuni

17.1. Toate tranzactiile pe Optiuni vor fi decontate in cadrul OOPS. In cadrul OOPS, pentru a deconta orice operatiuni, va exista un Subcont Cash, un Registrul Operational si un Registrul de Instrumente Financiare in conformitate cu prevederile clauzelor 4,5 si 6.

17.2. Se convine faptul ca Clientul poate cumpara doar o Optiune de la X-Trade Brokers care va constitui o deschidere a unei pozitii. Un ordin de vanzare a unui Instrument Financiar poate fi folosit doar pentru a inchide o pozitie deschisa anterior.

17.3. Se convine ca o Optiune sa fie decontata doar printr-o vanzare a unui Instrument Financiar achizitionat anterior de la X-Trade Brokers sau prin decontare la Data Expirarii Optiunii.

17.4. O decontare la Data Expirarii Optiunii inseamna o comparare a Pretului Strike al Optiunii cu Pretul sau de Referinta la Data Expirarii Optiunii si stabilirea unui profit si a unei pierderi la o Optiune in conformitate cu o formula specificata in Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Financiare.

17.5. Modul de stabilire a Pretului de referinta al Optiunii si o formula de stabilire a profitului sau pierderii pe Optiuni vor fi specificate in Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Derivate.

17.6. Datorita caracterului specific al acestui instrument, un ordin de executare a unei tranzactii pe o Optiune va fi inaintat doar pe baza instructiunii telefonice a Clientului sau prin OOPS.

17.7. Clientul va plati catre X-Trade Brokers pentru cumpararea unei Optiuni, Prima Optiunii in suma specificata de catre X-Trade Brokers la data cumpararii Optiunii. Contul sau Sucontul Cash al Clientului va fi debitat cu suma Primei Optiunii. X-Trade Brokers va refuza sa execute ordinul in cazul in care nu exista suficiente fonduri disponibile pentru o achizitie.

17.8. In cazul vanzarii unei Optiuni de catre Client, acesta va primi din partea X-Trade Brokers o Prima de Optiune in valoarea specificata de catre X-Trade Brokers la data vanzarii Optiunii. Subcontul Cash al Clientului va fi creditat cu valoarea Primei de Optiune. X-Trade Brokers va refuza executarea ordinului in cazul in care nu exista suficiente fonduri pentru acoperirea marjei.

17.9. In orice moment, pana la Data Expirarii Optiunii, Clientul va avea dreptul de a revinde catre X-Trade Brokers o Optiune achizitionata anterior, sau de a recumpara de la X-Trade Brokers o Optiune cumparata anterior, iar X-Trade Brokers va avea obligatia de a rascumpara sau revinde aceasta optiune. Se convine ca pretul de rascumparare sau revanzare sa fie cotat de catre X-Trade Brokers bidirectional si poate fi folosit de catre Client atat pentru a revinde, cat si pentru a cumpara o noua Optiune.

17.10. In cazul in care Clientul accepta pretul de rascumparare sau revanzare a unei Optiuni cumparate sau vandute anterior, Subcontul sau Cash va fi creditat cu Suma de Rascumparare sau debitat cu suma de revanzare, in timp ce Instrumentul Financiar achizitionat anterior, precum si toate drepturile si obligatiile conexe acestuia vor expira. Subcontul Cash al Clientului va fi creditat la data rascumpararii si debitat la data revanzarii unei Optiuni.

17.11. Daca, pana la sfarsitul Zilei de Tranzactionare care precede Data Expirarii Optiunii, Clientul nu inchide pozitia pe Optiuni deschisa anterior, X-Trade Brokers va deconta Instrumentul Financiar la Rata de Expirare a Optiunii si va debita sau credita Subcontul Cash al Clientului cu suma care rezulta dintr-o decontare, stabilita in conformitate cu o formula aplicabila pentru respectivul tip de Optiune, definita in Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Financiare.

17.12. Valoarea minima a unui ordin de cumparare sau vanzare a Optiunilor va fi stabilita in Tabelul Specificatiilor Instrumentelor Financiare.

18. CFD-urile pe actiuni

18.1. Urmatorii termeni si conditii se vor aplica in momentul in care pentru activul suport al unui CFD pe actiuni al unui client apar evenimente corporative:

a. Dividende: la data ex-dividend, fiecare client care detine pozitii long pe instrumentul financiar respectiv va primi dividendul net (fara taxe). Fiecare Client care detine pozitii

shord va plati dividendul brut. Dividendele sunt calculate in raport cu numarul de CFD-uri detinute in cont (echivalentul volumului activului suport). Creditele si debitele rezultate in urma acordarii dividendelor vor fi creditate/debite in/din contul Clientului.

b. Splitarile, consolidarile, dividendele, drepturile de preemtiune: contul de instrumente financiare al Clientului va fi ajustat cu cantitatea corespunzatoare de CFD-uri pe actiuni, sau contul cash va fi ajustat conform datei ex.

c. Clientii care detin pozitii deschise pe CFD-uri pe actiuni nu dobandesc si dreptul de vot, de proprietate sau alte drepturi aferente activului suport.

d. Alte evenimente Corporative: X-Trade Brokers va depune toate eforturile necesare ca situatia conturilor de instrumente financiare sau cash ale clientului sa reflecte cat mai bine situatia reala a instrumentului financiar si sa reflecte toate consecintele economice ce decurg din tranzactionarea acestor instrumente.

18.2. In anumite situatii, Bursa pe care se tranzactioneaza activul suport poate anula tranzactiile sau ordinele. In acest caz, X-Trade Brokers va avea dreptul de a se retrage din aceste tranzactii. Decizia de retragere din tranzactie va fi documentata si transmisa catre Client in termen de 2 zile lucratoare din momentul anularii tranzactiilor. Prevederile capitolului 8 referitoare la retragerea din tranzactii se aplica in acest caz.

18.3. Daca o actiune care sta la baza unui CFD este delistata de pe bursa pe care se tranzactioneaza, iar in momentul delistarii Clientul are pozitii deschise pe acest instrument, X-Trade Brokers are dreptul de a inchide aceste pozitii fara o notificare prealabila. Cu toate acestea, X-Trade Brokers va face tot posibilul pentru a anunta Clientii in cazul in care aceasta situatie apare.

18.4. Clientul trebuie sa cunoasca faptul ca anumite instrumente financiare pot fi suspendate temporar de la tranzactionare sau puse in asteptare. In acest caz ordinele clientului pot fi anulate, iar Clientul nu va putea da ordine de tranzactionare pe instrumentele financiare respective.

18.5. X-Trade Brokers nu poarta nicio responsabilitate pentru evenimentele mentionate la punctele 18.2 – 18.5. In aceste cazuri, X-Trade Brokers va actiona in conformitate cu Politica de Executare a Ordinilor incercand sa obtina pentru client cel mai bun rezultat posibil.

18.6. Pentru CFD-urile de actiuni, X-Trade Brokers va afisa spread-uri variabile, in baza variabilitatii cotationilor Bid si Ask a activelor suport.

18.7. Datorita caracteristicilor acestor instrumente, ordinele pentru CFD-urile pe actiuni se pot executa diferit fata de celelalte instrumente financiare. Inainte de a intra intr-o tranzactie cu CFD-uri pe actiuni, Clientul intelege aceste diferente si influenta pe care o pot avea asupra pretului instrumentului financiar.

18.8. Ordinele de tip Limita sunt executate la pretul indicat de catre client sau la un pret mai bun.

18.9. Ordinele de tip Limita nu pot fi plasate la un pret mai nefavorabil decat pretul pietei. Respectiv, pentru o pozitie de cumparare, cel mai mare pret limita posibil este pretul din Ask, iar pentru pozitiiile de vanzare, cel mai mic pret limita posibil este pretul din Bid.

18.10. Ordinele de tip Stop sunt executate in conditiile oferite de pietele pe care se tranzactioneaza activele suport.

18.11. Tranzactionarea cu ordine de tipul „La piata” semnifica intentia Clientului de a Cumpara sau Vinde CFD-uri pe actiuni la pretul activului suport din acel moment. Ordinele emise de

Client devin ordine „La piata” pentru activele suport si nu vor fi subiectul recotarii. In functie de conditiile pietei pe care se tranzactioneaza activul suport in momentul executiei, aceasta se poate realiza la un pret mai bun sau mai prost decat cel aratat in EOPS. Cu toate acestea, datorita lichiditatii crescute pe pietele activelor suport, aceste situatii sunt rare. Pentru CFD-urile pe actiuni, intotdeauna un lot va fi echivalent cu o actiune activ suport.

19. Conflictul de Interese

19.1. Exista un conflict de interese intre X-Trade Brokers si client, constand in faptul ca X-Trade Brokers reprezinta o contraparte a tranzactiei executate in numele Clientului.

19.2. In scopul evitarii conflictului de interese specificat in clauza anterioara, X-Trade Brokers va intreprinde masuri adecvate specificate in clauzele 19.3 – 19.7.

19.3. Departamentul de Tranzactionare care se gaseste in conflict de interese cu Clientii este separat de acele departamente care se afla in relatie directa cu Clientii, cum ar fi Departamentul de Vanzari si Customer Support prin pereti speciali (Chinese Walls), in scopul asigurarii autonomiei depline a departamentelor care ofera servicii de investitii si care evalueaza adecvarea serviciilor la profilul Clientilor. Separarea mentionata mai sus este realizata in scopul evitarii oricarei asocieri intre selectarea Instrumentelor Financiare care sunt oferite Clientilor si pozitiiilor deschise de catre X-Trade Brokers. Departamentul Trading este de asemenea separat de contactul direct cu Clientii X-Trade Brokers.

19.4. Structura organizationala a departamentelor Vanzari, Customer Support si Trading va fi realizata intr-o maniera in care nu se va realiza nici o asociere cu rezultatele portofoliului X-Trade Brokers, creat in scopul incheierii tranzactiilor cu Clientii.

19.5. Supravegherea directa a Departamentului Trading este realizata de catre membrii Consiliului Director responsaili pentru Trading. Supravegherea departamentelor Vanzari si Customer support este realizata direct de catre Directorii cde Sucursale. Masurile de mai sus au ca efect inexistenta dependentei intre departamentele care au contact direct cu Clientii si departamentele care ar putea intra in conflict de interes cu acestia.

19.6. Angajatii Departamentului Trading nu vor face publice comentarii privind situatia macroeconomica si nu vor participa la redactarea de rapoarte sau comentarii publicate de catre X-Trade Brokers.

19.7. Angajatii Departamentului Trading nu vor cunoaste niciodata intentia Clientilor in ceea ce priveste directia tranzactiilor. In orice situatie, personalul Departamentului trading vor fi obligati sa prezinte Clientilor cotații atat pentru Vanzare cat si pentru Cumparare pentru un anumit instrument financiar, luand in considerare spread-ul in conformitate cu Tabelul pentru Specificatiile Instrumentelor Financiare, si prevederile prezentului Regulament.

20. Independenta

20.1. Se convine ca X-Trade Brokers sa nu recomande Clientului sa execute o anumita Tranzactie pe Instrumente Financiare sau sa propuna conditii de executare a unui Ordin de Tranzactionare.

20.2. Publicarea de catre X-Trade Brokers a unor observatii privind situatia pe pietele financiare si a declaratiilor angajatilor X-Trade Brokers cu privire la situatia curenta pe pietele

financiare nu va constitui o incalcare a principiului independentei.

20.3. Executarea unei Tranzactii va fi decizia independenta a Clientului luata la aprecierea sa exclusiva.

20.4. Clientul nu poate cere in niciun scop ca o Tranzactie sa fie executata pe baza unei observatii, propuneri sau recomandari a X-Trade Brokers.

21. Rapoarte si Corespondenta

21.1. X-Trade Brokers va pune la dispozitia Clientului, in mod permanent, in cadrul EOPS sau al OOPS, acces la orice informatii necesare pentru a stabili:

- a. soldul Contului Cash;
- b. soldul Subcontului Cash;
- c. valoarea Marjei utilizate in prezent;
- d. Pozitiile Deschise curente asupra Instrumentelor Financiare;
- e. Capitalul;
- f. Marja libera.

21.2. Imediat dupa executarea unei Tranzactii sau dupa plasarea unui Ordin de Tranzactionare de catre Client in EOPS sau OOPS, va fi generata o confirmare corespunzatoare a tranzactiei executate.

21.3. Confirmarile mentionate la clauza 20.2 vor fi afisate in timp real in EOPS si OOPS si vor fi arhivate pentru evidenta, de catre X-Trade Brokers.

21.4. La sfarsitul fiecarei Zile de Tranzactionare, X-Trade Brokers va trimite la o adresa de e-mail pusa la dispozitie de catre Client in Fisa de Identitate a Clientului sau la o adresa de e-mail interna EOPS o Confirmare Zilnica ce contine o lista a Tranzactiilor Inchise intr-o anumita zi, o lista a Tranzactiilor Deschise, Ordinelor in asteptare si un rezumat al Contului Cash.

21.5. Confirmarea Zilnica mentionata la clauza 20.4 va fi trimisa doar in cazul in care Clientul are o pozitie deschisa intr-o anumita Zi de Tranzactionare.

21.6. Dupa fiecare an calendaristic, in vederea decontarilor fiscale, X-Trade Brokers va trimite Clientului prin intermediul Postei o Situatie Anuala a rezultatelor activitatii de tranzactionare, care va contine o lista a Tranzactiilor executate intr-un anumit an calendaristic.

21.7. La cererea Clientului, X-Trade Brokers poate intocmi o situatie a tranzactiilor pe contul Clientului pentru orice perioada, pe suport hartie, in schimbul unei anumite taxe. Costul intocmirii acestei situatii va fi specificat in Tabelul de Comisioane si Onorarii.

21.8. Clientul va da dovada de diligenta convenita monitorizand constat conditiile tranzactiilor inregistrate in EOPS si OOPS si va informa imediat X-Trade Brokers in legatura cu orice inconsecvente intre datele incluse in EOPS si OOPS pentru tranzactie si starea actuala.

21.9. X-Trade Brokers va corespunda cu Clientul prin modalitatile de comunicare stipulate in Contractul de Intermediere, prin posta obisnuita, posta electronica sau posta electronica interna EOPS. In particular, toate declaratiile de venit pot fi realizate de catre X-Trade Brokers in forma electronica.

21.10. In situatiile specificate in prezentul Regulament, precum si in alte cazuri, atunci cand X-Trade Brokers considera necesar, X-Trade Brokers va corespunda prin posta recomandata sau prin servicii de curierat cu confirmare de primire.

21.11. Clientul va citi corespondenta primita de la X-Trade Brokers.

21.12. Orice corespondenta trimisa Clientului de catre X-Trade Brokers va fi considerata primita de catre Client la expirarea urmatoarelor termene:

- a. in cazul postei obisnuite– la 14 zile de la data trimiterii;
- b. in cazul postei recomandate– la livrare;
- c. in cazul postei electronice– la 1 zi de la data trimiterii;
- d. in cazul postei electronice interne– la 1 zi de la data trimiterii;
- e. in cazul serviciului de curierat– la livrare.

21.13. Orice corespondenta va fi trimisa la adresele de corespondenta, adresele de e-mail, numerele de fax si numerele de telefon cuprinse in Fisa de Identitate a Clientului.

22. Cazuri de Forta Majora

22.1. Forta Majora inseamna o situatie in care, din cauza evenimentelor care nu depind de controlul X-Trade Brokers, functionarea X-Trade Brokers sau a EOPS sau OOPS in conformitate cu principiile specificate in Contract si in Norme si Reglementari nu este posibila. Cazurile si Forta Majora inseamna, in special:

- a. rebeliuni, greve, pene de curent, incendii, lipsa posibilitatilor de comunicare, cataclisme, conflicte armate;
- b. situatii legate de producerea unor atacuri teroriste;
- c. distrugerea sediului societatii sau imprejurari care nu permit desfasurarea activitatii;
- d. o situatie in care cotiatiile Activelor Suport pe o piata specifica au fost suspendate sau eliminate sau situatia in care o piata relevanta a fost inchisa din orice motiv;
- e. o situatie in care au fost impuse cerinte sau principii specifice pe o anumita piata care impiedica executarea tranzactiilor in conformitate cu principiile general acceptate;
- f. defectarea sistemelor I.T, pentru care X-Trade Brokers nu are nicio raspundere;
- g. defectarea calculatoarelor, ceea ce nu permite functionarea corespunzatoare a sistemelor IT, pentru care X-Trade Brokers nu are nicio raspundere;
- h. lipsa conexiunii la Internet, ca urmare a unei defectari produse la furnizorul de Internet sau a unei suprasarcinii la conectivitate;
- i. defectarea sistemelor de telecomunicatii pentru care X-Trade Brokers nu este responsabil.

22.2. In cazul Situatiilor de Forta Majora, X-Trade Brokers nu va fi raspunzator pentru niciun defect, intarziere sau neindeplinire a obligatiilor impuse X-Trade Brokers prin prevederile prezentului **Regulament** si ale Contractului.

23. Comisioane si Taxe

23.1. X-Trade Brokers va avea dreptul de a percepe comisioane si taxe pentru serviciile prestate.

23.2. Principiile detaliate privind perceperea comisioanelor si onorariilor vor fi stabilite in Tabelul de Comisioane si Onorarii.

24. Retragerea fondurilor din Contul Cash

24.1. Clientul va avea dreptul de a retrage fonduri din Contul sau Cash in orice moment, la o valoare care sa nu depaseasca Soldul Fondurilor Disponibile in conformitate cu Registrul Operational, cu exceptia cazului in care:

a. X-Trade Brokers considera, in mod justificat, ca fondurile pe care Clientul intentioneaza sa le retraga sunt sau pot fi necesare pentru completarea Marjei necesare;

b. exista un litigiu intre Client si X-Trade Brokers in legatura cu orice Tranzactie executata intre Client si X-Trade Brokers sau un litigiu legat de incheierea sau conditiile de incheiere a unei astfel de Tranzactii.

24.2. Oricare ar fi prevederile prezentelor Norme si Reglementari, X-Trade Brokers are dreptul de a deduce din fondurile platite de catre Client orice sume platibile pentru X-Trade Brokers ca urmare a executarii, incetarii, expirarii sau decontarii Tranzactiilor, precum si orice alte sume platibile in conformitate cu prezentul **Regulament** si cu Contractul.

25. Excluderea raspunderii

25.1. X-Trade Brokers nu va fi raspunzator pentru pierderile Clientului ce rezulta din executarea Ordinilor sale de Tranzactionare executate conform instructiunii Clientului.

25.2. X-Trade Brokers nu va fi raspunzator pentru profiturile pierdute sau pentru pierderile Clientului cauzate de intreruperi sau intarzieri in transmiterea datelor care nu sunt provocate de X-Trade Brokers. Mai ales, Clientul nu poate depune o reclamatie impotriva X-Trade Brokers pentru faptul ca din cauza unei functionari defectuoase a liniilor de telecomunicatii, acesta nu a putut plasa un Ordin de Tranzactionare sau nu a putut transmite o instructiune mentionata la clauza 11.1 sau nu a putut obtine informatii privind soldul fondurilor sale din cont.

26. Metode si date pentru administrarea plangerilor Clientilor

26.1. Clientul are dreptul de a raporta catre X-Trade Brokers orice inconsecventa sau neregula aparuta in cadrul serviciilor prestate de catre X-Trade Brokers, atat in cazurile de natura tehnica, cat si in cazul unui comportament necorespunzator al angajatilor X-Trade Brokers.

26.2. Clientul poate inainta observatiile si plangerile mentionate la clauza 26.1 reprezentantilor departamentului de control intern al X-Trade Brokers in mod direct, verbal, prin telefon sau in scris, precum si prin mijloacele de comunicare electronica.

26.3. X-Trade Brokers va investiga in cel mai scurt termen situatia care constituie temeiul unei observatii sau al unei plangeri depuse de Client si va informa ulterior Clientul in legatura cu rezultatele investigatiei derulate. Informatii referitoare la rezultatele investigatiei vor fi transmise catre Client in termen de 7 zile lucratoare de la data emiterii plangerii. Prevederile prezentei clauze nu se vor aplica in cazul in care obiectiile au fost realizate in conformitate cu clauza 8.24 a prezentului **Regulament**.

26.4. Reclamatii sau plangerile legate de operatiunile Clientului vor fi depuse e catre acesta in termen de 7 zile lucratoare de la data descoperirii neregulilor, inasa nu mai tarziu de 30 de zile de la descoperirea unei nereguli care constituie obiectul reclamatiei sau plangerii.

26.5. Depasirea termenului, dupa cum se prevede in teza de mai jos si la punctul 8.24, nu exclude posibilitatea solicitarii unor pretentii in limitele prescrise in conformitate cu prevederile legii, coroborate cu dreptul de a intenta actiuni in justitie la instanta competenta de drept comun.

27. Imputerniciri

27.1. Clientul poate numi mandatar pentru a executa, in numele sau, orice activitati legate de incheierea, modificarea, rezilierea si derularea Contractului.

27.2. Sub rezerva clauzei 27.3, autorizarea sau revocarea acestora pot fi acordate doar in scris in prezenta unei persoane autorizate de catre X-Trade Brokers care va confirma datele cuprinse in imputernicire, precum si autenticitatea semnatuurilor Clientului si mandatarului acestuia.

27.3. Cerinta prevazuta la clauza 27.2 nu se aplica imputernicirilor acordate in scris cu o semnatura a mandantului certificata de catre un notar si sub forma unui act notarial, cu exceptia cazului in care, pentru ca imputernicirile acordate dupa cum se prevede mai sus sa fie in vigoare dupa cum se specifica la clauza 27.1, la autorizatie se ataseaza un specimen de semnatura a unui mandatar autorizat pe cale notariala.

27.4. Mandatarul mentionat la clauza 27.1 poate numi alti mandatar, daca aceasta posibilitate este prevazuta in mod expres in imputernicire.

27.5. Expirarea imputernicirii va intra in vigoare pentru X-Trade Brokers la primirea de catre X-Trade Brokers a unei notificari privind: (a) revocarea imputernicirii de catre Client sau mandatar, (b) decesul Clientului sau al mandatarului, (c) pierderea personalitatii juridice a Clientului in cazul in care Clientul este persoana juridica, in forma corespunzatoare formei in care a fost acordata imputernicirea sau in orice alta forma care nu ridica nicio indoiala cu privire la autenticitatea acesteia.

28. Dispozitii finale

28.1. Clientul isi exprima acordul ca X-Trade Brokers sa inregistreze toate conversatiile dintre Client si X-Trade Brokers purtate prin telefon sau prin alte mijloace de comunicare, in special corespondenta in forma electronica sau sa foloseasca aceste inregistrari si evidente ca dovada in cadrul oricaror litigii intre Parti.

28.2. Orice inregistrari sau evidente mentionate la clauza de mai sus vor fi pastrate de catre X-Trade Brokers pe o perioada de 5 ani.

28.3. X-Trade Brokers va avea dreptul de a modifica prezentul Regulament notificand Clientul prin mail cu cel putin 14 zile inainte ca modificarile sa intre in vigoare. Notificarea electronica va cuprinde instructiuni despre continutul punctului 28.7. Continutul noilor regulamente va fi facut disponibil la sediul X-Trade Brokers si pe pagina de internet www.xtb.ro.

28.4. X-Trade Brokers va avea dreptul de a modifica alte documente care reglementeaza termenii si conditiile cooperarii intre Client si X-Trade Brokers, in particular Tabelele de Specificatii ale Instrumentelor Financiare, Tabelul de Marje, Politica de executare a ordinelor si Tabelul de comisioane in urma unei notificari prealabile prin intermediul postei electronice de cu cel putin 7 zile inainte de intrarea in vigoare a noilor modificari. Notificarea va include de asemenea prevederile art. 28.7. Continutul documentului modificat va fi pus la dispozitie la sediul societatii sau pe pagina de internet www.xtb.ro.

28.5. Independent de alte prevederi, X-Trade Brokers va avea dreptul de a modifica tabelul de puncte swap cu efect imediat. X-Trade Brokers va avea de asemenea dreptul de a modifica documentele mentionate la punctul 4 cu efect imediat daca:

- a) modificarile sunt realizate in sensul scaderii costurilor de tranzactionare pentru client;

- b) modificarile se refera la introducerea de noi instrumente financiare in oferta X-Trade Brokers
- c) disponibilitatea de short-selling (vanzare in lipsa) se modifica pentru anumite instrumente financiare
- d) in situatiile descrise la punctul 22.1 d si e din prezentul Regulament

Continutul documentelor va fi pus la dispozitie la sediul societatii si pe pagina de internet www.xtb.ro. Modificarile realizate conform punctului 28.5 vor intra in vigoare in data notificarii lor.

28.6. Modificarile de la punctele 28.3, 28.4 si 28.5 se vor aplica fiecarei tranzactii.

28.7. Un Client care nu accepta modificarile aduse prezentului regulament va avea dreptul de a rezilia Contractul si de a inchide contul cu efect imediat. Ne-rezilierea Contractului va fi considerata o acceptare de catre Client a noului **Regulament**.

28.8. Indiferent de orice alta clauza a Contractului, Clientii vor avea dreptul de a inceta relatia contractuala cu efect imediat in orice moment, dupa transmiterea notificarii de reziliere cu confirmare de primire.

28.9. X-Trade Brokers are dreptul de a rezilia Contractul:

- a. in orice moment, in baza unor justificari relevante, cu efect la o luna dupa notificare;

- b. cu efect imediat, dupa notificarea scrisa catre Client, in cazul incalcarii normelor si prevederilor contractuale de catre Client.

In cazul rezilierii Contractului de catre X-Trade Brokers, acesta va notifica Clientului si motivele rezilierii.

28.10. Anularea contractului nu are nicio influenta asupra drepturilor dobandite anterior sau obligatiilor ce decurg din pozitii deschise / inchise.

28.11. Serviciile prestate de catre X-Trade Brokers conform Contractului si prezentului **Regulament** vor fi interpretate in conformitate cu legea poloneza.