

Informacja o Biurze maklerskim mBanku i świadczonych usługach maklerskich

Obowiązuje od 13 lipca 2026 roku



Biuro maklerskie

Spis treści	nr strony
A. Podstawowe dane	3
1. Podstawowe definicje, które stosujemy w tym dokumencie:	4
2. O dokumencie	4
3. Kim jesteśmy	4
4. Dane identyfikujące	4
5. W jakim języku się komunikujemy	4
6. W jaki sposób się komunikujemy i gdzie prowadzimy obsługę?	4
7. W jaki sposób możesz skorzystać z naszej obsługi, w tym złożyć zlecenie	5
B. Informacje o usługach, pośrednictwie i sprawozdawczości	7
1. Jakie usługi maklerskie świadczymy i na podstawie jakiego zezwolenia?	7
2. Gdzie zamieszczamy szczegółowe informacje o zasadach świadczenia usług maklerskich?	8
3. Jak kategoryzujemy klientów?	8
4. Działanie za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej	9
5. Jakie raporty i inne sprawozdania przekazujemy klientom w ramach świadczenia usług?	10
C. Usługi, instrumenty finansowe i związane z nimi ryzyka	13
1. Rodzaje i opis instrumentów finansowych	13
2. Ryzyka wspólne dla wszystkich instrumentów	19
3. Szczególne rodzaje ryzyka	21
4. Szczególne rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla danego instrumentu finansowego	25
5. Dodatkowe informacje	28
D. Ogólne zasady obsługi naszych klientów	29
1. Jakie koszty klienci są zobowiązani ponosić w związku z naszymi usługami?	29
2. Ogólne zasady przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych, w tym opłat, prowizji oraz świadczeń niepieniężnych w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi	30
3. Jak przyjmujemy i rozpatrujemy reklamacje?	33
4. Jakimi zasadami kierujemy się w przypadku powstania konfliktu interesów między nami a klientem	36
5. W jaki sposób przekazujemy zlecenia do innych firm inwestycyjnych lub podmiotów wykonujących zlecenia?	37
6. Czy w związku z zawieraniem transakcji lub świadczeniem naszych usług wiążą się dla klientów obowiązki podatkowe?	37
7. Jakimi zasadami się kierujemy przy przechowywaniu aktywów Klientów oraz jakie podejmujemy działania w celu zapewnienia ochrony takich aktywów?	39
8. Czy aktywa podlegają systemowi gwarantującym ich bezpieczeństwo?	42
9. Jakie uprawnienia posiada Bankowy Fundusz Gwarancyjny?	43
10. Na jakich warunkach oferujemy klientom usługi w ramach sprzedaży krzyżowej (sprzedaż łączona lub sprzedaż wiązana)	45
11. Dodatkowe informacje dotyczące naszych zasad świadczenia usługi maklerskiej na rynkach nieregulowanych (OTC)	53
12. Dodatkowe informacje dotyczące naszych zasad świadczenia usług maklerskich - rynki kapitałowe	58
13. Dodatkowe informacje dotyczące naszych zasad świadczenia usług maklerskich - świadczenie usług w ramach konsorcjów dystrybucyjnych	65

A. Podstawowe dane

1. Podstawowe definicje, które stosujemy w tym dokumencie

- a. **Bank** – mBank S.A.,
- b. **mBm** – Biuro maklerskie mBanku, wydzielona jednostka organizacyjna Banku,
- c. **Dostawca Kwotowań** – podmiot, który na mocy zawartej z mBm umowy, zobowiązał się wobec mBm do prezentowania ofert kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych od Dostawców Płynności („kwotowania”) lub Dostawca Płynności dostarczający mBm kwotowania Instrumentów Finansowych. Lista podmiotów pełniących rolę Dostawcy Kwotowań dostępna jest na stronie mBm,
- d. **Dostawcy Płynności** – działające na rynkach OTC banki lub firmy inwestycyjne oferujące zawieranie transakcji, rozliczanych za pośrednictwem brokera rozliczającego, z którymi mBm zawarł umowę o dostarczanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych; Dostawcy Płynności mogą być źródłem kwotowań Instrumentów Finansowych dostarczanych przez Dostawcę Kwotowań lub bezpośrednio przez Dostawców Płynności. Lista podmiotów pełniących rolę Dostawców Płynności dostępna jest na stronie mBm,
- e. **Dyrektywa MiFID** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,
- f. **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy mogące być przedmiotem usług świadczonych przez mBm,
- g. **KDPW** - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- h. **klient** – osoba fizyczna, osoba prawna i jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej:
 - **klient detaliczny** – klient detaliczny w rozumieniu Ustawy,
 - **klient profesjonalny** – klient profesjonalny w rozumieniu Ustawy,
 - klient uprawniony kontrahent – klient uprawniony kontrahent w rozumieniu Ustawy.
- i. **Rozporządzenie** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 roku w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych lub akt prawny zastępujący ww. rozporządzenie.
- j. **Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- k. **Usługa Wealth Management** – każda z maklerskich usług:
 - usługa przyjmowania i przekazywania zleceń związanych z tytułami uczestnictwa,
 - usługa modelowego doradztwa inwestycyjnego,
 - usługa indywidualnego doradztwa inwestycyjnego,
 - usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

2. O dokumencie

W tym dokumencie przedstawiamy najważniejsze informacje o mBm i naszych usługach maklerskich, a także o Banku w zakresie, w którym dotyczą mBm.

Ten dokument uzupełnia informacje zawarte we właściwych regulaminach świadczenia danej usługi maklerskiej, umowach oraz w taryfach opłat i prowizji obowiązujących w mBm.

3. Kim jesteśmy

Działamy jako Biuro maklerskie mBanku, będące wyodrębnioną jednostką organizacyjną Banku, w ramach której prowadzona jest działalność maklerska.

4. Dane identyfikujące

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18 jest wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2026 r. wynosi 170.103.364 złote.

5. W jakim języku się komunikujemy?

Komunikację prowadzimy w języku polskim.

Komunikację w innym języku niż polski dopuszczamy, o ile wynika to z umowy, którą z Tobą zawarliśmy lub z obowiązujących przepisów prawa.

6. W jaki sposób się komunikujemy i gdzie prowadzimy obsługę?

nazwa usługi	sposoby komunikacji			
	mailowo	osobiście	listownie	telefonicznie
usługa eMakler	kontakt@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	mLinia nr tel. +48 42 6 300 800 czynna 7 dni w tygodniu, całą dobę
rachunek inwestycyjny w mBm	mbm@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM)	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	infolinia mBm: nr tel. 22 697 49 49

		ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa		czynna od poniedziałku do piątku, od 8:00 do 18:00
usługa na rynkach nieregulowanych (OTC, mForex)	mforex@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	infolinia mForex: nr tel. 22 697 47 74 czynna od poniedziałku do piątku, od 22:00, do 7:00 tylko zlecenia telefoniczne infolinia mBm: nr tel. 22 697 49 49 czynna od poniedziałku do piątku, od 8:00 do 18:00
usługi Wealth Management	raporty i inne dokumenty dotyczące usług WM - mail: raportywealthmanageme nt@mbank.pl	adresy na stronie Centra Bankowości Prywatnej (CBP), pełny adres strony internetowej www.mbank.pl/private- banking/oddzialy/	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	numery kontaktowe na stronie Centra Bankowości Prywatnej (CBP), pełny adres strony internetowej www.mbank.pl/private- banking/oddzialy/

7. W jaki sposób możesz skorzystać z naszej obsługi, w tym złożyć zlecenie

rodzaj usług	w jaki sposób możesz skorzystać z naszej obsługi i złożyć zlecenie				
	mailowo	osobiście	listownie	telefonicznie	elektronicznie
usługa eMakler	kontakt@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	mLinia nr tel. +48 42 6 300 800 czynna 7 dni w tygodniu, całą dobę	• aplikacja mobilna mBank Giełda • system mInwestor

rachunek inwestycyjny w mBm	mbm@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	infolinia mBm: nr tel. 22 697 49 49 czynna od poniedziałku do piątku, od 8:00 do 18:00	• aplikacja mobilna mBank Giełda • system mInwestor
usługa na rynkach nieregulowanych (OTC, mForex)	mforex@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	• Infolinia mForex: nr tel.22 697 47 74 czynna od poniedziałku do piątku, od 22:00, do 7:00, tylko zlecenia telefoniczne • infolinia mBm: nr tel. 22 697 49 49 czynna od poniedziałku do piątku, od 8:00 do 18:00	• aplikacja mobilna MT4 • aplikacja mForex Web • aplikacja MT4 desktop
usługi Wealth Management	nie dotyczy	adresy na stronie Centra Bankowości Prywatnej (CBP), pełny adres strony internetowej www.mbank.pl/privat-e-banking/oddzialy/	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	numery kontaktowe na stronie Centra Bankowości Prywatnej (CBP), pełny adres strony internetowej www.mbank.pl/privat-e-banking/oddzialy/	nie dotyczy

B. Informacje o usługach, pośrednictwie i sprawozdawczości

1. Jakie usługi maklerskie świadczymy i na podstawie jakiego zezwolenia?

Posiadamy zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego (00-549 Warszawa, ul. Piękna 20) na świadczenie następujących usług maklerskich:

- a.** przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- b.** wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- c.** nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
- d.** zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- e.** doradztwo inwestycyjne,
- f.** oferowanie instrumentów finansowych,
- g.** świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- h.** przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenie rachunków pieniężnych, a także prowadzenie ewidencji instrumentów finansowych,
- i.** doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- j.** doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- k.** wymiana walutowa, w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 Ustawy,
- l.** sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
- m.** świadczenie usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji.

2. Gdzie zamieszczamy szczegółowe informacje o zasadach świadczenia usług maklerskich?

1. Szczegółowe informacje dotyczące zasad świadczenia wybranej usługi maklerskiej przedstawiamy:
 - a. w umowie zawieranej z klientem,
 - b. w naszych regulaminach świadczenia danej usługi, oraz
 - c. w innych dokumentach, które przekazujemy klientowi przy zawieraniu z nim umowy.
2. Dokumentację dla poszczególnych usług udostępniamy na naszych stronach internetowych:

dokumentacja według rodzaju usługi dostępna na stronie	pełny adres strony internetowej
usługa eMakler	www.mbank.pl/indywidualny/inwestycje/gielda/
rachunek inwestycyjny w mBm	https://www.mdm.pl/bm/regulaminy-i-regulacje
usługa na rynkach nieregulowanych (OTC, mForex)	https://www.mforex.pl/warunki-handlu
usługi Wealth Management	www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-managment/uslugi-wealth-management

3. Jak kategoryzujemy klientów

1. Klientów kategoryzujemy jako uprawnionych kontrahentów, klientów profesjonalnych lub klientów detalicznych na podstawie pozyskanych informacji o kliencie.
2. Klient ma prawo żądania zmiany kategorii:
 - a. Jeśli jesteś klientem detalicznym możesz złożyć pisemne żądanie, aby w zakresie określonym w tym żądaniu, uznać Cię za klienta profesjonalnego niebędącego uprawnionym kontrahentem, o ile spełnisz warunki określone w Ustawie i Rozporządzeniu. Zmiana kategorii wiąże się z obniżeniem poziomu ochrony, który przysługuje klientom detalicznym.

- b.** Jeśli jesteś klientem profesjonalnym możesz złożyć pisemne żądanie, aby w określonym zakresie uznać Cię za klienta detalicznego. Kiedy otrzymamy takie żądanie, podejmiemy działania jakie określa wdrożona przez nas wewnętrzna procedura.
- 3.** Możemy też z własnej inicjatywy podjąć działania zmierzające do uznania klienta dotychczas zakwalifikowanego jako klienta profesjonalnego za klienta detalicznego, w szczególności w przypadkach określonych w Ustawie i Rozporządzeniu. W przypadku zakwalifikowania klienta do kategorii klientów profesjonalnych, klientów będących uprawnionymi kontrahentami lub w przypadku klientów detalicznych korzystających z usług mBm w związku z prowadzoną przez klienta działalnością gospodarczą, możemy na żądanie takiego klienta, zgodzić się w umowie na wyłączenie stosowania uzgodnionych postanowień regulaminu **świadczenia danej usługi maklerskiej. W takim przypadku zasady świadczenia usługi określa umowa jaką zawarliśmy.**
- 4.** Powyższe stosuje się do klientów detalicznych, profesjonalnych oraz do klientów będących uprawnionymi kontrahentami, chyba że co innego wynika z treści regulaminu świadczenia danej usługi maklerskiej.

4. Jak działamy za pośrednictwem agentów firmy inwestycyjnej

- 1.** Obsługę klientów w ramach usług Wealth Management prowadzimy także za pośrednictwem agentów firmy inwestycyjnej. Mogą oni między innymi:
 - a.** pozyskiwać potencjalnych klientów,
 - b.** informować o naszych usługach maklerskich lub instrumentach finansowych będących ich przedmiotem,
 - c.** zawierać umowy o świadczenie wybranych usług maklerskich, a także przyjmować zlecenia i inne oświadczenia woli klienta oraz
 - d.** przekazywać informacje i dokumenty dotyczące tych usług.
- 2.** Na stronie internetowej [Usługi Wealth management](http://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-managment/uslugi-wealth-management/) (pełny adres strony internetowej: www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-managment/uslugi-wealth-management/) umieściliśmy szczegółowy zakres czynności oraz listę osób, które wykonują na rzecz mBanku czynności agenta.
- 3.** Agenci zarejestrowani są na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 4.** Listę wszystkich agentów firmy inwestycyjnej prowadzi i publikuje na swojej stronie internetowej [Komisja Nadzoru Finansowego](#) (pełny adres strony internetowej [Agenci firm inwestycyjnych - osoby fizyczne - Komisja Nadzoru Finansowego](#)). Klienci mogą na tej liście sprawdzić aktualność danych dotyczących osób wykonujących czynności jako agent.

5. Przypominamy, że osoby wykonujące na naszą rzecz działalność agenta firmy inwestycyjnej, nie pobierają od klientów z tego tytułu żadnych opłat ani wynagrodzenia.

5. Jakie raporty i inne sprawozdania przekazujemy klientom w ramach świadczenia usług?

Zestawienie raportów wskazanych w umowie lub regulaminie świadczenia danej usługi maklerskiej, które przekazujemy klientom:

nazwa usługi	nazwa raportu	kiedy otrzymasz raport
usługa przyjmowania i przekazywania zapisu/zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych:	raport potwierdzenia przekazania zlecenia do realizacji	nie później niż następnego dnia roboczego po przekazaniu zapisu na tytuły uczestnictwa / zlecenia otrzymasz informację o terminie i warunkach przekazania, chyba że dla danych tytułów uczestnictwa informację taką otrzymasz w ramach potwierdzenia realizacji zlecenia bezpośrednio od funduszu inwestycyjnego lub podmiotu działającego w jego imieniu
wykonywanie zleceń w systemach obrotu	raport z wykonania zlecenia	nie później niż następnego dnia roboczego po wykonaniu zlecenia otrzymasz informację o warunkach wykonania zlecenia
	raport kwartalny	po zakończeniu każdego kwartału, otrzymasz zestawienie swoich aktywów, Na wniosek możemy przekazywać taki raport częściej (obowiązuje opłata wg Taryfy opłat i prowizji)
	raport roczny	po zakończeniu każdego roku otrzymasz zestawienie kosztów za poprzedni rok wraz z ich wpływem na wynik z inwestycji Zapis nie dotyczy produktów oferowanych przez Departament Rynków Kapitałowych.

nazwa usługi	nazwa raportu	kiedy otrzymasz raport
pośrednictwo na rynkach nieregulowanych (OTC)	raport z wykonania zlecenia	nie później niż następnego dnia roboczego po wykonaniu zlecenia otrzymasz informację o warunkach wykonania zlecenia
	raport kwartalny	po zakończeniu każdego kwartału, otrzymasz zestawienie swoich aktywów, Na wniosek możemy przekazywać taki raport częściej (obowiązuje opłata wg Taryfy opłat i prowizji)
	raport roczny	po zakończeniu każdego roku otrzymasz zestawienie kosztów za poprzedni rok wraz z ich wpływem na wynik z inwestycji
zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	raport miesięczny z zarządzania portfelem	po zakończeniu każdego miesiąca otrzymasz raport zawierający wykaz zawartych transakcji, poniesionych kosztów oraz sprawozdanie z odpowiedniości usługi, a także wyciąg ze stanem i wyceną aktywów wchodzących w skład zarządzanego portfela
	powiadomienie o spadku wartości portfela o ponad 10% (a następnie o wielokrotności 10%)	w dniu roboczym, w którym zidentyfikowaliśmy spadek wartości odpowiednio portfela o ponad 10% (licząc od początku okres sprawozdawczego), otrzymasz o tym informację
indywidualne doradztwo inwestycyjne	sprawozdanie z odpowiedniości wydanej rekomendacji	w ramach każdej naszej rekomendacji otrzymasz wyjaśnienie, dlaczego uznajemy, że wydana przez nas rekomendacja jest odpowiednia

nazwa usługi	nazwa raportu	kiedy otrzymasz raport
	raporty kwartalny	po zakończeniu każdego kwartału, otrzymasz podsumowanie wydanych rekomendacji, zawartych transakcji realizujących rekomendacje, a także informację o posiadanych w tej usłudze instrumentach finansowych oraz o osiągniętym na nich wyniku inwestycyjnym
modelowe doradztwo inwestycyjne	sprawozdanie z odpowiedniości wydanej rekomendacji	w ramach każdego naszego portfela modelowego oraz spersonalizowanej rekomendacji inwestycyjnej otrzymasz wyjaśnienie, dlaczego uznajemy, że wydana przez nas rekomendacja jest odpowiednia
	raporty kwartalny	raz na trzy miesiące otrzymasz sprawozdanie zawierające zarys wydanych rekomendacji, opłat z nimi związanych oraz informację o rekomendowanych instrumentach finansowych oraz o osiągniętym na portfelu modelowym wyniku inwestycyjnym
sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych	raport kwartalny	raz na trzy miesiące otrzymasz raport obejmujący zestawienie przygotowanych rekomendacji.
inne usługi maklerskie które świadczyliśmy klientowi w poprzednim roku kalendarzowym	raport roczny	w kolejnym roku kalendarzowym, po zakończeniu roku, w którym na rzecz klienta była świadczona usługa. Raport roczny obejmuje zestawienie kosztów i opłat, które klient poniósł w danym roku w związku ze świadczoną usługą maklerską (raport ex post). Te koszty i opłaty opisujemy w

nazwa usługi	nazwa raportu	kiedy otrzymasz raport
		rozdziale Jakie koszty klienci są zobowiązani płacić w związku z naszymi usługami? Zapis nie dotyczy produktów oferowanych przez Departament Rynków Kapitałowych.

C. Usługi, instrumenty finansowe i związane z nimi ryzyka

1. Rodzaje i opis instrumentów finansowych

nazwa instrumentu finansowego	opis
akcje	papiery wartościowe emitowane przez spółki akcyjne. Posiadacze akcji, czyli akcjonariusze są współwłaścicielami spółki. Kupując akcje, inwestor uzyskuje między innymi prawo uczestniczenia i prawo głosowania na walnym zgromadzeniu oraz prawo do udziału w wypracowanym przez spółkę zysku w postaci dywidendy. O tym, czy w danym roku kalendarzowym spółka wypłaci dywidendę oraz jaka będzie jej wysokość przypadająca na jedną akcję decyduje walne zgromadzenie. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela. Tylko akcje na okaziciela mogą być przedmiotem obrotu giełdowego.
prawa do akcji (PDA)	instrumenty finansowe towarzyszące niektórym nowym emisjom akcji, których celem jest umożliwienie obrotu tymi instrumentami zanim nowo wyemitowane akcje będą notowane na giełdzie i rozpocznie się nimi obrót. Umożliwiają wycofanie się z dokonanej inwestycji tym, którym przydzielono nowo emitowane akcje przed rozpoczęciem ich notowań, a jednocześnie umożliwiają ich nabycie tym, którzy nie dokonali tego w publicznej subskrypcji. Obrót prawami do nowych akcji podlega takim samym regułom jak obrót akcjami.

prawo poboru (z akcji)	prawo dotychczasowych akcjonariuszy do pierwszeństwa przy zakupie akcji nowych emisji. Korzystając z prawa poboru, dotychczasowi akcjonariusze mają możliwość zachowania dotychczasowego udziału w spółce akcyjnej. Prawo poboru może być przedmiotem obrotu jako samodzielny instrument finansowy. Oznacza to, że dotychczasowi posiadacze akcji, nie chcąc skorzystać z tego prawa, mogą sprzedać prawo poboru na giełdzie. Jednocześnie ci, którzy chcieliby nabyć akcje nowej emisji spółki, a przedtem nie byli jej akcjonariuszami, przez nabycie prawa poboru uzyskują taką możliwość.
certyfikaty inwestycyjne	papiery wartościowe emitowane przez zamknięte fundusze inwestycyjne. Certyfikat inwestycyjny odzwierciedla udział inwestora w masie majątkowej danego funduszu inwestycyjnego. Za zarządzanie majątkiem funduszu, polegającym na inwestowaniu środków wpłaconych przez uczestników funduszu, odpowiada wyspecjalizowany podmiot – towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Certyfikaty inwestycyjne mogą być wprowadzone do obrotu zorganizowanego, jak również mieć charakter niepubliczny. Emitent cyklicznie dokonuje wyceny certyfikatów opartej na wycenie majątku wchodzącego w skład funduszu. Dodatkowo certyfikaty notowane, tak jak inne papiery wartościowe notowane na giełdzie podlegają codziennej wycenie rynkowej na sesjach giełdowych. Wycena przygotowana przez emitenta może się różnić od ceny na giełdzie.
obligacje	instrumenty finansowe, emitowane przez państwa (obligacje skarbowe), przez jednostki samorządu terytorialnego (obligacje komunalne) lub inne osoby prawne (obligacje korporacyjne). Ten, kto emituje obligacje (emitent), zaciąga (z ekonomicznego punktu widzenia) pożyczkę u kupującego (obligatariusza). Obligacje emitowane są na czas określony. Emitent zobowiązuje się do odkupienia obligacji po upływie tego czasu, czyli do zwrócenia inwestorowi pożyczonych środków. Można wyróżnić różne rodzaje obligacji. Ze względu na sposób naliczania i wypłacania odsetek wyróżniamy obligacje o zmiennym oprocentowaniu, obligacje o stałym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe, które nabywane są z dyskontem (po niższej cenie) w stosunku do ich wartości nominalnej.
listy zastawne	papiery wartościowe emitowane przez banki hipoteczne zabezpieczone hipotekami, gwarancjami lub poręczeniami określonych instytucji (np. Skarbu Państwa, Narodowego Banku Polskiego, Wspólnot Europejskich). Bank hipoteczny zobowiązuje się wobec nabywcy listu zastawnego do spełnienia określonego świadczenia pieniężnego – wypłaty odsetek i wykupienia samego listu w sposób i w terminach określonych w warunkach emisji.

jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych	instrumenty finansowe przysługujące uczestnikom instytucji zbiorowego inwestowania, w tym w szczególności jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Za zarządzanie majątkiem funduszy odpowiadają wyspecjalizowane podmioty – towarzystwa funduszy inwestycyjnych, których celem jest inwestowanie środków wpłaconych przez uczestników funduszu zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną. Jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa co do zasady podlegają codziennej wycenie, jednakże występują takie, których wycena jest realizowana raz w tygodniu. Nie jest możliwy obrót nimi na giełdzie ani poza nią. Inwestor chcący nabyć fundusz inwestycyjny jest zobowiązany złożyć odpowiednie zlecenie, które firma inwestycyjna przekaże do właściwego funduszu inwestycyjnego, zaś uczestnik zamierzający zakończyć inwestycję jest zobowiązany złożyć zlecenie odkupienia. W przypadku gdy inwestor składa zapis na tytuły uczestnictwa nowo tworzonego funduszu inwestycyjnego, zapis przekazywany jest do właściwego towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
ETF	tytuły uczestnictwa w funduszu typu Exchange Traded Fund, który zazwyczaj jest pasywnie zarządzanym funduszem inwestycyjnym notowanym na giełdzie. Zadaniem pasywnie zarządzanych funduszy ETF jest śledzenie i odwzorowywanie zachowania instrumentu bazowego, którym mogą być indeksy giełdowe, indeksy obligacyjne, surowce, waluty lub inne instrumenty. Obrót tymi instrumentami finansowymi odbywa się analogicznie do akcji.
ETC	Notowany na giełdzie instrument finansowy, który pozwala na inwestowanie w surowce bez konieczności ich fizycznego zakupu. ETC ma formę dłużnego papieru wartościowego, który zabezpiecza kapitał inwestorów poprzez bezpośrednie fizyczne posiadanie danego surowca lub kontrakty terminowe.
instrumenty oparte o kryptowaluty	instrumenty oparte o kryptowaluty to produkty finansowe, takie jak fundusze ETF czy CFD, których rynkowa wycena zależy od wyceny kryptowalut. Kryptowaluty to cyfrowe aktywa, które wykorzystują kryptografię do zabezpieczania transakcji i kontrolowania tworzenia nowych jednostek. Najbardziej znanym przykładem kryptowaluty jest Bitcoin, ale istnieje wiele innych, takich jak np. Ethereum. Kryptowaluty działają na zdecentralizowanych sieciach opartych na technologii blockchain, która jest rozproszoną księgą rachunkową, rejestrującą wszystkie transakcje. Inwestowanie w kryptowaluty wiąże się z wysokim ryzykiem ze względu na ich dużą zmienność, brak regulacji oraz ryzyko związane z bezpieczeństwem i funkcjonowaniem platform, na których zawierane są transakcje na tych instrumentach.

produkty strukturyzowane	złożone produkty finansowe składające się z instrumentu finansowego (najczęściej jest to obligacja, certyfikat inwestycyjny, warrant) oraz instrumentu pochodnego (np. opcja lub kontrakt terminowy). Cechą produktu strukturyzowanego jest zobowiązanie jego emitenta wobec nabywcy (inwestora) do wykupu instrumentu finansowego (często w wartości nominalnej) i wypłaty kwoty kalkulowanej według określonego przy nabywaniu produktu strukturyzowanego wzoru. Emitentem ich najczęściej są banki lub domy maklerskie. Cena produktu strukturyzowanego zależy od wartości instrumentu finansowego oraz innego instrumentu lub umówionego wskaźnika (np. kursu akcji lub koszyków akcji, wartości indeksów giełdowych, kursów walut lub innego instrumentu bazowego). W zależności od poziomu ryzyka najczęściej wyróżniamy produkty strukturyzowane: • oferujące ochronę kapitału - co oznacza, że emitent zobowiązuje się wobec nabywcy, że zwróci mu w pełni zainwestowany kapitał, ale nie ewentualne zyski z inwestycji, oraz • oferujące jedynie częściową ochronę lub jej całkowity brak – co oznacza, że inwestor ryzykuje, że w przypadku określonego w umowie nabycia zdarzenia, emitent nie będzie zobowiązany po pokrycia inwestorowi straty w zainwestowanym kapitale. Najczęściej emitenci produktów bez ochrony kapitału oferują potencjalnie wyższy zysk na inwestycji.
kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)	grupa instrumentów finansowych, których wartość zależy od innego instrumentu bazowego lub umówionego wskaźnika (np. indeksu giełdowego, wysokości stopy procentowej lub kursu walut). Instrumenty pochodne możemy podzielić na instrumenty zobowiązujące obie strony kontraktu do określonego świadczenia (np. kontrakt terminowy) oraz na instrumenty nakładające zobowiązanie tylko na jedną stronę umowy (np. opcje). Inwestorzy mogą nabywać derywaty w celach zabezpieczających (np. przed wahaniami kursu walutowego, zmiany stopy procentowej), jak również w celach spekulacyjnych (osiąganie zysku w zamian za wzięcie na siebie określonego ryzyka, często potęgowanego przez efekty dźwigni finansowej, tzn. możliwość osiągnięcia dużego zysku, ale i większego ryzyka, przy znacznie mniejszym zaangażowaniu środków własnych). Część instrumentów pochodnych można nabyć w obrocie giełdowym (np. futures, opcje, warranty), a część jest dostępna wyłącznie poza takim obrotem (na tzw. rynku OTC, np. kontrakty na różnicę (CFD)).

kontrakty terminowe kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)	jest umową pomiędzy dwiema stronami, z których jedna zobowiązuje się do nabycia, a druga do sprzedaży w ściśle określonym, przyszłym terminie, po ściśle określonej w momencie zawarcia transakcji cenie, określonej liczby instrumentu bazowego lub dokonania równoważnego rozliczenia finansowego. Instrumentami bazowymi kontraktów terminowych mogą być np.: indeksy, kursy akcji, kursy walut, wartość obligacji. Kontrakty terminowe mogą być notowane na giełdzie. W takim przypadku mają one ściśle określone i ujednolicone parametry (standardy) określone w warunkach obrotu, dostępnych na stronach internetowych giełdy. Zobowiązania wynikające z kontraktów terminowych notowanych na giełdzie są rozliczane codziennie (tzw. równanie do rynku), a nad bezpieczeństwem obrotu czuwa izba rozliczeniowa. W celu zabezpieczenia rozliczenia wynikającego z ewentualnych strat poniesionych przez inwestora, przy otwieraniu pozycji każdy inwestor wnosi wstępny depozyt zabezpieczający w określonej wysokości. Kontrakty terminowe są instrumentami finansowymi w wysokim stopniu wykorzystującymi mechanizm dźwigni finansowej. Wysoki poziom dźwigni finansowej oznacza, że wartość nominalna transakcji może wielokrotnie przekraczać wielkość wniesionego depozytu zabezpieczającego, co sprawia, że nawet niewielkie zmiany cen instrumentów bazowych mogą w istotnym stopniu wpływać na zyski i straty ponoszone przez inwestora – wnoszony depozyt zabezpiecza tylko część wielkości nominalnej transakcji, co stanowi o wysokim potencjale ewentualnego zysku, ale także i możliwości poniesienia dotkliwych strat. Wielkość poniesionych strat może w szczególnie niekorzystnych okolicznościach przekroczyć wartość środków wniesionych jako depozyt. Kontrakty terminowe są instrumentami o wysokim ryzyku. Niekorzystne dla Klienta zmiany rynkowe mogą spowodować utratę znacznej części, a nawet całości zainwestowanych środków, w bardzo krótkim czasie. W sytuacji spadku wartości depozytu zabezpieczającego poniżej wymaganego poziomu, Klient jest wzywany do uzupełnienia depozytu. W przypadku braku uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w wyznaczonym terminie niektóre lub wszystkie otwarte pozycje mogą zostać zamknięte przez podmiot odpowiedzialny za rozliczanie zobowiązań inwestora, co nie zwalnia klienta z obowiązku pokrycia całości powstałego zobowiązania.
opcje kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)	instrumenty pochodne, których wartość uzależniona jest od wartości instrumentów bazowych (np. walut, indeksów giełdowych, akcji). Opcje dają ich nabywcy prawo, ale nie obowiązek, do kupna (opcja typu call) lub sprzedaży (opcja typu put) określonych instrumentów bazowych, po określonej cenie, w określonym czasie lub dokonania odpowiedniego rozliczenia finansowego. Jednocześnie druga strona transakcji (wystawca opcji) ma obowiązek sprzedaży (opcja typu call) lub kupna

	(opcja typu put) określonych instrumentów bazowych, po określonej cenie, w określonym czasie lub dokonania odpowiedniego rozliczenia finansowego.
warranty (opcyjny) kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)	instrumenty pochodne będące uproszczoną wersją opcji. Emitentami warrantów są najczęściej instytucje finansowe. Inwestor może nabyć warrant kupna lub sprzedaży, dzięki czemu zyskuje prawo (ale nie obowiązek) odpowiednio kupna lub sprzedaży instrumentu bazowego po z góry określonej cenie wykonania i w określonym terminie, przy czym dla warrantów notowanych na giełdzie dostawę na ogół zastępuje rozliczenie pieniężne. Inwestor może sprzedać warrant na giełdzie przed terminem jego wygaśnięcia.
kontrakty na różnicę (CFD) oparte o ceny walut (Forex) kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)	Forex (foreign exchange market, określany także jako FX market lub currency market), jako zdecentralizowany (brak fizycznej lokalizacji), nieregulowany, pozagiełdowy, wykorzystujący dźwignię finansową rynek walutowy typu over the counter (OTC) jest jednym z największych i najbardziej płynnych rynków na świecie. Kontrakty CFD oparte o ceny walut polegają na odzwierciedleniu zmiany kursów par walutowych, na wzrost lub spadek kursu. Klient inwestujący w kontrakty CFD oparte o ceny walut zawiera transakcje po cenie rynkowej. Rozliczenie wyniku z zawartych kontraktów CFD opartych o ceny walut odbywa się w czasie rzeczywistym przez transfer różnicy między ceną otwarcia, a ceną zamknięcia pozycji. Transakcje te również nie nakładają na żadną ze stron obowiązku dostawy instrumentu bazowego, a co za tym idzie mają charakter nierzeczywisty oraz cechują się wykorzystaniem dźwigni finansowej. W przypadku, gdy Klient nie zamknie pozycji CFD opartej o ceny walut w tym samym dniu, w którym nastąpiło otwarcie, wówczas pozycja zostaje utrzymana na następny dzień, co wiąże się z koniecznością naliczenia punktów swapowych związanych z różnicą w oprocentowaniu poszczególnych walut.
kontrakty na różnicę (CFD) oparte o ceny indeksów giełdowych, towarów i innych aktywów kategoria:	nieregulowany, pozagiełdowy wykorzystujący dźwignię finansową rynek typu over the counter. CFD oparte mogą być o ceny różnych aktywów bazowych, w szczególności indeksów giełdowych, towarów, akcji czy obligacji. Klient inwestujący w kontrakty różnic kursowych zawiera transakcje po cenie rynkowej. Rozliczenie wyniku z zawartych kontraktów CFD odbywa się w czasie rzeczywistym przez transfer różnicy między ceną otwarcia, a ceną zamknięcia pozycji. Transakcje te również nie nakładają na żadną ze stron obowiązku dostawy instrumentu bazowego, a co za tym idzie mają charakter nierzeczywisty oraz cechują się wykorzystaniem dźwigni finansowej.

instrumenty pochodne (derywaty)	
------------------------------------	--

2. Ryzyka wspólne dla wszystkich instrumentów

Przypominamy, że instrumenty finansowe nie są depozytem bankowym. Posiadanie instrumentów wiąże się dla inwestora z określonymi rodzajami ryzyka, wspólnymi dla wszystkich instrumentów, takimi jak:

nazwa ryzyka	opis
ryzyko zmiany ceny instrumentu	polega na możliwości niekorzystnej zmiany ceny instrumentu, która może mieć charakter przejściowy lub trwały, w sytuacji sprzedaży instrumentu (zamknięcia inwestycji) inwestor poniesie stratę.
ryzyko częściowej lub całkowitej utraty wartości instrumentu	występuje w sytuacji upadłości danego emitenta lub ziszczenia się niekorzystnych warunków, od których zależy wartość instrumentu lub wartość instrumentu bazowego, w takiej sytuacji inwestor traci część lub całość zainwestowanych środków, a w przypadku inwestycji z wykorzystaniem dźwigni finansowej, rozmiar straty może przewyższać wartość zainwestowanych środków, w przypadku praw poboru ryzyko to materializuje w sytuacji nie sprzedania tego prawa oraz nie wykorzystania uprawnień wynikających z niego w ściśle określonym terminie – wówczas prawo poboru całkowicie i nieodwracalnie traci wartość.

nazwa ryzyka	opis
ryzyko rynkowe (makroekonomiczne)	związane z sytuacją rynkową lub makroekonomiczną (np. poziom inflacji, tempo wzrostu PKB, wysokość stóp procentowych) bądź innymi ogólnymi trendami na rynku danego instrumentu, tego typu ryzyko występuje najczęściej, gdy sytuacja rynkowa wpływa istotnie na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (wycena, dostępność instrumentów), konsekwencją kierunków zmian sytuacji makroekonomicznej są pojawiające się trendy – wzrostowy (hossa) lub spadkowy (bessa).
ryzyko płynności	ryzyko to wynika z faktu stosowania przez fundusz inwestycyjny do wyceny swoich lokat modeli wyceny nie opartych o cenę rynkową lub cenę godziwą. Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości jednostki uczestnictwa lub certyfikatu inwestycyjnego.
ryzyko prawne	oznacza zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi), które mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych instrumentów finansowych, w tym na ich cenę lub jej zmienność. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych w systemach obrotu lub na rynkach, na których są wyceniane. Oznacza także zapisy w regulacjach prawnych (np. ustawa o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym) dające możliwość określonym organom lub podmiotom, wskazanym w tych przepisach, umorzenia nawet całości inwestycji bez możliwości dochodzenia odszkodowania.
ryzyko walutowe	wynika z wpływu, jakie zmiana kursu walut wywiera na wycenę wartości instrumentu lub na płatności dokonywane na rzecz inwestora przez emitenta. W przypadku inwestowania w zagraniczne instrumenty finansowe lub denominowane w walutach obcych, oprócz wskazanych

nazwa ryzyka	opis
	dla danego instrumentu finansowego rodzajów ryzyka, ryzyko zwiększa się każdorazowo o ryzyko walutowe.

3. Szczególne rodzaje ryzyka

nazwa ryzyka	opis
ryzyko dotyczące danej spółki (emitenta)	ryzyko związane z jej wynikami finansowymi, sytuacją w danej branży, konkurencją, płynnością i wahaniami cen instrumentów (np. akcji) będących przedmiotem inwestycji. W przypadku akcji będących przedmiotem oferty publicznej należy również zwrócić uwagę na ryzyko związane z niedopuszczeniem lub opóźnieniem dopuszczenia akcji do obrotu na rynku. Czynniki te mogą powodować wzrost lub spadek ryzyka związanego z inwestycjami w akcje. Sytuacja operacyjna i finansowa spółki wpływa na poziom notowań akcji/PDA danej spółki, a także na zmienność kursu. Płynność i wahania cen decydują o możliwości ich zakupu lub sprzedaży.
ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków	ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych.
ryzyko stóp procentowych	ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący i przyszły wynik finansowy na inwestycji w dłużne papiery wartościowe (obligacje, listy zastawne), instrumenty, dla których są one instrumentem bazowym (np. produkty strukturyzowane) lub wartość jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych, inwestujących w te instrumenty. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.
ryzyko wyceny	ryzyko to wynika z faktu stosowania przez fundusz inwestycyjny do wyceny swoich lokat modeli wyceny nie opartych o cenę rynkową lub cenę godziwą. Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie

nazwa ryzyka	opis
	niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości jednostki uczestnictwa lub certyfikatu inwestycyjnego.
ryzyko związane z możliwością nabywania przez fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	w związku z tym, że fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania funduszem może nabywać instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Z inwestycją w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu wiąże się ryzyko jak w przypadku instrumentów pochodnych oraz ryzyko kontrahenta - w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Dodać należy, że zabezpieczanie aktywów funduszu może odbywać się przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą opierać się na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.
ryzyko niedotrzymania zobowiązań	ryzyko, że emitent instrumentu finansowego nie będzie terminowo wywiązywał się z zobowiązań, tj. płatności przyrzeczonych świadczeń oraz kwoty wykupu instrumentu.
ryzyko przedterminowego wykupu	dotyczy obligacji zawierających opcję wcześniejszego wykupu, która pozwala emitentowi spłacić część lub całość emisji przed terminem wymagalności, co dla inwestora oznacza skrócenie czasu inwestycji.
tracking error	oznacza zmienność między zwrotem z inwestycji z ETF a replikowanym przez ETF indeksem. Im większy tracking error, tym faktyczny zwrot z ETF bardziej różni się od faktycznego zwrotu z indeksu.
ryzyko kontrahenta	dotyczy głównie ETF replikowanych syntetycznie. Ryzyko wiąże się z niewypłacalnością kontrahenta transakcji SWAP. Co ważne ryzyko to odnosi się zazwyczaj do dziennego zwrotu z indeksu, a nie do zainwestowanego kapitału.
ryzyko lewarowania ETF i short	większość ETF typu short oraz lewarowanych oferuje dokładną krótką lub lewarowaną ekspozycję przez jeden dzień. Im dłużej trzymamy taki instrument w naszym portfelu, tym bardziej zwrot może różnić się od zwrotu, który oczekujemy. Różnica może być zarówno na korzyść, jak i niekorzyść inwestora.

nazwa ryzyka	opis
ryzyko związane z wartością instrumentów bazowych	wartość instrumentów pochodnych lub zawierających w swojej konstrukcji instrumenty pochodne (produkty strukturyzowane) zależy od kształtowania się ceny instrumentu bazowego (w szczególności indeksy giełdowe, akcje, waluty, obligacje).
ryzyko dźwigni finansowej	dźwignia finansowa pozwala inwestorowi na zwiększenie ekspozycji inwestycji przy wykorzystaniu proporcjonalnie mniejszych środków własnych (przykładowo przy dźwigni 1:20, przy wpłacie na depozyt kwoty 100 zł masz możliwość nabycia instrumentu o wartości 2000 zł). W związku z tym niewielkie wahania instrumentów bazowych mogą powodować osiąganie wysokich zysków lub strat, w stosunku do zainwestowanych środków. Konsekwencją może być strata przewyższająca nawet wartość zainwestowanych środków.
ryzyko krótkookresowych zmian cen	ceny instrumentów finansowych zmieniają się często pod wpływem czynników o charakterze psychologiczno-emocjonalnym, co ma szczególne znaczenie na rynku instrumentów pochodnych. W związku z wykorzystaniem dźwigni finansowej, w okresie niekorzystnych, nawet chwilowych, wahań cen na rynku, może wystąpić konieczność dopłaty do depozytu zabezpieczającego lub zamknięcia pozycji, co skutkować może poniesieniem poważnych strat finansowych dla inwestora.
ryzyko związane ze zmianą cen walut	istnieje ryzyko negatywnego wpływu zmiany ceny jednej waluty wobec innych walut na wycenę transakcji oraz na sytuację finansową inwestora.
ryzyko luki cenowej	luka cenowa pojawić się może pomiędzy zamknięciem rynku w piątek i ponownym otwarciem w niedzielę, jak też podczas sesji, w szczególności podczas ogłaszania istotnych danych makroekonomicznych. Ryzyko to objawia się brakiem ciągłości cen, co oznacza, że ceny zmieniają się znacznie i skokowo w krótkim przedziale czasu. W sytuacji takiej zlecenia Market, Stop Loss i Stop mogą być wykonane po mniej korzystnej cenie niż w chwili ich przesłania na rynek (bądź aktywacji w przypadku zleceń Stop). W szczególności zlecenia Stop, Stop Loss i Stop Out doprowadzić mogą do realizacji transakcji po cenach niekorzystnych dla klienta, a poniesiona strata może przekroczyć wartość wniesionego depozytu i doprowadzić do powstania debetu na rachunku. Z ryzykiem luki cenowej mamy do czynienia w szczególności przy kontraktach Forex i CFD.
ryzyko operacyjne	zawieranie transakcji za pośrednictwem systemu transakcyjnego związane jest z ryzykiem operacyjnym, w rezultacie, którego wystąpić mogą błędy lub opóźnienia w realizacji transakcji lub w procesie przekazywania danych, które mogą nie leżeć po stronie mBm. W wyniku tych

nazwa ryzyka	opis
	nieprawidłowości zlecenie przekazane do realizacji przez Klienta może nie zostać zrealizowane lub też warunki jego realizacji mogą znacznie odbiegać od zamierzeń Klienta.
ryzyko braku standaryzacji	kontrakty CFD mają charakter niewystandaryzowany. Klient powinien zwrócić szczególną uwagę na fakt, że niejednorodność kontraktów CFD oferowanych przez różnych dostawców oznacza, że nawet pozornie podobne kontrakty CFD mogą w znaczący sposób różnić się pod względem specyfikacji instrumentu obowiązującej na poszczególnych platformach. W szczególności oferowane przez poszczególne firmy inwestycyjne kontrakty na różnice kursowe - CFD, mogą różnić się następującymi parametrami: • poziomy depozytów zabezpieczających, • wartość nominalna lota, • minimalna wartość zmiany notowań instrumentu, • wielkość spreadu, • maksymalna wielkość zlecenia, • instytucje pełniące rolę dostawców płynności, • opłaty nakładane na klienta.
ryzyko technologiczne	dotyczy instrumentów opartych o kryptowaluty opartych na technologii blockchain, która może być podatna na różne zagrożenia, takie jak np. ataki hakerskie, błędy w kodzie, awarie systemów czy problemy z bezpieczeństwem. Takie incydenty mogą prowadzić do utraty wartości kryptowalut lub utraty dostępu do nich.
brak regulacji	rynek kryptowalut jest w dużej mierze nieuregulowany, co zwiększa ryzyko oszustw, manipulacji i innych nieuczciwych praktyk. Brak nadzoru regulacyjnego oznacza również, że inwestorzy mogą mieć ograniczone możliwości dochodzenia swoich praw w przypadku sporów lub strat.
ryzyko wysokiej zmienności	kryptowaluty charakteryzują się ponadprzeciętną dynamiką oraz rozpiętością wahań cenowych. Zmiany cen mogą występować w szczególności pod wpływem zmian czynników politycznych, koniunktury gospodarczej, regulacji prawnych, sytuacji na rynkach finansowych i subiektywnego postrzegania danego rynku przez inwestorów lub też nie posiadać żadnego konkretnego uzasadnienia.

nazwa ryzyka	opis
brak wartości fundamentalnej	brak jakichkolwiek mechanizmów, w tym instytucji gwarantujących wartość kryptowalut oraz ich dalsze istnienie.
ryzyko związane ze spekulacyjnym charakterem instrumentu	wycena kryptowalut opiera się o aktualne trendy rynkowe, bazujące na transakcjach realizowanych przez inwestorów, z których istotna część ma charakter spekulacyjny.

4. Szczególne rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla danego instrumentu finansowego

- 1.** Ryzyka opisane w tej sekcji mogą dotyczyć wszystkich kategorii klientów (klientów detalicznych, klientów profesjonalnych, uprawnionych kontrahentów). Poziom wiedzy i doświadczenia klienta może wpływać na poziom ryzyka. Uznajemy, że:
 - a.** klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci - posiadają odpowiednią wiedzę i doświadczenie pozwalające im na należyłą ocenę wskazanych w dokumencie rodzajów ryzyka z uwagi na profesjonalny charakter prowadzonej działalności,
 - b.** klienci detaliczni – ich poziom wiedzy i doświadczenia może istotnie wpływać na stopień oceny poszczególnych rodzajów ryzyka określonych w tabeli.
- 2.** W przypadku instrumentów PRIIPS, czyli:
 - a.** instrumentów, których cena (kwota do wypłaty przy wykupie) zależy od wartości referencyjnych (np. indeks giełdowy, kurs walutowy itp.),
 - b.** innych aktywów, których klient bezpośrednio nie nabył.

Szczegółowe informacje o ryzykach można znaleźć w:

- c.** dokumencie zawierającym kluczowe informacje o produkcie (KID),
- d.** dokumencie informacyjnym będącym skrótem prospektu,
- e.** informacjach dla klientów alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

Rodzaj ryzyka	Nazwa instrumentu finansowego													
	Akcje	Prawa do akcji (PDA)	Prawo poboru (z akcji)	Certyfikaty inwestycyjne	Obligacje	Listy zastawne	Jednostki uczestnictwa ¹	ETF	Instrumenty oparte o kryptowaluty	Produkty strukturyzowane	Kontrakty terminowe ²	Opcje ³	Warranty (opcyny) ⁴	Kontrakty na różnicę (CFD) oparte o ceny walut (Forex)**
ryzyko dotyczące danej spółki (emitenta)	Tak	Tak	Tak											
ryzyko koncentracji aktywów lub rynków				Tak			Tak		Tak					
ryzyko stóp procentowych				Tak	Tak	Tak	Tak							
ryzyko wyceny				Tak			Tak							
ryzyko nabywania przez fundusz niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych				Tak			Tak							
ryzyko niedotrzymania zobowiązań					Tak	Tak				Tak				
ryzyko przedterminowego wykupu					Tak	Tak								
tracking error								Tak	Tak					

¹ Jednostki uczestnictwa oznaczają jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych

² kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)

³ kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)

⁴ kategoria: instrumenty pochodne (derywaty)

Rodzaj ryzyka	Nazwa instrumentu finansowego														
	Akcje	Prawa do akcji (PDA)	Prawo poboru (z akcji)	Certyfikaty inwestycyjne	Obligacje	Listy zastawne	Jednostki uczestnictwa ¹	ETF	Instrumenty oparte o kryptowaluty	Produkty strukturyzowane	Kontrakty terminowe ²	Opcje ³	Warranty (opcjiny) ⁴	Kontrakty na różnicę (CFD) oparte o ceny walut (Forex)**	Kontrakty na różnicę (CFD) oparte o ceny indeksów giełdowych, towarów i innych aktywów**
ryzyko kontrahenta								Tak	Tak						
ryzyko lewarowania ETF i short								Tak							
ryzyko wartości instrumentu bazowego								Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
ryzyko dźwigni finansowej											Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
ryzyko krótkookresowych zmian cen											Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
ryzyko związane ze zmianą cen walut														Tak	Tak
ryzyko luki cenowej														Tak	Tak
ryzyko operacyjne														Tak	Tak
ryzyko braku standaryzacji														Tak	Tak
ryzyko technologiczne									Tak						
brak regulacji									Tak						
ryzyko wysokiej zmienności									Tak						

Rodzaj ryzyka	Nazwa instrumentu finansowego														
	Kontrakty na różnicę (CFD) oparte o ceny indeksów giełdowych, towarów i innych aktywów**	Kontrakty na różnicę (CFD) oparte o ceny walut (Forex)**	Warranty (opcyjny) ⁴	Opcje ³	Kontrakty terminowe ²	Produkty strukturyzowane	Instrumenty oparte o kryptowaluty	ETF	Jednostki uczestnictwa ¹	Listy zastawne	Obligacje	Certyfikaty inwestycyjne	Prawo poboru (z akcji)	Prawa do akcji (PDA)	Akcje
							Tak								
							Tak								
brak wartości fundamentalnej															
ryzyko związane ze spekulacyjnym charakterem															

5. Dodatkowe informacje

1. Zlecenie "po każdej cenie"(PKC):

- oznacza, że Twoje zlecenie zostanie zrealizowane natychmiast po cenie dostępnej na rynku, bez określania limitu ceny,
- dla zleceń PKC istnieje ryzyko, że cena, po której takie zlecenie zostanie wykonane, może znacznie odbiegać od kursu odniesienia. Dla zlecenia kupna może oznaczać to, że zapłacisz więcej niż kwota wstępnie zablokowana na Twoim rachunku.

2. Przypominamy, że wartość inwestycji w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym lub dłużnym jest zależna od ceny tego instrumentu. Wzrost ceny o określony procent powoduje analogiczny wzrost wartości tej inwestycji, a spadek ceny skutkuje analogicznym spadkiem wartości tej inwestycji, z uwzględnieniem wskazanych powyżej rodzajów ryzyka. Wartość certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa oraz innych tytułów uczestnictwa podlega zmianom. Może ona rosnąć, jak i spadać. Na uzyskaną stopę zwrotu wpływ będzie miało zachowanie rynku, na którym dany fundusz inwestuje, jak również indywidualne decyzje towarzystwa, co może oznaczać, że wartość tytułów uczestnictwa funduszu akcyjnego może spadać nawet kiedy rynek akcji rośnie. Przypominamy, że z reguły im wyższa oczekiwana stopa zwrotu, tym większe ryzyko związane z taką inwestycją i potencjalna strata może być wyższa. Jeżeli dla danej grupy funduszy w scenariuszu pozytywnym oczekujemy wyższej stopy zwrotu, to z reguły w scenariuszu negatywnym mogą one przynieść wyższą stratę.

D. Ogólne zasady obsługi naszych klientów

1. Jakie koszty ponoszą klienci w związku z naszymi usługami?

1. W związku z zawieraniem transakcji (składaniem zlecenia) możemy zobowiązać klienta do poniesienia kosztu:
 - a. prowizji maklerskiej (przy instrumentach notowanych). W takim przypadku wartość zlecenia jest powiększana o kwotę prowizji w przypadku zlecenia kupna i pomniejszana w przypadku zlecenia sprzedaży,
 - b. opłaty manipulacyjnej (np. przy zleceniach dotyczących tytułów uczestnictwa). W takim przypadku opłata jest pobierana przez fundusz inwestycyjny z wartości zlecenia (pomniejsza wartość zlecenia),
 - c. opłaty za prowadzenie rachunku, jeśli jest to konieczne do posiadania instrumentów finansowych ,
 - d. innych opłat związanych z korzystaniem z naszych usług maklerskich.
2. Wysokość ww. prowizji i opłat określamy w Taryfie opłat i prowizji dla każdej z usług. W przypadku tytułów uczestnictwa, wysokość opłaty manipulacyjnej określa prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego.
3. W przypadku niektórych opłat i prowizji (np. opłata za zarządzanie portfelem, wynagrodzenie z tytułu świadczenia usługi oferowania instrumentami finansowymi w ramach konsorcjum dystrybucyjnego) możemy umieścić je w umowach z klientami.
4. Nasze Taryfy opłat i prowizji umieszczamy na następujących stronach:

Taryfa opłat i prowizji wg rodzaju usługi dostępna na stronie	pełny adres strony internetowej
<u>usługa eMakler</u>	www.mbank.pl/indywidualny/inwestycje/gielda/emakler/
<u>mBm rachunek inwestycyjny w mBm</u>	www.mdm.pl/bm/regulaminy-i-regulacje
<u>usługa na rynkach nieregulowanych (OTC, mForex)</u>	www.mforex.pl/warunki-handlu
<u>usługi Wealth Management</u>	www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-managment/uslugi-wealth-management

5. Przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi udostępniamy klientom odpowiednią Taryfę opłat i prowizji, wskazującą na rodzaj i wysokość opłat, prowizji i innych kosztów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej.

6. W przypadku tytułów uczestnictwa fundusze inwestycyjne pobierają dodatkowe opłaty. Przede wszystkim jest to opłata (wynagrodzenie) za zarządzanie, którą pobierają z aktywów funduszu inwestycyjnego oraz różnego rodzaju opłaty i prowizje związane z lokowaniem aktywów funduszu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych nim zarządzające, które łącznie pomniejszają wynik na inwestycji w tytuły uczestnictwa klienta. Fundusze inwestycyjne zawierają opis swoich opłat w swoich prospektach informacyjnych lub dokumentach zawierających kluczowe informacje o produkcie (KID).
7. W przypadku innych instrumentów finansowych niż tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, klient ponosi koszty, opłaty i prowizje związane z wykonywaniem jego zleceń, należne podmiotom wykonującym te zlecenia.
8. Przed zawarciem z nami umowy prezentujemy wykaz wszystkich przewidywanych kosztów (opłat i prowizji) – tzw. informacja o kosztach ex-ante - który:
 - a. w przypadku usługi wykonywania zleceń w obrocie zorganizowanym – w formie załącznika nr 1 do Informacji o Biurze maklerskim mBanku i świadczonych usługach maklerskich,
 - b. w przypadku usługi wykonywania zleceń poza obrotem zorganizowanym (mForex) – zamieściliśmy w osobnym dokumencie, udostępnianym przed zawarciem umowy,
 - c. w przypadku usług Wealth Management - zamieściliśmy w osobnym dokumencie, udostępnianym przed zawarciem umowy,
 - d. w przypadku świadczenia usługi oferowania, usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji, doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią oraz doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw – możemy określić w zawieranej z klientem umowie.
9. W trakcie świadczenia usług, po zakończeniu roku kalendarzowego, dla każdego klienta przygotowujemy roczne podsumowanie wszystkich poniesionych kosztów, opłat i prowizji, związanych ze świadczonymi usługami oraz posiadanymi instrumentami – tzw. raport ex-post. Zasady sporządzania i udostępniania tego raportu określamy w regulaminach danej usługi.

2. Przyjmowanie i przekazywanie świadczeń pieniężnych (w tym opłat, prowizji) oraz świadczeń niepieniężnych w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi

1. Ponieważ świadczymy usługi maklerskie, nie możemy przyjmować ani przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, ani jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:
 - a. świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych od klienta, osoby działającej w jego imieniu albo przekazywanej klientowi lub osobie działającej w jego imieniu,
 - b. świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi maklerskiej na rzecz klienta, w szczególności:

- koszty z tytułu przechowywania instrumentów finansowych klienta i środków pieniężnych powierzonych przez klienta,
 - opłaty pobierane przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłaty za rozliczenie i rozrachunek transakcji,
- c.** opłaty na rzecz organu nadzoru,
- d.** podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa,
- e.** opłaty związane z wymianą walutową,
- f.** świadczeń pieniężnych i świadczeń niepieniężnych innych niż określone w ppkt a. i b jeżeli spełniają łącznie określone warunki:
- ich przyjęcie albo przekazanie poprawia jakość usługi świadczonej przez mBm na rzecz klienta,
 - ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie mBm w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej klienta,
 - informacje o świadczeniach (np. opłatach, prowizjach czy innych korzyściach) są przekazywane klientowi lub potencjalnemu klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia usługi maklerskiej. Jeśli nie da się określić ich wysokości, klient otrzymuje informację o sposobie jej ustalania. Przekazanie takich informacji może odbywać się także w formie ujednoliconej. Zasady przyjmowania i przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikają z obowiązujących przepisów prawa, m.in. z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz odpowiednich rozporządzeń i rekomendacji organów nadzoru. Wdrożyliśmy procedury, które mają zapewnić zgodność z przepisami, eliminować niedozwolone zachęty inwestycyjne oraz gwarantować rzetelne i profesjonalne działanie firmy.
- 2.** Świadczenia pieniężne i niepieniężne służące poprawie świadczenia usługi maklerskiej na rzecz klienta, które możemy przyjmować lub przekazywać.
- 3.** Świadczenie usług maklerskich może się wiązać z przekazywaniem lub otrzymywaniem różnego rodzaju świadczeń pieniężnych i niepieniężnych od klientów lub podmiotów trzecich. Opis pobieranych lub przekazywanych świadczeń od klientów i podmiotów trzecich, które jest niezbędne do świadczenia usługi maklerskiej, wskazaliśmy w poprzednim rozdziale. W niniejszym rozdziale skupimy się na świadczeniach, które możemy przekazywać lub otrzymywać od podmiotów trzecich w związku ze świadczeniem usług maklerskich, spełniających łącznie następujące warunki:
- a.** przyczyniają się do poprawy jakości usługi świadczonej na rzecz klienta,
 - b.** ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na wykonywanie usługi w najlepiej pojętym interesie klienta,
 - c.** klient zostaje rzetelnie poinformowany przed rozpoczęciem świadczenia usługi o charakterze i wysokości takich świadczeń.

4. Pobieranie lub przekazywanie powyższych świadczeń jest dopuszczalne, jeżeli są one uzasadnione świadczeniem dodatkowym bądź usługą poprawiającą jakość usługi świadczonej klientowi lub potencjalnemu klientowi. Muszą być one proporcjonalne do poziomu otrzymanych świadczeń pieniężnych, w tym opłat i prowizji, lub świadczeń niepieniężnych, a także przynosić klientowi bieżącą lub ciągłą korzyść w związku z realizowaną usługą maklerską. Przykładowo, taka sytuacja ma miejsce, kiedy: świadczymy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń, a klient nabywa (lub posiada nabyte za naszym pośrednictwem) tytuły uczestnictwa, świadczymy usługę doradztwa inwestycyjnego łącznie z usługą przyjmowania i przekazywania zleceń w odniesieniu do tytułów uczestnictwa.
5. W takich przypadkach jesteśmy uprawnieni do otrzymywania wynagrodzenia od towarzystw funduszy inwestycyjnych lub spółek zarządzających - za wykonywanie na rzecz naszych klientów w ramach tych usług czynności dodatkowych, podnoszących jakość usługi przyjmowania i przekazywania zleceń. W przypadku przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, jesteśmy uprawnieni do otrzymywania wynagrodzenia od funduszu inwestycyjnego, które jest nam przekazywane, gdyż jednocześnie wykonujemy na rzecz tego funduszu usługę oferowania.
6. W ramach naszej działalności możemy otrzymywać różnego rodzaju świadczenia niepieniężne takie jak: analizy, raporty i innego rodzaju informacje dotyczące sytuacji rynkowej lub poszczególnych instrumentów finansowych. Nasi pracownicy mogą również brać udział w szkoleniach lub konferencjach organizowanych przez swoich kontrahentów bądź inne podmioty, w celu podniesienia poziomu wiedzy i znajomości instrumentów finansowych.
7. Przed rozpoczęciem świadczenia usługi maklerskiej klient otrzymuje informację o świadczeniach dodatkowych, które poprawiają jakość tej usługi. Jeżeli na tym etapie nie jest możliwe określenie ich wysokości, mBm przekazuje klientowi informacje o sposobie ustalania ich wysokości oraz niezwłocznie po ustaleniu ich wartości, informuje o dokładnych kwotach przyjętych lub przekazanych świadczeń. Informację o przewidywanej oraz faktycznie otrzymywanej wartości świadczeń zawarte są odpowiednio w informacji o kosztach ex-ante i raporcie ex-post.
 - a. Drobne świadczenia niepieniężne możemy przyjmować również wówczas, gdy mają postać:
 - informacji lub dokumentów dotyczących instrumentu finansowego lub usługi, mające charakter ogólny albo dostosowany do sytuacji indywidualnego klienta,
 - dokumentów w formie pisemnej otrzymane przez mBm od osoby trzeciej, które emitent lub potencjalny emitent zamówił i opłacił w celu promowania nowej emisji instrumentów finansowych, lub w przypadku których osoba trzecia zawarła umowę z emitentem, której przedmiotem jest przygotowywanie za wynagrodzeniem takich dokumentów, pod warunkiem, że związek między emitentem, a osobą trzecią został wyraźnie ujawniony w dokumentach oraz dokumenty te są udostępnione w tym samym czasie wszystkim podmiotom zainteresowanym lub do publicznej wiadomości,
 - uczestnictwa w konferencjach, seminariach, szkoleniach i innych wydarzeniach o podobnym charakterze dotyczących korzyści wynikających z instrumentu finansowego lub usług oraz cech tych instrumentów finansowych lub usług,

- wydatków na cele reprezentacyjne o rozsądnej niewielkiej wartości, związanych z organizacją spotkania biznesowego lub konferencji, seminarium lub innych wydarzeń o podobnym charakterze, o których mowa w ppkt c.,
- innych drobnych świadczeń o charakterze niepieniężnym, które mogą poprawić jakość świadczonej na rzecz klienta usługi i jest mało prawdopodobne, że względu na niewielką skalę, ich charakter lub łączną wartość, by mogły wpłynąć negatywnie na wypełnianie przez mBm obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie klienta.

Drobne korzyści niepieniężne ujawnia się przed rozpoczęciem świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów i można je opisać w sposób ogólny. W celu identyfikacji drobnych świadczeń niepieniężnych w mBm stosuje się równolegle Politykę antykorupcyjną w mBanku S.A.

3. Jak przyjmujemy i rozpatrujemy reklamacje?

1. W jaki sposób możesz złożyć reklamacje:

nazwa usługi	W jaki sposób możesz złożyć reklamacje?				
	mailowo	osobiście	listownie	telefonicznie	inne
usługa eMakler	kontakt@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku. 00- 850 Warszawa, ul. Prosta 18 z dopiskiem reklamacja.	mLinia nr tel. +48 42 6 300 800	przez czat przez Eksperta online
rachunek inwestycyjny w mBm	mbm@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku. 00- 850 Warszawa, ul. Prosta 18 z dopiskiem reklamacja.	bezpośrednio z mBm nr tel. 22 697 49 49, czynna od poniedziałku do piątku, od 8:00 do 18:00	
usługa na rynkach nieregulowanych (OTC, mForex)	mforex@mbank.pl	Punkt Usług Maklerskich (PUM) ul. Prosta 20, 00-850 Warszawa	Biuro maklerskie mBanku. 00- 850 Warszawa, ul. Prosta 18 z	(22) 697 47 74 w godzinach 8:00 – 18:00 od	

			dopiskiem reklamacja.	poniedziałku do piątku	
usługi Wealth Management	kontakt@mbank.pl	adresy na stronie Centra Bankowości Prywatnej (CBP), pełny adres strony internetowej www.mbank.pl/private-banking/oddzialy/ , od poniedziałku do piątku, od 8:00 do 16:00	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18 00-850 Warszawa	numery kontaktowe na stronie Centra Bankowości Prywatnej (CBP), pełny adres strony internetowej www.mbank.pl/private-banking/oddzialy/ od poniedziałku do piątku, od 8:00 do 16:00	nie dotyczy

2. Każda reklamacja powinna zawierać:

- a.** Twoje imię, nazwisko,
- b.** adres do korespondencji,
- c.** szczegółowy opis zdarzenia budzącego zastrzeżenia,
- d.** Twoje oczekiwania dotyczące sposobu rozstrzygnięcia reklamacji,
- e.** informację w jaki sposób chcesz otrzymać od nas odpowiedź (pisemnie czy e-mailowo).
- f.** dodatkowo:
 - do reklamacji składanej listownie – podaj swój PESEL (ułatwi nam to Twoją identyfikację) i podpisz reklamację,
 - do reklamacji składanej elektronicznie lub na adres do doręczeń elektronicznych – podaj numer rachunku maklerskiego, którego jesteś właścicielem lub pełnomocnikiem (ułatwi nam to Twoją identyfikację)

3. Odpowiedź na reklamację prześlemy Ci 30 dni od jej zgłoszenia. W sytuacji, gdy z uzasadnionych powodów (w szczególnie skomplikowanych przypadkach) rozpatrzenie reklamacji w terminie do 30 dni jest niemożliwe, powiadomimy Cię o tym. Wskażemy powód tego opóźnienia i udzielimy odpowiedzi na Twoją reklamację w terminie nie dłuższym niż 60 dni od dnia jej otrzymania.
4. Jeżeli w Twojej ocenie wynik postępowania reklamacyjnego nie jest satysfakcjonujący, możesz:
 - a. odwołać się od naszej decyzji przekazanej w naszej odpowiedzi na reklamację – do 30 dni od daty jej otrzymania – w sposób określony w pkt. 1,
 - b. wystąpić do właściwego sądu powszechnego,
 - c. wystąpić do Rzecznika Finansowego zgodnie z ustawą z 5.08.2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej.
5. Jako konsument możesz też przekazać sprawę do podmiotu uprawnionego do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich na zasadach i w trybie określonych w ustawie z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r. poz. 1823), w szczególności do Centrum Mediacji działającego w ramach Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego (<https://knf.gov.pl>).
6. Szczegółowe zasady postępowania z reklamacjami określamy w regulaminach naszych usług maklerskich.

4. Jakimi zasadami kierujemy się w przypadku powstania konfliktu interesów między nami a klientem

1. Przez konflikty interesów rozumiemy znane nam okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między:
 - a. naszym interesem, interesem Banku, podmiotów z grupy kapitałowej Banku lub osoby zaangażowanej w odniesieniu do mBm i obowiązkiem działania przez mBm w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta, w tym z uwzględnieniem jego celów i preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju,
 - b. interesami dwóch lub większej liczby klientów usług świadczonych przez mBm,
 - c. między interesami dwóch lub większej liczby klientów usług świadczonych przez mBm, a interesami klienta usług świadczonych przez Bank lub dwóch lub większej liczby klientów usług świadczonych przez Bank.
2. Konflikty interesów mogą powstać w szczególności, gdy:

- a.** możemy uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez co najmniej jednego klienta,
 - b.** posiadamy powody natury finansowej lub innej, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów,
 - c.** mamy interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz klienta albo transakcji przeprowadzanej w imieniu klienta i jest on rozbieżny z interesem klienta,
 - d.** prowadzimy taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta,
 - e.** otrzymamy od osoby innej niż klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.
- 3.** W związku z powyższym wprowadziliśmy rozwiązania, aby zapobiegać powstaniu konfliktów interesów, odpowiednie zarządzanie potencjalnymi konfliktami interesów oraz ich monitorowanie. W tym celu m.in.:
 - a.** wprowadziliśmy Regulamin zarządzania konfliktami interesów w Biurze maklerskim mBanku,
 - b.** stosujemy odpowiednią strukturę wewnętrzną mBm, która zapewnia niezależność poszczególnych jednostek organizacyjnych zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstawania konfliktu interesów, tzw. chińskie mury,
 - c.** wprowadziliśmy zasady ograniczające wykorzystywanie przez pracowników informacji o klientach i zawieranych przez nich transakcjach, tj. informacje te wykorzystujemy wyłącznie, gdy jest to niezbędne dla prawidłowego wykonywania czynności związanych z naszymi usługami (na zasadzie wiedzy koniecznej - need-to-know), zastosujemy odpowiednie mechanizmy kontrolne oraz zasadę hierarchicznej (pionowej) organizacji w podejmowaniu i przekazywaniu decyzji i poleceń w celu zapewnienia nadzoru nad osobami zaangażowanymi w odniesieniu do mBm, wykonującymi w ramach swoich podstawowych zadań czynności na rzecz i w imieniu klientów, które to czynności powodują lub mogą powodować wystąpienie sprzeczności interesów pomiędzy klientami lub interesem klienta i mBm,
 - d.** wprowadziliśmy zakaz bezpośredniego wzajemnego powiązania między wynagrodzeniami osób zaangażowanych w odniesieniu do mBm,
 - e.** w zakresie transakcji własnych wprowadziliśmy:

- ograniczenia w inwestowaniu przez osoby zaangażowane w odniesieniu do mBm przez zakaz inwestowania w instrumenty finansowe, które zostały wpisane na specjalne listy, tzw. listy restrykcyjne,
- obowiązek informowania o transakcjach własnych przez osoby zaangażowane w odniesieniu do mBm, w przypadku zawartych transakcji bez pośrednictwa mBm.

4. Nasze zasady zarządzania konfliktami interesów weryfikujemy przynajmniej raz w roku.

5. Konflikt interesów przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej.

Przed zawarciem umowy informujemy klienta przy użyciu trwałego nośnika informacji o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi maklerskiej na rzecz tego klienta, o ile nasza organizacja oraz regulacje wewnętrzne nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu nie dojdzie do naruszenia interesu klienta. W takim przypadku umowa o świadczenie danej usługi może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że klient potwierdzi otrzymanie powyższej informacji oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia umowy z mBm o świadczenie danej usługi maklerskiej.

6. Konflikt interesów po zawarciu umowy.

Niezwłocznie po stwierdzeniu konfliktu interesów informujemy o tym klienta uwzględniając powyższe warunki oraz wstrzymujemy świadczenie danej usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy. Jednocześnie jasno wskazujemy klientowi, że nasze rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione, aby zapobiec temu konfliktowi lub zarządzania nim, nie są wystarczające. Nie możemy w takiej sytuacji zapewnić należytej pewności, że ryzyko szkody dla interesów klienta nie wystąpi. W informacji dla klienta uwzględniamy i opisujemy:

- a. szczegółowy opis konfliktów interesów powstających przy świadczeniu usług maklerskich,
- b. opis charakteru klienta, któremu informacja jest ujawniana,
- c. ogólny charakter i źródła konfliktów interesów,
- d. ryzyko grożące klientowi wskutek konfliktu interesów. Odpowiednio szczegółowo i w odniesieniu do danego konfliktu wyjaśniamy, jakie kroki podejmujemy w celu ograniczenia takiego ryzyka. W ten sposób umożliwiamy klientowi podjęcie świadomej decyzji w odniesieniu do usługi maklerskiej, której konflikt dotyczy.

Na żądanie klienta przekazujemy także szczegółowe zasady zarządzania konfliktami interesów.

5. W jaki sposób przekazujemy zlecenia do innych firm inwestycyjnych lub podmiotów wykonujących zlecenia?

Przekazujemy zlecenia do podmiotów wykonujących zlecenia za pośrednictwem dedykowanych systemów informatycznych lub aplikacji internetowych. Wykonujemy to także za pośrednictwem telefonu lub listownie (nie dotyczy zleceń przekazywanych do funduszy inwestycyjnych).

6. Czy w związku z zawieraniem transakcji lub świadczeniem naszych usług wiążą się dla klientów obowiązki podatkowe?

- 1.** Poniższe informacje mają charakter ogólny. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego. Nie ponosimy odpowiedzialności za skutki zastosowania się do opisanych poniżej zasad. Obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji klienta, miejsca dokonywania inwestycji, które mogą się zmieniać w czasie. Przepisy prawa podatkowego, w tym właściwe umowy międzynarodowe, interpretacje podatkowe oraz praktyka także mogą się zmieniać. Dlatego zastrzegamy, że opisane w tym rozdziale informacje są aktualne na moment ich sporządzania. W celu ustalenia własnej sytuacji podatkowej, zachęcamy do korzystania z usług profesjonalnych doradców podatkowych.
- 2.** Dochody i przychody osiąmane przez osoby fizyczne na rynku kapitałowym podlegają z reguły opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych (PIT) między innymi w zakresie:
 - a.** odsetek i dyskonta od papierów wartościowych, z wyjątkiem odsetek stanowiących dochód z wykupu przez emitenta obligacji,
 - b.** dochodu z wykupu przez emitenta obligacji, od których są należne świadczenia okresowe,
 - c.** dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych,
 - d.** świadczeń otrzymanych z dochodów funduszu kapitałowego, jeżeli statut przewiduje wypłaty z tych dochodów jego uczestnikom bez umarzania, odkupywania, wykupywania albo unicestwiania w inny sposób tytułów uczestnictwa w takim funduszu,
 - e.** odsetek lub innych przychodów od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku podatnika lub w innych formach oszczędzania, przechowywania lub inwestowania, prowadzonych przez podmiot uprawniony na podstawie odrębnych przepisów, z wyjątkiem środków pieniężnych związanych z wykonywaną działalnością gospodarczą,
 - f.** dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych na tym koncie.

3. Dla powyższych przychodów i dochodów, osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polski, pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Należy przy tym pamiętać o zwolnieniach od podatku PIT. Wyżej wskazanych dochodów (przychodów) nie łączy się z dochodami z innych źródeł.
4. Dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym realizacji praw wynikających z tych instrumentów, oraz dochody uzyskane z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, podlegają 19% podatkowi dochodowemu. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy zobowiązani są złożyć stosowne zeznanie podatkowe, dokonać obliczenia należnego podatku i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego, w terminie do 30 kwietnia, przy czym ww. dochodów nie łączy się z dochodami z innych tytułów.
5. Dla klientów nieposiadających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (nierezydentów), stosuje się zasady opodatkowania określone w polskich przepisach, z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie przepisów umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych aktualnym certyfikatem rezydencji. Certyfikat rezydencji to zaświadczenie o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika.
6. W przypadku osób prawnych, dochody z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych zwiększają u danego podatnika podstawę opodatkowania i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.
7. Należy uwzględnić, że dochody związane z obrotem niektórymi instrumentami finansowymi, w tym emitowanymi przez podmiot mający siedzibę lub zarząd poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, mogą podlegać dodatkowym obciążeniom podatkowym, na warunkach wynikających z przepisów prawa obcego.

7. Jakimi zasadami się kierujemy przy przechowywaniu aktywów klientów oraz jakie podejmujemy działania w celu zapewnienia ochrony takich aktywów?

1. Aktywa naszych klientów zapisujemy na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach pieniężnych prowadzonych w sposób pozwalający na jednoznaczne określenie osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych oraz środki pieniężne.

2. Jesteśmy bezpośrednim uczestnikiem w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (KDPW). Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa KDPW prowadzi i nadzoruje centralny system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego. System obejmuje rachunki papierów wartościowych prowadzone przez uczestników KDPW. W ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego KDPW zapewnia:

- a.** prowadzenie depozytu papierów wartościowych,
- b.** rozliczanie transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi i dokonywanie w związku z nimi rozrachunku,
- c.** realizację zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych.

Aktywa naszych klientów rejestrujemy i przechowujemy w sposób rzetelny, dokładny i zapewniający zgodność ze stanem faktycznym. Codziennie uzgadniamy stan instrumentów finansowych na rachunkach uzgadniamy ze stanami ewidencyjnymi prowadzonymi przez KDPW.

3. mBank jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce.

mBank zaliczany jest do grona czołowych instytucji finansowych w Polsce pod względem posiadanego kapitału, rozmiarów działalności, tempa rozwoju, różnorodności oferowanych produktów oraz wysokiego poziomu technologii bankowej. mBank od wielu lat posiada ratingi agencji Fitch i Moody's oraz S&P Global Ratings zaliczanych do światowej czołówki agencji ratingowych.

4. Instrumenty finansowe przechowujemy w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (KDPW).

5. Środki pieniężne przechowujemy w mBanku, na rachunkach zbiorczych, w sposób umożliwiający wyodrębnienie aktywów przechowywanych dla jednego klienta od aktywów innego klienta. Aktywa własne przechowujemy na rachunkach odrębnych od rachunków naszych klientów.

6. Zagraniczne instrumenty finansowe i aktywa przechowywane za granicą.

7. Zagraniczne instrumenty finansowe ewidencjonujemy w prowadzonych dla klienta rejestrach zagranicznych instrumentów finansowych oraz rejestrach walut wymienialnych. Zapisy w rejestrach prowadzimy w sposób umożliwiający identyfikację należących do klienta aktywów.

- 8.** Zagraniczne papiery wartościowe (niedopuszczone do obrotu zorganizowanego w Polsce) są rejestrowane przez zagraniczną izbę depozytowo – rozliczeniową: Clearstream Banking Luxemburg (CBL) lub Euroclear.
- 9.** Instrumenty finansowe rejestrowane w CBL są na rachunku zbiorczym, prowadzonym na naszą rzecz. Jednakże zgodnie z przepisami obowiązującymi na terytorium Luxemburga (CBL) i Belgii (Euroclear), właścicielem faktycznym (beneficial ownership) papierów wartościowych na nim zapisanych jest właściciel wpisany w naszym rejestrze. Aktywa należące do naszych klientów, zarejestrowane przez CBL/Euroclear, są oddzielone od aktywów należących do mBanku.
- 10.** Zagraniczne aktywa klientów przechowujemy także na rachunku zbiorczym w wybranym banku depozytariuszu lub w przypadku zagranicznych derywatów na rachunkach depozytowych brokera zagranicznego, z którymi zawieramy stosowne umowy.
- 11.** Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej informacji zagraniczne aktywa przechowujemy w KBC Bank, zaś zagraniczne derywaty oraz środki pieniężne związane z obrotem zagranicznymi derywatami na rzecz klientów - w J.P. Morgan Securities PLC w Londynie, który pośredniczy także w transakcjach derywatami zagranicznymi. Wyboru banku depozytariusza dokonujemy spośród zagranicznych instytucji finansowych uprawnionych według prawa miejsca ich siedziby do przechowywania zagranicznych instrumentów finansowych.
- 12.** Wyboru brokera zagranicznego dokonujemy spośród renomowanych zagranicznych instytucji finansowych, uprawnionych według prawa miejsca ich siedziby, do pośredniczenia w obrocie zagranicznymi instrumentami finansowymi, zapewniających w naszej ocenie odpowiedni poziom świadczonych usług, w tym bezpieczeństwo przechowywania aktywów. W przypadku gdy powierzamy podmiotowi trzeciemu przechowywanie instrumentów finansowych lub funduszy klienta, odpowiadamy wobec klienta na zasadach ogólnych, a konsekwencje niewypłacalności podmiotu, do którego nastąpi powierzenie, regulowane będą każdorazowo przez przepisy prawa właściwego dla tego podmiotu.
- 13.** W przypadku instrumentów finansowych lub funduszy należących do klienta, przechowywanych na rachunkach prowadzonych przez podmioty z siedzibą poza terytorium Polski, rachunki takie mogą podlegać prawu innemu niż prawo obowiązujące na terytorium Polski. W związku z tym prawa klienta związane z instrumentami finansowymi lub funduszami mogą się różnić w stosunku do praw, które przysługiwałyby klientowi w przypadku, gdyby rachunki te podlegały prawu polskiemu.

14. Codziennie prowadzimy monitoring przechowywanych i rejestrowanych na rzecz klientów zagranicznych instrumentów finansowych. W celu ochrony aktywów klientów oraz praw przysługujących osobom uprawnionym z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych dokonujemy codziennej kontroli zgodności stanów posiadania papierów wartościowych zapisanych w rejestrach prowadzonych na rzecz klientów i rachunkach zbiorczych. Aktualne informacje o podmiotach przechowujących aktywa naszych klientów udostępniamy na [naszej stronie internetowej](#) (pełny adres strony internetowej: www.mdm.pl).
15. Podstawa prawna: Ustawa lub akt prawny zastępujący Ustawę oraz w regulaminie KDPW dostępnym na stronie internetowej [KDPW](#) (pełny adres strony internetowej: www.kdpw.pl).

8. Czy aktywa podlegają systemowi gwarantującym ich bezpieczeństwo?

1. Jesteśmy uczestnikiem systemu rekompensat. System ten został utworzony przez KDPW ze środków pochodzących z wpłat firm inwestycyjnych, w tym mBanku.
2. Celem systemu rekompensat jest przede wszystkim zapewnienie inwestorowi wypłaty środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zapisanych na rachunku inwestycyjnym w przypadku:
 - a. ogłoszenia upadłości, otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek inwestycyjny, a także gdy upadłość nie może zostać ogłoszona ze względu na to, że majątek tej firmy inwestycyjnej nie wystarcza nawet na opłacenie kosztów postępowania,
 - b. stwierdzenia przez KNF, że firma inwestycyjna nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z jej sytuacją finansową, wykonać ciężących na niej zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
3. System rekompensat zabezpiecza inwestorowi wypłatę środków w 100% do wysokości 3000,00 EURO (równowartości w zł) oraz w 90% nadwyżki ponad tę kwotę. Górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi 22000 EURO. Dodatkowo inwestor zachowuje prawo do dochodzenia swoich roszczeń w kwocie wyższej niż górna od masy upadłości, masy

sanacyjnej lub firmy inwestycyjnej. Roszczenia z tytułu rekompensaty przedawniają się z upływem 5 lat od dnia zaistnienia okoliczności stanowiącej podstawę do ich wypłaty.

4. Zgodnie z przepisami prawa, w razie ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej, środki pieniężne powierzone przez klienta firmie inwestycyjnej w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich oraz jego instrumenty finansowe podlegają wyłączeniu z masy upadłości firmy inwestycyjnej.
5. Środki pieniężne klientów zgromadzone na rachunkach pieniężnych prowadzonych przez nas przechowujemy na rachunkach bankowych w mBanku. mBank przeprowadza rozliczenia pieniężne na podstawie dyspozycji otrzymanych z mBm, w szczególności realizowanych na podstawie dyspozycji naszych klientów. Zgodność zapisów środków pieniężnych na rachunkach bankowych ze stanem faktycznym na bieżąco monitorujemy i weryfikujemy w oparciu o bezpośredni dostęp do informacji bankowej.

9. Jakie uprawnienia posiada Bankowy Fundusz Gwarancyjny?

1. Podstawa prawna:

• Podstawa prawna: Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, • Dodatkowe informacje: Informacja na temat sposobu przeprowadzania umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych oraz stosowania instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań, źródło: strona internetowa Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (pełny adres strony internetowej www.bfg.pl).	
art. 70 ust. 1 ustawy o BFG	▪ Umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych może być zastosowana, na podstawie decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego: – niezależnie od działania w ramach przymusowej restrukturyzacji, bez podejmowania decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji albo – w ramach przymusowej restrukturyzacji, łącznie z jednym lub kilkoma instrumentami przymusowej restrukturyzacji, którymi są: • przejęcie przedsiębiorstwa, • instytucja pomostowa, • umorzenie lub konwersja zobowiązań,

	• wydzielenie praw majątkowych.
art. 101 ust. 7 i następne ustawy o BFG	▪ Fundusz zobowiązany jest podjąć działania wobec banku, w sytuacji, gdy zostały łącznie spełnione następujące przesłanki: – bank jest zagrożony upadłością, – nie występują uzasadnione przesłanki wskazujące, że działania banku lub systemu ochrony instytucjonalnej lub działania nadzorcze, w tym środki wczesnej interwencji, pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością, – działania wobec banku konieczne są w interesie publicznym. ▪ Działania, jakie BFG zobowiązany jest podjąć w przypadku łącznego spełnienia się przesłanek z art. 101 ust. 7 Ustawy o BFG to: – umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych bez wszczynania przymusowej restrukturyzacji, – wszczęcie przymusowej restrukturyzacji oraz umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych wraz z zastosowaniem jednego lub kilku instrumentów przymusowej restrukturyzacji (art. 101 ust. 7 i 110 ust. 1 i 6 Ustawy o BFG). Jednym z instrumentów przymusowej restrukturyzacji jest umorzenie zobowiązań (art. 201 – 222 Ustawy o BFG). ▪ Zgodnie z zasadami przymusowej restrukturyzacji określonymi w Ustawie o BFG, straty poniesione przez bank obciążają w pierwszej kolejności właścicieli praw udziałowych w banku (akcjonariuszy banku prowadzącego działalność w formie spółki akcyjnej lub członków banku spółdzielczego). ▪ Następnie, straty banku lub koszty jego rekapitalizacji obciążają wierzycieli banku, a więc osoby lub podmioty uprawnione z tytułu instrumentów kapitałowych, zobowiązań kwalifikowanych oraz innych zobowiązań banku. BFG dokonując umorzenia lub konwersji zobowiązany jest stosować się do powyższych zasad. ▪ Żaden z właścicieli praw udziałowych banku lub jego wierzycieli nie może ponieść w przymusowej restrukturyzacji strat większych niż te, które poniósłby, gdyby bank został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego. ▪ Umorzenie lub konwersja przebiegają zgodnie z zasadami wskazanymi w Ustawie o BFG. Najistotniejsze z nich to: – kolejność umorzenia lub konwersji jest odwrotna w stosunku do kolejności zaspokajania należności z art. 440 ust. 2 Prawa Upadłościowego, przy czym właściciele praw udziałowych banku pokrywają jego straty w pierwszej kolejności, – nie pogarszanie sytuacji właścicieli i wierzycieli banku w porównaniu z sytuacją, w której bank zostałby zlikwidowany w ramach standardowej procedury upadłościowej, – równe traktowanie wierzycieli w ramach jednej kategorii podporządkowania zobowiązań banku (tzw. zasada pari passu).

art. 206 ust. 1 ustawy o BFG	Katalog zobowiązań banku poddawanego przymusowej restrukturyzacji, objętych obligatoryjnym wyłączeniem z umorzenia. Są to w szczególności następujące rodzaje zobowiązań: – z tytułu środków gwarantowanych, – zabezpieczonych, w tym zobowiązań z tytułu listów zastawnych oraz zobowiązań w postaci instrumentów finansowych, które stanowią integralną część puli zabezpieczonej zgodnie z prawem właściwym w sposób podobny do listów zastawnych, – wynikających z posiadania przez podmiot w restrukturyzacji praw majątkowych lub środków pieniężnych należących do klientów, w tym zdeponowanych w ich imieniu przez fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne, pod warunkiem, że takie prawa majątkowe lub środki podlegają ochronie zgodnie z ustawą - Prawo upadłościowe, – wynikających z uczestnictwa w systemach płatności, systemach rozrachunku lub zobowiązań wobec operatorów tych systemów lub ich uczestników, powstałych w wyniku uczestnictwa w takim systemie, lub wobec CCP posiadających zezwolenie na prowadzenie działalności w Unii Europejskiej uzyskane zgodnie z art. 14 rozporządzenia nr 648/2012 oraz CCP z państw trzecich uznanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 25 rozporządzenia nr 648/2012, które staną się wymagalne w terminie krótszym niż 7 dni od dnia ich umorzenia lub konwersji.
---	---

2. Na podstawie przepisów określonych w ustawie o BFG, w tym wskazanych w punkcie powyżej, BFG będzie mógł, bez zgody klientów, umorzyć lub skonwertować posiadane przez klientów instrumenty finansowe wyemitowane lub wystawione przez mBank (lub przez inny podmiot, w stosunku do którego zastosowano procedury przewidziane w ustawie o BFG) w przypadku, gdyby w stosunku do mBanku (lub innego podmiotu podlegającego przepisom ustawy o BFG), zostały zastosowane procedury przewidziane w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym,
3. Wierzyciele, których wierzytelności podlegają konwersji, obejmują prawa udziałowe w liczbie wynikającej z wartości konwertowanych wierzytelności oraz ceny emisyjnej ustalonej w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego.
4. Przypominamy, że aktualne informacje o BFG znajdziesz w treści ustawy o BFG, a także na stronie internetowej [Bankowego Funduszu Gwarancyjnego](http://www.bfg.pl) (pełny adres strony internetowej www.bfg.pl).

10. Na jakich warunkach oferujemy klientom usługi w ramach sprzedaży krzyżowej (sprzedaż łączona lub sprzedaż wiązana)

1. Część naszych usług, a także usług poza mBm, możemy oferować i świadczyć w postaci sprzedaży łączonej lub sprzedaży wiązanej, łącznie zwanymi sprzedażą krzyżową.
2. Sprzedaż łączona to sytuacja, w której świadczymy usługi maklerskie, o których mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy (pkt 4.1-5 poniżej) oraz inne usługi (pkt 5.1-4 poniżej) na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy, jeżeli:
 - a. każda z tych usług może być świadczona na podstawie odrębnej umowy,
 - b. klient ma możliwość zawarcia odrębnej umowy dotyczącej każdej z tych usług.
3. Sprzedaż wiązana to sytuacja, w której świadczymy usługi maklerskie, o której mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy (pkt 4.1-5 poniżej) oraz inne usługi (pkt 5. 1-4 poniżej) na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy, jeżeli co najmniej jedna z tych usług nie może być świadczona na podstawie odrębnej Umowy.
4. Usługi maklerskie, o których mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy, które świadczymy w ramach sprzedaży krzyżowej:
 1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 2. wykonywanie zleceń,
 3. doradztwo inwestycyjne,
 4. zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
 5. oferowanie instrumentów finansowych.
5. Inne usługi, które świadczymy w ramach sprzedaży krzyżowej:
 1. przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych (prowadzenie Rachunku Inwestycyjnego),
 2. sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz ogólnych rekomendacji,
 3. prowadzenie rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego lub rachunku oszczędnościowych lokat terminowych,
 4. kredyt maklerski (usługa udzielania nowych kredytów maklerskich dostępna do dnia 27.07.2026 r.).

6. Wykaz pakietów usług świadczonych w ramach sprzedaży krzyżowej:

- a.** eMakler - otwarcie rachunku inwestycyjnego oraz świadczenie usług wskazanych w pkt 4.1-2 i 5.1-2 na podstawie jednej umowy o świadczenie usług maklerskich w ramach usług eMakler. Nie świadczymy powyższych usług z pakietu na podstawie odrębnych umów, Do zawarcia umowy o świadczenie usług maklerskich w ramach usługi eMakler konieczne jest posiadanie umowy o prowadzenie rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego lub rachunku oszczędnościowych lokat terminowych. (pkt 5.3),
- b.** mForex – otwarcie rachunku inwestycyjnego oraz świadczenie usług wskazanych w pkt 4.2 i pkt 5.1 na podstawie jednej umowy o świadczenie usług maklerskich na rynkach nieregulowanych (OTC) w ramach usługi mForex. W ramach tej umowy prowadzony jest rachunek inwestycyjny, umożliwiający świadczenie wskazanych usług. Nie świadczymy usług z pakietu na podstawie odrębnych umów.
- c.** pośrednictwo w obrocie zorganizowanym – otwarcie rachunku inwestycyjnego oraz świadczenie usług wskazanych w pkt 4.1-2 i 5.1-2,4 na podstawie jednej umowy o świadczenie usług maklerskich w obrocie zorganizowanym. Dla klientów, dla których rachunek papierów wartościowych prowadzi bank powiernik świadczymy usługi wskazane w pkt 4.1-2 i 5.2,4. Nie świadczymy usług z pakietu na podstawie odrębnych umów. Dodatkowo, Bank może udzielić kredytu maklerskiego (usługa dla nowych kredytów maklerskich dostępna do dnia 27.07.2026), przy czym do zawarcia umowy kredytu konieczne jest posiadanie umowy o świadczenie usług maklerskich w obrocie zorganizowanym,
- d.** prowadzenie rachunku eMakler IKZE, eMakler IKE – świadczenie usług wskazanych w pkt 4.1-2 i 5.1-2 na podstawie odpowiednio Umowy świadczenia usług maklerskich i prowadzenia Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) w ramach usługi eMakler IKZE lub Umowy o świadczenie usług maklerskich i prowadzenia Indywidualnego Konta Emerytalnego (IKE) w ramach usługi eMakler IKE. Nie świadczymy usług z pakietu na podstawie odrębnych umów. Do zawarcia tej umowy konieczne jest posiadanie umowy o prowadzenie rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego lub rachunku oszczędnościowych lokat terminowych (pkt 5.3),
- e.** prowadzenie rachunku IKE, IKZE - świadczenie usług wskazanych w pkt 4.1-2 i 5.1-2 na podstawie odpowiednio Umowy o świadczenie usług maklerskich w obrocie zorganizowanym w ramach Indywidualnego Konta Zabezpieczenia

- Emerytalnego (umowa IKZE), Umowy o świadczenie usług maklerskich w obrocie zorganizowanym w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego (umowa IKE). Nie świadczymy usług z pakietu na podstawie odrębnych umów,
- f.** pośrednictwo w obrocie zorganizowanym derywatami - świadczenie usług wskazanych w pkt 4.1-2 i 5.2, przy czym do zawarcia umowy prowadzenia rachunku zabezpieczającego i świadczenia usług maklerskich w obrocie zorganizowanym derywatami konieczne jest posiadanie umowy o świadczenie usług maklerskich w obrocie zorganizowanym w ramach pakietu eMakler lub pośrednictwo w obrocie zorganizowanym,
 - g.** przyjmowanie i przekazywanie zleceń w ramach usług Wealth Management oraz świadczenie usługi wskazanej w pkt 5 ppkt 3- do zawarcia umowy konieczne jest w przypadku osób fizycznych posiadanie umowy o prowadzenie rachunku rozliczeniowo-oszczędnościowego w ramach usług Private Banking,
 - h.** doradztwo inwestycyjne w ramach usług Wealth Management – do zawarcia umowy konieczne jest zawarcie umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w ramach usług Wealth Management. Gdy zakres prowadzonych inwestycji wynikających z udzielonych rekomendacji uwzględnia nabywanie publicznych papierów wartościowych i klient zamierza te rekomendacje realizować, konieczne jest otwarcie rachunku inwestycyjnego oraz świadczenie usług wskazanych w pkt 5 ppkt 2,
 - i.** zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – do zawarcia umowy konieczne jest zawarcie umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w ramach usług Wealth Management. W ramach usługi zarządzania portfelem, w imieniu i na rzecz klienta, zawierana jest umowa na świadczenie usługi wskazanej w pkt 5 ppkt 2 oraz otwierany jest rachunek inwestycyjny. Umowę na świadczenie usługi wskazanej w pkt 5 ppkt 2 zawieramy na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez klienta w ramach umowy o usługę zarządzania,
 - j.** nabycie funduszu inwestycyjnego w połączeniu z założeniem lokaty terminowej – do założenia lokaty konieczne jest zawarcie umowy o prowadzenie rozliczeniowo-oszczędnościowego w ramach usług Private Banking, zaś w przypadku nabycia funduszu inwestycyjnego konieczne jest zawarcie umowy o świadczenie usługi wskazanej w pkt 4 ppkt 1,
 - k.** oferowanie instrumentów finansowych w połączeniu z założeniem Rachunku Inwestycyjnego – w zależności od okoliczności, założenie Rachunku Inwestycyjnego może okazać się konieczne do realizowania usługi oferowania instrumentów finansowych.

7. Usługi maklerskie z art. 69 ust. 2 i 4 - wykaz rodzajów ryzyka oraz kosztów poszczególnych usług maklerskich wchodzących w skład sprzedaży krzyżowej:

Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń oraz usługa wykonywania zleceń	
Ryzyka: ▪ związane z nabywanym instrumentem finansowym, w szczególności ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych. Poziom ryzyka zależy od rodzaju instrumentu finansowego (np. akcje, obligacje, instrumenty pochodne) oraz sytuacji rynkowej. Informacje o ryzyku związanym z danym instrumentem finansowym zawarte są w części C tego dokumentu., ▪ popełnienia błędu przez klienta przy składaniu zlecenia (np. wskazania niewłaściwego instrumentu finansowego, liczby instrumentów lub ceny. Może to skutkować zawarciem niezamierzonej transakcji i stratą finansową), ▪ nieprawidłowej realizacji zlecenia przez mBm, na skutek możliwego błędu w oprogramowaniu mBm, awarii systemów informatycznych, pomyłki pracownika mBm, co może generować ryzyko poniesienia straty przez klienta	Koszty: Informacje na temat kosztów związanych z usługami (opłaty i prowizje maklerskie) zawierają odpowiednie Taryfy Opłat i Prowizji, w tym: - Taryfa Opłat i Prowizji Biura maklerskiego mBanku w ramach usługi eMakler - Taryfa Opłat i Prowizji Biura maklerskiego mBanku - Taryfa Opłat i Prowizji Biura Maklerskiego mBanku na rynkach nieregulowanych (OTC), - Taryfy Opłat i Prowizji, Tabela Opłat i Prowizji dla klientów Wealth Management w Biurze maklerskim mBanku.
Usługa doradztwa inwestycyjnego	
Ryzyka: ▪ związane z instrumentami finansowymi, które są przedmiotem rekomendacji inwestycyjnej. W szczególności ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych. Poziom ryzyka	Koszty: Informacje na temat kosztów związanych z usługą (opłaty i prowizje maklerskie) zawierają odpowiednie Taryfy Opłat i Prowizji, w tym:

zależy od rodzaju instrumentu finansowego (np. akcje, obligacje, ETF) oraz sytuacji rynkowej. - nieosiągnięcia oczekiwanego celu inwestycyjnego, w wyniku błędnych założeń i prognoz dla danej rekomendacji inwestycyjnej. - dezaktualizacji rekomendacji inwestycyjnej w wyniku zmiany sytuacji rynkowej lub nowych informacji, które mogą powodować, że rekomendacja przestaje być aktualna, - nieodpowiednich rekomendacji inwestycyjnych w przypadku zmiany dotyczącej tolerancji ryzyka inwestycyjnego, celów inwestycyjnych klienta i jego sytuacji finansowej oraz niepoinformowanie mBm o tych zmianach.	Taryfy Opłat i Prowizji, Tabela Opłat i Prowizji dla klientów Wealth Management w Biurze maklerskim mBanku.
Usługa zarządzania portfelami	
Ryzyka: - związane z nabywanym instrumentem finansowym, w szczególności ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych. Poziom ryzyka zależy od rodzaju instrumentu finansowego (np. akcje, obligacje, ETF) oraz sytuacji rynkowej. - ryzyko związane z uznaniowym charakterem decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez zarządzającego odpowiedzialnego za zarządzanie portfelem. Ryzyko to jest ograniczane przez ustalenia szczegółowe i charakterystykę portfela danej strategii inwestycyjnej oraz postanowienia regulaminu usługi błędu przy składaniu zlecenia realizującego podjętą decyzję inwestycyjną, co może zaburzyć wyniki inwestycyjne strategii inwestycyjnej	Koszty: Informacje na temat kosztów związanych z usługą (opłaty i prowizje maklerskie) zawierają odpowiednie Taryfy Opłat i Prowizji, w tym: Taryfy Opłat i Prowizji, Tabela Opłat i Prowizji dla klientów Wealth Management w Biurze maklerskim mBanku.
Usługa przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych	
Ryzyka:	Koszty:

▪ związane z przechowywaniem instrumentów finansowych i środków pieniężnych w mBm, w tym możliwy błąd w oprogramowaniu mBm, awaria systemów informatycznych, pomyłka pracownika mBm, ▪ związane z przechowywaniem instrumentów finansowych i środków pieniężnych przez zagraniczną firmę inwestycyjną, w przypadku świadczenia usług w zakresie instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych.	Informacje na temat kosztów związanych z usługami (opłaty i prowizje maklerskie) zawierają odpowiednie Taryfy Opłat i Prowizji, w tym: - Taryfa Opłat i Prowizji Biura maklerskiego mBanku w ramach usługi eMakler , - Taryfa Opłat i Prowizji Biura maklerskiego mBanku - Taryfa Opłat i Prowizji Biura Maklerskiego mBanku na rynkach nieregulowanych (OTC).
Usługa sporządzania analiz inwestycyjnych	
Ryzyka: ▪ związane z niesprawdzeniem się założeń przyjętych dla sporządzanej analizy, a tym samym uzyskaniem gorszego zwrotu z inwestycji realizowanej według sporządzonej analizy, ▪ Ryzyko błędów w przygotowaniu analizy inwestycyjnej, w tym pomyłek operacyjnych, które mogą wpływać na jej treść lub wnioski	Koszty: Z tytułu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i ogólnych rekomendacji, klient nie ponosi żadnych kosztów.
Usługa oferowania instrumentów finansowych	
Ryzyka: ▪ związane z potencjalnymi błędami w udostępnianych inwestorom materiałach takich jak: prospekt, memorandum informacyjne, inne dokumenty informacyjne, prezentacje inwestorskie, ▪ związane z potencjalnymi błędami w materiałach merytorycznych adresujących zapotrzebowanie klienta, ▪ inne pomyłki np. operacyjne pracownika mBm, ▪ ryzyka, które mogą zmaterializować się po przeprowadzeniu oferowania, związane z niezrealizowaniem się prognoz finansowych, celów strategicznych lub tzw. guidance'u (projekcji finansowych)	Koszty: Opłaty za usługę oferowania instrumentów finansowych są określane w indywidualnie negocjowanej umowie z klientem.

przedstawianych przez emitenta w dokumentach ofertowych lub prezentacjach inwestorskich.	
--	--

8. Usługi inne niż maklerskie ryzyka i koszty dla usług innych niż maklerskie wchodzące w skład sprzedaży krzyżowej:

a. Usługa prowadzenia rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego lub rachunku oszczędnościowych lokat terminowych

- ryzyka:
 - związane z przechowywaniem środków pieniężnych w Banku, w tym możliwy błąd w oprogramowaniu mBm,
 - awaria systemów informatycznych,
 - pomyłka pracownika Banku,
- koszty: informacje na temat kosztów związanych z usługą zawierają odpowiednie Taryfy Opłat i Prowizji Banku, tj. Taryfa prowizji i opłat bankowych dla osób fizycznych w ramach bankowości detalicznej mBanku S.A.

b. Usługa udzielania kredytu maklerskiego:

- ryzyka związane z finansowaniem nabycia instrumentów finansowych przy wykorzystaniu kredytu, na które składają się:
 - ryzyko zmiennej stopy procentowej, które polega na możliwości wystąpienia strat finansowych w wyniku zmian poziomu stóp procentowych, które wpływają na wysokość odsetek, w tym kosztów kredytu,
 - ryzyko spadku zabezpieczenia kredytu, które polega na możliwości obniżenia wartości instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie kredytu w wyniku niekorzystnych zmian ich cen rynkowych,
 - ryzyko zmiany kategorii instrumentu finansowego będącego przedmiotem zabezpieczenia, które polega na możliwości zmiany przez Bank kategorii ryzyka instrumentu finansowego, co wiązałoby się z obowiązkiem uzupełnienia przedmiotu zabezpieczenia ze strony klienta.
- koszty: informacje na temat kosztów i opłat związanych z udzieleniem oraz obsługą kredytu maklerskiego zawarte są w Taryfie prowizji i opłat bankowych mBanku S.A. dla klientów Private Banking oraz w Tabeli Opłat i Prowizji Biura Maklerskiego mBanku S.A. dostępnych na stronach internetowych Banku i mBm.

- 9.** Co do zasady, ryzyko dla klienta wynikające z korzystania z usług w ramach sprzedaży krzyżowej nie ulega zmianie w stosunku do przypadku, gdyby każdą z tych usług świadczylibyśmy odrębnie. Analogiczna sytuacja jest w przypadku nabywania instrumentów finansowych na podstawie umów zawieranych w ramach sprzedaży krzyżowej – ryzyko każdego z instrumentów nie ulega zmianie. Należy mieć jednak na uwadze, że w przypadku świadczenia kilku usług i posiadania kilku instrumentów finansowych jednocześnie ryzyka każdej z nich i każdego z nich sumują się. W przypadku sprzedaży krzyżowej, w ramach którego udzielono kredytu maklerskiego klient ponosi dodatkowo, specyficzne dla tej sprzedaży krzyżowej, ryzyko zamknięcia pozycji oraz ryzyko poniesienia straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków. Szczegółowe informacje na ten temat prześlemy Ci przed zawarciem umowy kredytu maklerskiego.
- 10.** Koszt usług świadczonych w ramach sprzedaży krzyżowej stanowi sumę opłat i prowizji pobieranych przez nas w związku z łącznym świadczeniem usług w ramach pakietów. Wysokość opłat i prowizji określają nasze Tabele opłat lub są indywidualnie negocjowane z klientem. Przed zawarciem odpowiedniej umowy, na podstawie której będziemy świadczyć usługi w ramach sprzedaży krzyżowej, prześlemy klientowi oszacowanie kosztów i opłat związanych ze świadczeniem naszych usług. Okoliczność świadczenia usług w ramach pakietów nie powoduje nałożenia na klienta dodatkowych kosztów lub opłat (w tym kar umownych) związanych z zaprzestaniem korzystania ze świadczenia jednej z usług wchodzących w skład sprzedaży krzyżowej.
- 11.** W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, od której zależy zawarcie innej umowy w ramach pakietu, umowa zależna również wygasa, ponieważ świadczenie usług w jej ramach nie może być kontynuowane bez tej pierwszej umowy. Natomiast w sytuacji, gdy usługi oferowane w ramach sprzedaży krzyżowej są objęte jedną wspólną umową, jej rozwiązanie lub wygaśnięcie powoduje zaprzestanie świadczenia wszystkich usług wynikających z tej umowy.

11. Dodatkowe informacje dotyczące naszych zasad świadczenia usługi maklerskiej na rynkach nieregulowanych (OTC)

- 1.** Przyjęte zlecenia klientów dotyczące nabywania lub zbywania instrumentów finansowych mBm wykonuje na rynku OTC zgodnie z umową OTC, regulaminem OTC oraz obowiązującymi przepisami:
- a.** działając w imieniu własnym, lecz na rachunek klienta, w przypadku instrumentów finansowych dla których instrumentem bazowym są towary, indeksy i stopy procentowe;

- b. poprzez zawarcie umowy z klientem, przez mBm działającym na własny rachunek, jednak po wcześniejszym zawarciu przez mBm odpowiadającej transakcji zabezpieczającej na właściwej walucie (spot), w przypadku Instrumentów Finansowych dla których instrumentem bazowym są waluty.

2. Zlecenia na Instrumenty Finansowe oparte na parach walutowych:

- a. kierujemy je na platformę transakcyjną Dostawcy Kwotowań (DK).
- b. w chwili otrzymania zlecenia, DK uruchamia proces wyboru Dostawców Płynności (DP), oferujących w danej chwili możliwie najlepsze ceny realizacji zlecenia klienta (zlecenia przeciwstawne).
- c. DK potwierdza u DP oferowaną przez niego cenę:
 - jeśli DP potwierdzi, realizacja zlecenia przekazywana jest do nas, a my zawieramy transakcję z klientem na własny rachunek;
 - jeśli DP nie potwierdzi (tzw. reject), DK ponownie rozpoczyna proces wyboru DP oferujących w danej chwili możliwie najlepsze ceny realizacji zlecenia klienta. Następnie potwierdza u tego dostawcy cenę realizacji zlecenia.

3. Zlecenia na Instrumenty Finansowe oparte na indeksy, towary, obligacje i pojedyncze akcje:

- a. kierujemy je bezpośrednio do Dostawców Płynności na danym instrumencie finansowym,
- b. gdy tylko Dostawca Płynności przekaże nam informacje o wykonaniu zlecenia, prześlemy klientowi potwierdzenie zlecenia;
- c. jeśli Dostawca Płynności nie może w danej chwili zrealizować zlecenia (np. w przypadku zawieszenia lub wstrzymania kwotowań instrumentu finansowego) klient otrzyma informację o odrzuceniu zlecenia (tzw. reject) za pośrednictwem platformy transakcyjnej.

4. Na naszej stronie internetowej udostępniamy:

informacja	pełny adres strony internetowej	opis
<u>Lista Dostawców Płynności na Instrumentach Finansowych</u>	<u>https://www.mforex.pl/noty-informacyjne</u>	• Czym się kierujemy wybierając Dostawców Płynności? – udziałem w globalnym rynku walutowym lub udziałem w

informacja	pełny adres strony internetowej	opis
		konkretnym segmencie tego rynku (np. Rynek polskiego złotego), – jakością oferowanych cen, – reputacją podmiotów.
<u>Lista Dostawców Kwotowań</u>	<u>https://www.mforex.pl/noty-informacyjne</u>	• Czym się kierujemy wybierając Dostawców Kwotowań? – ocena jakości ich działania na rynkach finansowych, w tym preferowane są podmioty o ugruntowanej pozycji, z udokumentowaną niezawodną technologią, z relacjami z wieloma Dostawcami Płynności.
<u>Wyliczanie i księgowanie punktów swapowych,</u>	<u>https://www.mforex.pl/warunki-handlu</u>	• Szczegółowe informacje zasadach wyliczania i księgowania punktów swapowych, przykładowe wyliczenia oraz aktualna tabelę punktów swapowych. Punkty swapowe: – odzwierciedlają różnicę w oprocentowaniu waluty bazowej oraz waluty kwotowanej, – pozycje CFD oparte o ceny walut, które nie zostają zamknięte przed północą, podlegają o północy automatycznemu naliczeniu punktów swapowych, – naliczone punkty (ujemne lub dodatnie) stanowią koszt utrzymania pozycji na rynku spot, – dla pozycji opartych o ceny metali na rynku spot punkty swapowe

informacja	pełny adres strony internetowej	opis
		odzwierciedlają koszt finansowania pozycji
<u>Rolowanie, wyliczenia bazy</u>	<u>https://www.mforex.pl/warunki-handlu</u>	• Szczegółowe informacje dotyczące rolowania, przykłady wyliczenia bazy oraz aktualna tabelę rolowań (daty rolowań dla poszczególnych kontraktów). • Otwarte pozycje w kontraktach CFD opartych na cenach kontraktów futures będą rolowane. Oznacza to, że instrumentem bazowym dla kontraktu CFD przestaje być wygasający kontrakt, a staje się nim kontrakt kolejnej serii. • Tym samym otwarte pozycje będą korygowane o odpowiednią wartość tzw. bazy. • Wartość bazy wynika z różnicy cen obu serii kontraktów (cena kolejnego kontraktu - cena wygasającego kontraktu) i będzie uwzględniana w punktach swapowych w dniu rolowania.
<u>Taryfa Opłat i Prowizji (OTC)</u>	<u>https://www.mforex.pl/warunki-handlu</u>	• Stanowi integralną część umowy, określa wysokość opłat i prowizji oraz zawiera informacje związane z ich stosowaniem.
<u>Koszty i opłaty dotyczące produktów i usług świadczonych mBm na rynkach nieregulowanych (OTC)</u>	<u>https://www.mforex.pl/warunki-handlu</u>	• W dokumencie przedstawiamy łączny poziom kosztów i opłat oraz ich wpływ na wynik inwestycji w ramach usługi wykonywania zleceń na rynkach OTC i nabywania instrumentów finansowych. Zestawienie bazuje na założonej kwocie inwestycji i pokazuje faktyczne koszty, jakie klient mógłby ponieść. Jego celem jest ułatwienie zrozumienia, jak koszty wpływają na końcową wartość inwestycji.

5. Informacje dla klienta na podstawie stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego.

- a.** klient detaliczny powinien mieć zapewnioną ochronę przed ujemnym saldem rachunku. Powyższa ochrona nie dotyczy klientów profesjonalnych.
- b.** Instrumenty finansowe na rynkach nieregulowanych OTC charakteryzują się wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej. Oznacza to, że klient zajmujący pozycję na takich instrumentach wnosi depozyt zabezpieczający, stanowiący jedynie określoną procentowo część nominalnej wartości transakcji (na przykład 2% wartości nominalnej, nie mniej niż 1%). Nawet niewielkie wahania cen instrumentów finansowych mogą powodować osiąganie wysokich strat lub zysków w stosunku do zainwestowanych środków. Konsekwencją może być strata przewyższająca wartość zainwestowanych środków. Potencjalne straty, jakie klient profesjonalny może ponieść w wyniku zawierania transakcji na rynkach nieregulowanych (OTC) mogą przewyższać wartość środków znajdujących się na rachunkach klienta profesjonalnego. Przykład:

Przykład	• klient: profesjonalny • transakcja: zajęcie pozycji długiej w instrumencie EURUSD o nominale 1 lot po cenie 1.13. Wartość pobranego depozytu zabezpieczającego to 4300 zł ($1\% * 100\,000\text{ EUR} * \text{kurs EUR } 4.30$) • środki na depozycie klienta - 4300 zł • saldo rachunku klienta - 5000 zł
Symulacja	• zamknięcie pozycji za pomocą mechanizmu stop-out na poziomie 80% jest niemożliwe w wyniku wystąpienia luk cenowych po istotnych danych ekonomicznych. Wielkość strat może przewyższyć wartość środków na rachunku klienta profesjonalnego. W przypadku dużego zaskoczenia odczytem danych może dojść do sytuacji, w której cena, po której można będzie zamknąć pozycję klienta, wyniesie przykładowo 1.11. • wynik na transakcji: $8\,600\text{ zł} = (\text{cena zamknięcia } 1.11 - \text{cena otwarcia } 1.13) * 100\,000\text{ EUR} * \text{kurs EUR } 4.30$
Konsekwencje dla klienta	• brak środków na pokrycie straty: Ujemne saldo rachunku klienta profesjonalnego -3 600 zł (saldo 5 000 zł – 8 600 zł straty na transakcji).

	• Jeśli saldo na rachunku jest ujemne: • klient profesjonalny jest zobowiązany do niezwłocznego pokrycia salda, • klient detaliczny - łączne zobowiązania klienta w odniesieniu do wszystkich pozycji CFD związanych z rachunkiem transakcyjnym CFD są ograniczone do wysokości środków na tym rachunku.
--	--

12. Dodatkowe informacje dotyczące naszych zasad świadczenia usług maklerskich - bankowość inwestycyjna

1. W jaki sposób się komunikujemy i gdzie prowadzimy obsługę:

kanał komunikacji	dane
adres do korespondencji	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa z dopiskiem "Departament Rynków Kapitałowych"
osobiście	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
telefonicznie	Bezpośrednio z doradcami klienta, na podstawie danych kontaktowych wskazanych w umowie z klientem.
elektronicznie	Bezpośrednio z doradcami klienta, na podstawie danych kontaktowych wskazanych w umowie z klientem.

2. Jakie usługi maklerskie świadczymy:

- a. oferowanie instrumentów finansowych,
- b. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- c. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,

- d.** świadczenie usług w ramach wykonywania zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe, świadczenie usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji.

3. Co świadczymy w ramach usługi oferowania instrumentów finansowych:

- a.** Na rzecz emitenta lub właściciela podejmujemy różnorodne działania, które prowadzą do nabycia oferowanych instrumentów finansowych emitenta. W szczególności:
 - prezentujemy oferowane instrumenty finansowe, warunki, na których można je kupić oraz inne informacje niezbędne, aby podjąć decyzję o kupnie,
 - pośredniczymy w sprzedaży instrumentów finansowych podmiotom, które podjęły decyzję o kupnie na podstawie tych informacji,
 - prezentujemy informacje o ofercie indywidualnie oznaczonym adresatom, aby promować wśród nich lub zachęcać ich (bezpośrednio lub pośrednio) do kupna
- b.** Informacje o oferowanych instrumentach finansowych pozyskujemy od emitenta lub właściciela i możemy udostępniać je w formie oraz w sposób przewidziany prawem.
- c.** Oferowanie instrumentów finansowych możemy realizować w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, m.in. zgodnie z Rozporządzeniem 2017/1129 i Ustawą o ofercie.
- d.** Jeśli przedmiotem oferowania są akcje, oferowanie może przebiegać w szczególności w trybie:
 - IPO (ang. Initial Public Offering) – pierwsza oferta publiczna spółki na GPW (w tym w ramach przeniesienia spółki z NewConnect na GPW). IPO może obejmować oferowanie akcji nowej emisji, jak i oferowanie akcji już istniejących. Czynnością powiązaną z IPO jest wprowadzenie akcji spółki do obrotu na GPW;
 - SPO (ang. Secondary Public Offering) – wtórna (inna niż pierwsza) oferta publiczna akcji spółki już notowanej na GPW albo wprowadzonej na NewConnect. SPO może obejmować oferowanie akcji nowej emisji, jak i oferowanie akcji już istniejących oraz wprowadzenie ich do obrotu na GPW;
 - Oferowania akcji związanego z doradztwem M&A – oferowanie akcji w związku z doradztwem w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, świadczonym przez DRK lub przez innego doradcę klienta.
- e.** W ramach usługi oferowania instrumentów finansowych:
 - wspólnie z klientem oraz jego innymi doradcami przygotowujemy proces i dokumentację niezbędną, aby przeprowadzić emisję lub sprzedaż instrumentów finansowych,

- pośredniczymy w kontaktach z potencjalnymi inwestorami i umożliwiamy im zakup lub objęcie oferowanych instrumentów finansowych,
 - przeprowadzamy budowę księgi popytu w celu zebrania zapisów na oferowane instrumenty finansowe,
 - pośredniczymy w rozliczeniu sprzedaży instrumentów finansowych inwestorom,
 - pomagamy klientom przygotować wymaganą dokumentację (w zakresie, jaki obowiązuje nas jako podmiot świadczący usługę oferowania instrumentów finansowych) i złożyć ją w KDPW, GPW lub KNF.
- f.** Usługę oferowania instrumentów finansowych przeprowadzamy zgodnie z postanowieniami umowy oraz materiałami informacyjnymi (dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną - w szczególności może to być prospekt emisyjny, memorandum informacyjne, warunki emisji obligacji), jeśli wymaga ich prawo.
- g.** Emitentami mogą być w szczególności:
- spółki akcyjne oraz spółki komandytowo-akcyjne (emisja akcji),
 - podmioty określone w Ustawie o obligacjach (emisja obligacji),
 - banki hipoteczne (emisja listów zastawnych),
 - fundusze inwestycyjne zamknięte (emisja certyfikatów inwestycyjnych),
 - inne podmioty, jeśli takie prawo dają im właściwe przepisy.
- h.** Jeśli emitentem jest podmiot zagraniczny, może on emitować papiery wartościowe określone przepisami prawa w państwie jego siedziby, jednakże oferta na terytorium Polski jest realizowana z uwzględnieniem przepisów obowiązujących w Polsce.
- i.** Właścicielami mogą być:
- osoby fizyczne,
 - osoby prawne,
 - jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,
 - zagraniczne osoby prawne lub zagraniczne jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
- j.** W przypadku oferowania papierów wartościowych możemy dodatkowo świadczyć usługi związane z umową o gwarancję emisji o charakterze usługowym lub inwestycyjnym, gdzie:

- w ramach gwarantowania emisji na zasadach subemisji inwestycyjnej – gwarant emisji zobowiązuje się do nabycia na własny rachunek całości lub części papierów wartościowych oferowanych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, na które inwestorzy uczestniczący w procesie budowy księgi popytu ("Bookbuilding"), nie złożyli zapisów w terminie ich przyjmowania lub nie opłacili akcji alokowanych im w wyniku Bookbuildingu.
 - w ramach gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej – gwarant emisji zobowiązuje się do nabycia na własny rachunek całości lub części papierów wartościowych danej emisji, oferowanych wyłącznie gwarantowi, w celu dalszego ich zbywania w pierwszej ofercie publicznej.
4. Co świadczymy w ramach usługi doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią? Działalność w zakresie świadczenia tych usług może obejmować przykładowo:
- opracowanie analizy obecnej struktury kapitałowej przedsiębiorstw na bazie informacji i dokumentów pozyskanych zarówno od klienta, jak i ze źródeł publicznie dostępnych,
 - przygotowanie wyceny przedsiębiorstwa,
 - analizę i ocenę przyszłych planów strategicznych i potrzeb kapitałowych,
 - przygotowanie rekomendacji w zakresie zmian w strukturze kapitałowej przedsiębiorstwa,
 - przygotowanie do wdrożenia zaproponowanych zmian.
5. Co świadczymy w ramach usługi doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw? Działalność w zakresie świadczenia tych usług może obejmować przykładowo:
- przygotowanie analizy biznesowej dotyczącej perspektyw rozwoju klienta oraz jego dalszej działalności, w tym, opcjonalnie, przygotowanie wyceny przedsiębiorstwa,
 - przygotowanie rekomendacji i opracowanie kompleksowego planu w zakresie wdrożenia tej rekomendacji,
6. przygotowanie klienta do świadczenia na jego rzecz usługi oferowania instrumentów finansowych, w szczególności realizacji transakcji łączenia, podziału bądź przejmowania przedsiębiorstw.

Treść umowy dotyczącej usług świadczonych przez departament rynków kapitałowych uzgadniana jest indywidualnie z klientem. Dzieje się tak ze względu na specyfikę tych usług i związany z tym brak możliwości uregulowania praw i obowiązków związanych z zawarciem i realizacją umów, w sposób jednolity dla wszystkich klientów. Szczegółowy zakres oraz warunki świadczenia usług określa umowa.

7. Koszty i opłaty za usługę:

- a. Koszty i opłaty związane z usługą każdorazowo określamy w umowie.
 - b. Możemy dodatkowo obciążyć klienta kosztami zewnętrznych doradców prawnych oraz kosztami na rzecz KDPW oraz GPW. Stosujemy przy tym odpowiednie regulacje lub taryfy i prowizje tych podmiotów.
 - c. Jeśli klient nie zapłaci nam całości lub części wynagrodzenia, które należy nam się zgodnie z umową, możemy wstrzymywać wykonywanie usługi i wezwać klienta, aby uiścił zaległe wynagrodzenie. Jeśli klient nie zrobi tego w terminie, który wskazaliśmy w wezwaniu, możemy wypowiedzieć umowę.
 - d. Wypowiadając umowę, wzywamy klienta do zapłaty należnego nam wynagrodzenia w wyznaczonym terminie. Jeśli nie otrzymamy płatności, podejmiemy działania, aby zaspokoić nasze roszczenia z aktywów klienta, które znajdują się w Biurze maklerskim mBanku. Aktywa wybieramy według własnego uznania – do wysokości roszczenia. Niespłacone w terminie należności możemy także pobrać z rachunków klienta w mBanku S.A.
- 8. Jakie mamy obowiązki informacyjne?**
- a. Każdorazowo określamy w umowie, jakie informacje i kiedy będziemy przekazywać klientowi.
 - b. W przypadku usługi oferowania, obowiązkowo musimy udostępniać klientowi informacje o zapisach na oferowane instrumenty finansowe, tj. o subskrybentach/nabywcach, wartości zapisów, wpływach z emisji/sprzedaży oraz cenie emisyjnej (cenie sprzedaży) instrumentów finansowych.
 - c. Informacja o opłatach i prowizjach, które wynikają z umowy przekazemy:
 - w terminach, które określimy w umowie – jeśli będziemy potrącać opłaty z rachunku klienta,
 - wystawiając fakturę – jeśli to faktura będzie podstawą opłaty lub prowizji.
 - d. Prospekty emisyjne i memoranda informacyjne dla papierów wartościowych, które są przedmiotem oferty publicznej, udostępniamy zgodnie z ich treścią oraz przepisami prawa.
 - e. Z kim możemy współpracować, gdy świadczymy nasze usługi:
 - z zewnętrznymi kancelariami prawnymi,
 - z innymi jednostkami/spółkami z grupy mBanku (z zachowaniem wymogów, które dotyczą informacji poufnych MAR oraz tajemnicy zawodowej),
 - z podmiotami, które na naszą rzecz pełnią funkcję agenta firmy inwestycyjnej (w rozumieniu Ustawy o obrocie na rzecz mBm).

- f.** jeśli tworzymy konsorcjum detaliczne w ofertach publicznych, możemy współpracować także z firmami inwestycyjnymi. Współpracę opieramy na przepisach prawa i powszechnej praktyce rynkowej.

2. Jak klient może złożyć reklamację do Departamentu Rynków Kapitałowych?

1. Klient może złożyć reklamację w dogodny dla siebie sposób:

- a.** mailowo: drk@mbank.pl
- b.** telefonicznie: bezpośrednio do doradcy klienta, na podstawie danych kontaktowych wskazanych w umowie z klientem,
- c.** pisemnie (Biuro maklerskie mBanku, ul. Prosta 18, 00- 850 Warszawa, z dopiskiem "Departament Rynków Kapitałowych",
- d.** osobiście (Biuro maklerskie mBanku, ul. Prosta 18, 00- 850 Warszawa),

2. W reklamacji prosimy podać: imię i nazwisko lub nazwę klienta, wskazanie, że reklamacja dotyczy usług świadczonej przez departament rynków kapitałowych, szczegółowy opis sprawy, numer rachunku, którego ona dotyczy (jeżeli sprawa dotyczy również rachunku) oraz swoje oczekiwania.

3. Odpowiemy na reklamację do 30 dni od dnia, w którym ją otrzymamy. Jeśli przypadek będzie szczególnie skomplikowany, powiadomimy o tym klienta. Podamy przyczynę opóźnienia, kroki, które musimy podjąć, aby wyjaśnić sprawę oraz nowy termin odpowiedzi – nie dłuższy niż 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

4. Gdy wyjaśniamy reklamację, możemy prosić klienta o dodatkowe informacje.

5. Odpowiedź prześlemy:

- a.** w formie pisemnej – jeśli reklamacja została złożona pisemnie, chyba że klient poprosił o odpowiedź mailową,
- b.** w formie mailowej – jeśli reklamacja została złożona mailowo, chyba że klient poprosił o odpowiedź pisemną
- c.** w formie pisemnej lub mailowej, zgodnie z wyborem klienta – jeśli reklamacja została złożona telefonicznie.

6. Jeśli uznamy reklamację, która dotyczyła nienależytego wykonania usługi, niezwłocznie podejmiemy działania, aby usunąć skutki naszego działania. Mamy na to maksymalnie 30 dni od dnia, w którym przygotowaliśmy odpowiedź dla klienta.

7. Jeśli nie uznamy reklamacji, klient może wystąpić do właściwego sądu powszechnego lub Rzecznika Finansowego (zgodnie z przepisami ustawy z 05.08.2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej).

8. Jeśli klient jest konsumentem, może także przekazać sprawę Centrum Mediacji, które działa w ramach Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego lub innego podmiotu, który ma prawo prowadzić postępowania na zasadach i w trybie

określonych w ustawie z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Organem nadzoru nad mBm jest [Komisja Nadzoru Finansowego](http://www.knf.gov.pl) (pełny adres strony internetowej www.knf.gov.pl).

9. Jak traktujemy klienta profesjonalnego:

- 1.** Departament Rynków Kapitałowych obsługuje klientów detalicznych oraz klientów profesjonalnych. Poziom ochrony klienta profesjonalnego jest istotnie niższy niż poziom ochrony przysługujący klientowi detalicznemu, w związku z tym poniżej przedstawiamy informacje dotyczące tego jak traktujemy klienta profesjonalnego.
- 2.** Informacje kierowane przez mBm do klientów profesjonalnych, mogą nie zawierać niektórych elementów, które są wymagane przez przepisy prawa w przypadku klientów detalicznych.
- 3.** W szczególności, zgodnie z art. 48 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z 25.04 2016 r. (dalej: Rozporządzenie Delegowane), mBm przedstawiając klientom lub potencjalnym klientom ogólny opis charakteru i ryzyka instrumentów finansowych będących przedmiotem usługi maklerskiej, może uwzględnić fakt, że informacja taka kierowana jest do klientów profesjonalnych, czy też do uprawnionych kontrahentów – i w związku z tym poziom szczegółowości przedstawianych klientowi informacji może być mniejszy niż w przypadku informacji przedstawianych klientom detalicznym.
- 4.** W przypadku instrumentu finansowego, który jest przedmiotem trwającej oferty publicznej i w związku z tą ofertą opublikowany został prospekt emisyjny zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej lub stosownymi przepisami prawa innego państwa członkowskiego, mBm nie jest obowiązany informować klienta profesjonalnego o miejscu udostępnienia tego prospektu emisyjnego.
- 5.** Zgodnie z art. 56 Rozporządzenia Delegowanego, świadcząc usługę inwestycyjną na rzecz klienta profesjonalnego, firma inwestycyjna ma prawo zakładać, że w odniesieniu do transakcji i usług, na podstawie których dokonano klasyfikacji klienta jako klienta profesjonalnego, ma on konieczne doświadczenie i wiedzę, aby zdawać sobie sprawę z istniejącego ryzyka związanego z transakcją oraz świadczoną usługą.
- 6.** Oznacza to, że mBm nie ma obowiązku zwracania się do klienta zaklasyfikowanego jako profesjonalny o przedstawienie informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, pozwalających na dokonanie oceny, czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są odpowiednie dla danego klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
- 7.** W konsekwencji, mBm nie ma możliwości dokonania oceny, czy przewidziana usługa lub instrument finansowy są dla klienta profesjonalnego odpowiednie, ani też nie ma możliwości ostrzeżenia klienta profesjonalnego, że instrument finansowy lub usługa nie są odpowiednie dla klienta profesjonalnego.

8. mBm, w relacjach z klientem profesjonalnym, może odstąpić od stosowania regulaminu świadczenia danej usługi maklerskiej. Może to również zrobić, gdy konstrukcja instrumentów finansowych lub specyfika obrotu tymi instrumentami uniemożliwia uregulowanie praw i obowiązków związanych z zawarciem i realizacją umowy, w sposób jednolity dla wszystkich klientów, na których rzecz jest świadczona ta usługa.

13. Dodatkowe informacje dotyczące naszych zasad świadczenia usług maklerskich - świadczenie usług w ramach konsorcjów dystrybucyjnych

1. Możemy zawierać umowy konsorcjalne z innymi firmami inwestycyjnymi w celu wspólnej realizacji usług oferowania instrumentów finansowych, w szczególności w zakresie organizacji i przeprowadzenia procesu dystrybucji tych instrumentów wśród inwestorów. Usługi oferowania instrumentów finansowych realizowane w ramach konsorcjum mogą być prowadzone w szczególności w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem 2017/1129 oraz Ustawą o ofercie.
2. W jaki sposób się komunikujemy i gdzie prowadzimy obsługę:

kanal komunikacji	dane
adres do korespondencji	Departament Utrzymania Rynków Regulowanych Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
osobiście	Biuro maklerskie mBanku ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
telefonicznie	Na podstawie danych kontaktowych wskazanych w umowie z klientem.
elektronicznie	Na podstawie danych kontaktowych wskazanych w umowie z klientem.

3. Jakie usługi maklerskie świadczymy:
- a. Oferowanie instrumentów finansowych
 - b. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia instrumentów finansowych
4. Co świadczymy w ramach usługi oferowania instrumentów finansowych:

Działając na rzecz emitenta, wystawcy lub oferującego instrumenty finansowe, jako uczestnik konsorcjum dystrybucyjnego, świadczymy usługi oferowania instrumentów finansowych, które polegają na prezentowaniu, w dowolnej formie i w dowolny sposób, udostępnianych przez emitenta, wystawcę lub oferującego, informacji o instrumentach finansowych i warunkach ich nabycia, stanowiących wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu tych instrumentów lub pośredniczeniu w zbywaniu instrumentów finansowych nabywanych przez podmioty w wyniku prezentowania informacji, o których mowa w pkt 1, lub prezentowanie indywidualnie oznaczonym adresatom, w dowolnej formie i w dowolny sposób, udostępnianych przez emitenta, wystawcę lub oferującego informacji w celu: promowania, bezpośrednio lub pośrednio, nabycia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do nabycia instrumentów finansowych.

5. Co świadczymy w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń

Działając na rzecz inwestorów zainteresowanych nabyciem instrumentów finansowych będących przedmiotem oferowania, świadczymy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń. Usługa ta polega na zobowiązaniu się mBm do przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia instrumentów finansowych poprzez przyjmowanie od inwestorów zleceń nabycia instrumentów finansowych oraz przekazywanie tych zleceń do innego podmiotu, w tym w szczególności do emitenta instrumentu finansowego, wystawcy instrumentu finansowego lub podmiotu oferującego taki instrument w celu ich wykonania. Usługa ta jest świadczona w powiązaniu z czynnościami oferowania instrumentów finansowych w ramach uczestnictwa w konsorcjum dystrybucyjnym.



Zasady wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta w Biurze maklerskim mBanku

obowiązuje od 26 stycznia 2026 roku

mBank.pl/mbm

Spis treści

Rozdział I. Postanowienia ogólne	2
Rozdział II. Ogólne zasady dotyczące zleceń i działań, które wykonujemy w najlepiej pojętym interesie klienta	4
Rozdział III. Usługa Wykonywania Zleceń	6
Rozdział IV. Usługa Przyjmowania i Przekazywania Zleceń	9
Rozdział V. Usługa Zarządzania	10
Rozdział VI. Pozostałe zasady dotyczące Usług.....	12

Rozdział I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Zasady wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Biurze Maklerskim mBanku opisują sposób naszego postępowania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla naszych Klientów w związku ze świadczoną usługą maklerską wykonywania zleceń.
2. Zasady wskazują także, jakie działania podejmujemy w najlepiej pojętym interesie Klienta w zakresie świadczenia usług maklerskich:
 - a. przyjmowania i przekazywania zleceń,
 - b. zarządzania portfelem instrumentów finansowych.
3. Zasady realizują wymogi przepisów prawa, w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzenia delegowanego UE 2017/565 uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.
4. Zasady stosujemy do Klientów detalicznych oraz klientów profesjonalnych, z wyłączeniem Uprawnionych kontrahentów.

§ 2

W tej regulacji posługujemy się poniższymi pojęciami:

1. **ASO/MTF** – Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy,
2. **Bank** – mBank S.A.,
3. **mBm** – Biuro maklerskie mBanku, wydzielona jednostka organizacyjna Banku,
4. **Dostawcy Płynności** - działające na Rynkach OTC banki lub firmy inwestycyjne oferujące zawieranie transakcji, rozliczanych za pośrednictwem Brokera Rozliczającego, z którymi mBm zawarł umowę o dostarczanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych; Dostawcy Płynności mogą być źródłem kwotowań Instrumentów Finansowych dostarczanych przez Dostawcę Kwotowań lub bezpośrednio przez Dostawcy Płynności. Lista podmiotów pełniących rolę Dostawców Płynności dostępna jest na Stronie mBm.
5. **Dyrektywa MiFID** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE,
6. **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy mogące wchodzić w skład portfela inwestycyjnego klienta tworzonego w ramach Usługi Zarządzania bądź mogące być przedmiotem zlecenia składanego przez

klienta w ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń lub Usługi Wykonywania Zleceń,

- 7. Klient** – osoba fizyczna, osoba prawna i jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, które są stroną umowy o jedną z usług wskazanych w § 1 ust. 1 i 2 Zasad lub zamierzają do niej przystąpić, gdzie:
 - a. klient detaliczny** – klient detaliczny w rozumieniu Ustawy,
 - b. klient profesjonalny** – klient profesjonalny w rozumieniu Ustawy,
- 8. System obrotu** – rynek regulowany i ASO/MTF,
- 9. Uprawniony kontrahent** – klient profesjonalny, wobec którego świadczymy usługę maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1-3 Ustawy
- 10. Umowa** – umowa o świadczenie jednej z usług określonych w §1 ust. 1 i 2 Zasad zawarta z mBM,
- 11. Usługa PPZ, Usługa Przyjmowania i Przekazywania Zleceń** – usługa realizowana przez mBm na podstawie umowy, polegająca na przyjmowaniu przez mBm zleceń klienta nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych i innych dyspozycji dotyczących Instrumentów Finansowych oraz przekazywania ich do innego podmiotu, w tym do emitenta instrumentu finansowego, wystawcy instrumentu finansowego lub sprzedającego taki instrument, w celu ich wykonania,
- 12. Usługa Wykonywania Zleceń** – usługa maklerska realizowana przez mBm z polegająca na wykonywaniu zleceń klienta dotyczących nabywania lub zbywania Instrumentów Finansowych:
 - a.** w imieniu własnym, lecz na rachunek klienta, w przypadku Instrumentów Finansowych które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub ASO/MTF lub którymi obrót odbywa się poza systemami obrotu (OTC) dla których instrumentem bazowym są towary, indeksy i stopy procentowe;
 - b.** na własny rachunek, jednak po wcześniejszym zawarciu przez mBm odpowiadającej transakcji zabezpieczającej na właściwej walucie (spot), w przypadku Instrumentów Finansowych, którymi obrót odbywa się poza systemami obrotu (OTC), dla których instrumentem bazowym są waluty.W przypadku klientów profesjonalnych, o których mowa w art. 3 pkt 39b lit. a–m Ustawy, usługa, o której mowa w pkt. a może również polegać na zawieraniu przez mBm na własny rachunek umów kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych ze zleceniodawcą lub innych umów o równoważnym charakterze.
- 13. Usługa Zarządzania** – usługa świadczona przez mBm na podstawie umowy w zakresie świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba Instrumentów Finansowych,
- 14. Usługi** – łącznie Usługa Przyjmowania i Przekazywania Zleceń, Usługa Wykonywania Zleceń, Usługa Zarządzania,
- 15. Ustawa** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 16. Zasady** – niniejsze Zasady wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta w Biurze maklerskim mBanku,

Rozdział II. Ogólne zasady dotyczące uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta

§ 3

- 1.** Realizując Usługi podejmujemy działania, które uznajemy za wystarczające do uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
- 2.** Możliwie najlepszy wynik uzyskujemy przy uwzględnieniu poniższych kryteriów:
 - a.** cena instrumentu finansowego,
 - b.** koszty związane z przekazaniem lub wykonaniem zlecenia, które ponosi klient, w tym:
 - i.** opłaty pobierane przez podmiot, który zlecenie wykonuje,
 - ii.** opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz
 - iii.** wszelkie inne opłaty związane z wykonywaniem zlecenia,
 - c.** czas zawarcia transakcji,
 - d.** prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia,
 - e.** wielkość zlecenia i jego charakter,
 - f.** charakterystyka klienta, w szczególności jego kategoria jako Klienta detalicznego lub klienta profesjonalnego,
 - g.** możliwość technologicznej integracji z podmiotami zapewniającymi dostęp do rynków właściwych dla realizacji danego zlecenia,
 - h.** inne czynniki szczególnie istotne dla danego zlecenia
- 3.** Ustalając rangę kryteriów, o których mowa w ust. 2 bierzemy pod uwagę w szczególności:
 - a.** kategorię Klienta (tj. Klient detaliczny i Klient profesjonalny),
 - b.** specyfikę zlecenia,
 - c.** cechy instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,
 - d.** rodzaj i specyfikę możliwych systemów wykonania zlecenia.
- 4.** Aby nasi klienci mogli osiągnąć możliwie najlepsze wyniki, stosujemy również poniższe zasady:
 - a.** równo traktujemy podmioty, którym przekazujemy zlecenia oraz regularnie (przynajmniej raz do roku) weryfikujemy, czy współpraca z tymi podmiotami zapewnia uzyskanie najlepszego wyniku dla klienta,
 - b.** monitorujemy oraz kontrolujemy zgodność działania mBm z Zasadami,
- 5.** Zasady, które prowadzą do uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klientów, realizujemy w szczególności w następujących obszarach działalności:
 - a.** przy wyborze i ocenie podmiotów, z których usług korzystamy przy wykonywaniu zleceń,
 - b.** przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych oraz przekazywaniu ich do realizacji,
 - c.** przy monitorowaniu zgodności podejmowanych przez nas czynności z Zasadami,
 - d.** przy realizacji dyspozycji składanych przez klientów,
 - e.** przy rozpatrywaniu skarg i reklamacji klientów.

§ 4

- 1.** Jeśli Klient określi szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane, w tym wskaże, na który rynek zlecenie ma zostać przekazane, a mBm wykona lub przekaze zlecenie zgodnie z tymi warunkami, mBm nie jest wówczas

zobowiązane do podjęcia kroków, mających na celu uzyskanie jak najlepszego wyniku dla klienta, opracowanych i wdrożonych w ramach Zasad. Powyższe odnosi się także do zleceń składanych elektronicznie przez Klientów.

2. Zastrzegamy, że wszelkiego rodzaju konkretne dyspozycje ze strony klienta, o których mowa powyżej, wyłączają podjęcie przez mBm kroków, mających na celu uzyskania jak najlepszego wyniku dla klienta, które zostały opracowane i wdrożone w ramach Zasad, w zakresie warunków określonych przez klienta.

§ 5

1. Realizujemy zlecenia wszystkich Klientów niezwłocznie i rzetelnie oraz dążymy, aby porównywalne zlecenia realizowane były według kolejności ich otrzymania, chyba że:
 - a. nie pozwala na to charakter zlecenia lub jego wolumen w stosunku do obrotu, kanał jego złożenia przez klienta, specyfika usługi lub sytuacja rynkowa,
 - b. zaszły inne istotne zdarzenia, które uniemożliwiają taki sposób przekazania i realizacji zlecenia.
2. Informujemy Klienta o okolicznościach, które uniemożliwiają natychmiastową realizację zlecenia Klienta.
3. Zakres i warunki składania zleceń opisujemy w regulaminach poszczególnych Usług.

§ 6

1. Obowiązku uzyskania najlepszych możliwych wyników dla Klienta nie należy rozumieć jako naszego zobowiązania do uwzględniania wszystkich dostępnych miejsc realizacji zlecenia lub do ciągłej oceny wszystkich podmiotów, do których przekazujemy zlecenia w celu ich wykonania.
2. Mimo, że Zasady mają na celu osiągnięcie przez mBm najlepszych możliwych wyników dla klienta, nie oznacza to, że okoliczności pozwolą nam na uzyskanie takiego rezultatu w każdym przypadku, w szczególności podczas:
 - a. zawieszenia obrotu instrumentu finansowego, którego zlecenie dotyczy,
 - b. anulowania zlecenia przez podmiot, do którego zlecenie przekazaliśmy w celu jego wykonania,
 - c. zakłóceń na rynkach i gwałtownych zmian cen,
 - d. awarii systemów informatycznych lub telekomunikacyjnych,
 - e. działania siły wyższej,
 - f. wystąpienia jakiegokolwiek innej przyczyny od nas niezależnej.
3. W przypadku zaistnienia okoliczności wskazanych w ust. 2, możemy uznać, że uzyskanie możliwie najlepszego wyniku dla Klienta będzie przekazanie do wykonania zleceń składanych na rachunek tego Klienta w inny sposób niż przyjęty przy realizacji tego typu zleceń. W takich przypadkach podejmujemy wszelkie właściwe kroki, by uzyskać dla Klienta możliwie najlepszy wynik, z uwzględnieniem sytuacji opisanych w ust 2.

Rozdział III. Usługa Wykonywania Zleceń

§ 7

1. Usługę Wykonywania Zleceń realizujemy:
 - a. na rynku polskim:
 - na rynku regulowanym (Giełda Papierów Wartościowych, BondSpot),
 - ASO/MTF, (NewConnect, Catalyst),
 - rynku międzybankowym,
 - u Dostawców Płynności lub na rachunek własny - w zakresie instrumentów pochodnych CFD,
 - b. na rynkach zagranicznych.
2. Lista Dostawców Płynności w zakresie instrumentów pochodnych CFD stanowi załącznik nr 1 do Zasad.
3. Miejsce notowania lub dopuszczenia do obrotu instrumentu finansowego (w przypadku zorganizowanych systemów obrotu), który jest przedmiotem zlecenia, decyduje o wyborze systemu wykonywania zleceń, czyli miejsca jego wykonania. Uznajemy, że wykonanie w tym jednym systemie obrotu daje, co do zasady, najlepszy rezultat. Postanowienia § 10 stosujemy odpowiednio.
4. Przy podejmowaniu decyzji o wykonaniu zlecenia w zakresie instrumentów pochodnych CFD, wybierając Dostawcę Płynności, bierzemy pod uwagę przede wszystkim cenę instrumentu finansowego. W ten sposób zlecenie przekazujemy do Dostawcy Płynności oferującego najkorzystniejszą cenę.
5. Przy podejmowaniu decyzji o wykonaniu zlecenia w zakresie obligacji będących przedmiotem transakcji na rynku międzybankowym, bierzemy pod uwagę przede wszystkim ofertę najkorzystniejszą dla klienta pod względem ceny.
6. Zlecenia z parametrami określonymi przez Klienta, są wykonywane niezwłocznie na rynku polskim lub zagranicznym.
7. Przy wykonywaniu zleceń klientów uwzględniamy następujące czynniki:
 - a. cenę instrumentu finansowego,
 - b. całkowite koszty realizacji zlecenia,
 - c. czas zawarcia transakcji,
 - d. prawdopodobieństwo zawarcia i rozliczenia transakcji,
 - e. wielkość zlecenia,
 - f. charakter zlecenia.
8. mBm wykonując zlecenie klienta profesjonalnego przypisuje, w zakresie czynników decydujących o jego realizacji, wagę 100% cenie instrumentu finansowego.
9. Czynników, o których mowa w ust. 7, możemy nie wziąć pod uwagę w przypadkach, kiedy ze względu na rodzaj i specyfikę danego zlecenia istnieje jedno miejsce wykonania zlecenia lub wynika to ze zlecenia klienta.
10. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rzecz klientów profesjonalnych, o których mowa w art. 3 pkt 39b lit. a–m Ustawy, może również polegać na zawieraniu przez mBm na własny rachunek umów kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych na zasadach określonych w regulaminie Usługi.
11. Zlecenia klientów profesjonalnych, o których mowa w ust. 10 mogą w całości lub w części zostać zrealizowane poprzez zawarcie transakcji na rachunek własny mBM.

§ 8

1. W odniesieniu do instrumentów pochodnych typu CFD, których instrumentem bazowym są indeksy, towary oraz stopy procentowe, mBm wykonuje zlecenia klientów w dwóch systemach wykonywania zleceń, w celu dywersyfikacji usługi dla klientów oraz zapewnienie dostawcy zapasowego na wypadek awarii jednego z nich. Zlecenia wykonywane są u następujących Dostawców Płynności:
 - a. XTB S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - b. CMC Markets GMBH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.
2. Decyzja o wykonywaniu zleceń u wymienionych w ust. 1 Dostawców Płynności została poprzedzona analizą jakości oferowanej realizacji zleceń, obejmującą w szczególności ocenę płynności, stabilności kwotowań, terminowości zawarcia i rozliczenia transakcji oraz całkowitych kosztów obciążających pośrednio klienta. Wynik tej analizy uzasadnia, że wykonywanie zleceń w ramach wyżej wymienionych systemów pozwala na uzyskanie przez klientów najlepszych możliwych rezultatów w sposób stały i powtarzalny.
3. mBm prowadzi bieżący monitoring skuteczności wykonywania zleceń w wybranych systemach, a ponadto dokonuje co najmniej raz w roku oceny, czy stosowany model nadal gwarantuje klientom uzyskiwanie najlepszych wyników. Ocena ta obejmuje porównanie parametrów realizacji zleceń z warunkami możliwymi do osiągnięcia w innych dostępnych systemach wykonywania zleceń. Ocena ta obejmuje w szczególności następujące czynniki:
 - a. analizę cen i spreadów – porównanie historycznych kwotowań dostawców płynności z kwotowaniami innych potencjalnych dostawców płynności lub danymi rynkowymi (benchmark).
 - b. analizę kosztów – porównanie kosztów rzeczywiście ponoszonych przez klientów (np. spread + prowizja + opłaty dodatkowe) z kosztami u innych podmiotów.
 - c. analizę jakości realizacji – statystyki szybkości i skuteczności egzekucji (np. średnie czasy realizacji, odsetek transakcji odrzuconych).
 - d. analizę stabilności i ciągłości działania – liczba awarii, przerw w dostępie do płynności, incydenty techniczne.
 - e. analizę post-trade – terminowość rozliczeń, liczba błędów w procesie rozliczeniowym.
 - f. analizę ryzyka kontrahenta – bieżące informacje finansowe i regulacyjne dotyczące dostawców płynności (np. raporty roczne, ratingi, zmiany statusu licencji).
4. W przypadku stwierdzenia, że wybrane systemy nie zapewniają spełnienia kryterium best execution, mBm zobowiązuje się do niezwłocznego dokonania przeglądu i aktualizacji Polityki, w tym zmiany lub rozszerzenia listy systemów wykonywania zleceń.
5. Składając Zlecenie dotyczące danego instrumentu CFD, dla którego instrumentem bazowym jest indeks, towar albo stopy procentowe klient sam wybiera system wykonywania zleceń, spośród systemów wymienionych w ust. 1, w którym chce, aby jego Zlecenie zostało wykonane, poprzez wybranie w platformie transakcyjnej na składanym zleceniu instrumentu finansowego z następującym dopiskiem:
 - a. *.f- w przypadku wyboru XTB S.A.;

- b.** *.ns- w przypadku wyboru CMC Markets GMBH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.
- 6.** W przypadku otwarcia przez klienta pozycji w ramach jednego systemu wykonywania zleceń jej zamknięcie lub modyfikacja może mieć miejsce wyłącznie w tym samym systemie wykonywania zleceń, z wyjątkiem sytuacji awaryjnego przełączenia dostawców w sytuacji awarii technicznej jednego z nich. Oznaczenia Dostawców Płynności, o których mowa powyżej wraz z ich wyjaśnieniem, są prezentowane klientom w dokumencie "Specyfikacja instrumentów" na stronie internetowej [warunki handlowe mForex](http://warunki.handlowe.mForex) (pełny adres strony internetowej: www.mforex.pl/warunki-handlu).
- 7.** W celu umożliwienia klientowi wyboru pomiędzy systemami wykonywania zleceń dla danego CFD, dla którego instrumentem bazowym jest indeks, towar albo stopy procentowe mBm udostępnia klientom oraz publikuje następujące informacje dla danego instrumentu finansowego odpowiednio dla systemów, o których mowa w ust. 1 i 5:
- a.** przedstawiane na stronie internetowej mForex (pełny adres strony internetowej: www.mforex.pl) i cykliczne aktualizowanie (raz na 6 miesięcy za poprzednie 6 miesięcy) zestawienia ze średnimi spreadami kwotowań, po których były zawierane transakcje przez klientów;
 - b.** udostępnianie bieżących kwotowań i wartości spreadów w platformie transakcyjnej bezpośrednio przed zawarciem transakcji,
 - c.** opis na stronie internetowej mForex (pełny adres strony internetowej: www.mforex.pl) różnic w parametrach transakcyjnych instrumentów, takich jak m.in.:
 - godziny handlu,
 - serie kontraktów (miesiąc wygasania) i daty rolowań,
 - tryby realizacji zlecenia,
 - czasy realizacji zlecenia klientów w milisekundach (co 6 miesięcy, wstecz za poprzednie 6 miesięcy).

§9

- 1.** W przypadku zleceń, które dotyczą instrumentów finansowych notowanych na rynkach zagranicznych, wykonujemy zlecenia za pośrednictwem brokera mającego dostęp do danego rynku, pod warunkiem zawarcia z nim umowy w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych (pośredniczenia) na rzecz klienta.
- 2.** Umowy zawieramy z podmiotami zapewniającymi, zgodnie z ich zasadami (politykami) wykonywanie zleceń profesjonalnie, niezwłocznie i rzetelnie.
- 3.** Postanowienia zasad, polityk lub innych dokumentów ustanowionych przez podmioty wskazane w ust. 2 określające reguły wykonywania zleceń, a przede wszystkim działania w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta, pozwalają mBm działać zgodnie z Zasadami.
- 4.** Wybór brokera zagranicznego determinuje przede wszystkim zapewniana przez niego płynność lub niezawodność lub zgodność pomiędzy systemami informatycznymi brokera oraz mBm.
- 5.** Lista brokerów, z którymi zawarliśmy umowy o pośredniczenie w obrocie instrumentami finansowymi stanowi załącznik nr 2 do Zasad.

- 6.** Na prośbę klienta udzielamy informacji o specyfice możliwych miejsc wykonania zlecenia, płynności i cenach instrumentów finansowych oraz o wszystkich kosztach związanych z wykonaniem zlecenia na danym rynku zagranicznym.

§ 10

- 1.** Przy zleceniach na instrumenty finansowe, inne niż CFD:
 - a.** notowane jednocześnie w obrocie zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w obrocie zorganizowanym na terenie innego kraju - wykonamy zlecenia w obrocie zorganizowanym na terenie Polski;
 - b.** notowane w obrocie zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jednocześnie na rynku regulowanym i ASO/MTF - wykonamy zlecenie na rynku regulowanym;
 - c.** notowane na rynku regulowanym i na rynku międzybankowym - wykonamy zlecenie na rynku regulowanym.
- 2.** W przypadku CFD i innych instrumentów finansowych, którymi obrót odbywa się poza systemami obrotu (OTC), zlecenia wykonujemy na elektronicznych platformach transakcyjnych, gdzie drugą stroną transakcji są firmy inwestycyjne będące dostawcami płynności lub w przypadku zleceń na obligacje na rynku międzybankowym.
- 3.** Wykonanie zlecenia poza systemami obrotu (OTC) może, inaczej niż w przypadku składania zlecenia na rynek regulowany lub ASO/MTF, wiązać się dla klienta z ryzykiem występującym po stronie kontrahenta, w szczególności związanym z ryzykiem wypłacalności kontrahenta lub niewywiązaniem się z przyjętego zobowiązania.
- 4.** Przy wykonywaniu zleceń lub podejmowaniu decyzji o zawarciu transakcji na produkty będące przedmiotem obrotu poza systemami obrotu (OTC), sprawdzamy godziwość ceny zaproponowanej klientowi w drodze zgromadzenia danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego produktu oraz o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi produktami.
- 5.** W przypadku zleceń na obligacje na rynku międzybankowym, w celu zapewnienia godzivej ceny dla Klienta w trakcie wykonywania zlecenia, zbieramy od kilku podmiotów (banków) kwotowania i do wykonania zlecenia wybieramy najlepsze kwotowanie.

§ 11

W ramach świadczenia Usług nie ustalamy i nie pobieramy swoich prowizji maklerskich w sposób promujący lub dyskryminujący jakiekolwiek miejsca wykonywania zleceń.

Rozdział IV. Usługa Przyjmowania i Przekazywania Zleceń

§ 12

- 1.** Celem naszych działań w ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń jest uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla klienta, zgodnie z zawartą z klientem umową oraz Zasadami.
- 2.** W ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń przekazujemy zlecenia nabycia bądź odkupu w celu umorzenia tytułów uczestnictwa wyłącznie do instytucji zbiorowego inwestowania (w tym funduszy inwestycyjnych) emitujących lub zbywających te tytuły uczestnictwa, z uwagi na tylko jedno możliwe miejsce

wykonania tego typu zleceń. Nie dotyczy to certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych notowanych na rynku regulowanym, dla których stosujemy zasady jak dla pozostałych notowanych instrumentów finansowych.

3. Przekazując zlecenia do instytucji zbiorowego inwestowania emitujących lub zbywających tytuły uczestnictwa, działamy zgodnie z regulacjami danej instytucji zbiorowego inwestowania, w szczególności z prospektem oraz zasadami regulującymi ich dystrybucję na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń przyjmujemy i przekazujemy zlecenia nabycia do emitenta instrumentu finansowego w przypadku ofert pierwotnych zgodnie z zasadami wskazanymi w Prospekcie emisyjnym, memorandum lub innym właściwym dokumencie informacyjnym.
5. W ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń przyjmujemy i przekazujemy zlecenia (zapisy) składane przez klientów w odpowiedzi na wezwanie na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.
6. Przez świadczenie Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń rozumiemy również wykonywanie usługi, o której mowa w art. 74b ust. 1 pkt 2 Ustawy – tj. kojarzenie dwóch lub więcej podmiotów w celu doprowadzenia do zawarcia transakcji między tymi podmiotami.

Rozdział V. Usługa Zarządzania

§ 13

1. Celem naszych działań podejmowanych w ramach Usługi Zarządzania jest, oprócz uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta, realizacja uzgodnionej strategii inwestycyjnej, zgodnie z umową zawartą z klientem.
2. W ramach Usługi Zarządzania realizujemy zasadę uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klientów m.in. poprzez dołożenie należytej staranności w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych na rachunek klientów oraz w procesie podejmowania decyzji w sprawie wyboru podmiotu wykonującego zlecenie, w zgodzie z przepisami prawa i obowiązującymi umowami.
3. Świadcząc Usługę Zarządzania, składamy zlecenia w ramach Usługi Przyjmowania i Przekazywania Zleceń lub Usługi Wykonywania Zleceń, uwzględniając przy tym reguły świadczenia tych Usług, opisane w Zasadach z poniższymi zastrzeżeniami:
 - a. zlecenia dotyczące ETF realizujemy w obrocie zorganizowanym, chyba że w odniesieniu do konkretnego ETF brak jest dostatecznej płynności. W takim przypadku pod uwagę bierzemy możliwość zawarcia transakcji o odpowiednio wysokim wolumenie na warunkach konkurencyjnych względem kwotowań/notowań w obrocie zorganizowanym,
 - b. zlecenia nabycia bądź odkupu w celu umorzenia tytułów uczestnictwa składamy bezpośrednio do danego towarzystwa funduszy inwestycyjnych emitującego lub zbywającego te tytuły uczestnictwa, chyba że towarzystwo wskaże inny podmiot, który będzie przyjmował te zlecenia,
 - c. pozostałe zlecenia kierujemy do podmiotów wykonujących zlecenia, których lista stanowi załącznik nr 3 do Zasad.

§ 14

1. W ramach Usługi Zarządzania kierujemy się zasadą równego traktowania klientów, co oznacza, że wszyscy klienci oraz zarządzane portfele inwestycyjne traktujemy

w jednakowy sposób, z uwzględnieniem uwarunkowań poszczególnych strategii inwestycyjnych. W szczególności nie różnicujemy zasad postępowania wobec klientów detalicznych i klientów profesjonalnych, z zastrzeżeniem ust. 4.

2. Wszystkie podmioty wykonujące zlecenia tego samego rodzaju traktujemy w jednakowy sposób, co oznacza, że obowiązują je te same kryteria oceny realizacji zleceń.
3. Ocena podmiotów wykonujących zlecenia opiera się głównie na analizie wysokości kosztów i prowizji pobieranych przez podmioty wykonujące zlecenia oraz jakości świadczonych przez te podmioty usług, w szczególności uwzględniając ich możliwości operacyjne i techniczne oraz najlepiej pojęty interes klienta.
4. Umowa w zakresie Usługi Zarządzania lub statut funduszu inwestycyjnego, którego portfelem aktywów zarządzamy, może przewidywać inne zasady doboru podmiotów wykonujących zlecenie. W szczególności klient profesjonalny może nam wskazać podmioty, z którymi posiada zawarte umowy regulujące zasady wykonywania zleceń. W takim przypadku możemy podejmować decyzje inwestycyjne w ramach Usługi Zarządzania z wykorzystaniem wskazanych przez klienta podmiotów.

§ 15

Decyzje inwestycyjne w ramach świadczenia Usługi Zarządzania podejmowane są zgodnie z:

1. obowiązującymi przepisami prawa,
2. postanowieniami umowy w zakresie świadczenia Usługi Zarządzania, w szczególności z uzgodnioną z klientem strategią inwestycyjną,
3. statutem funduszu,
4. decyzjami komitetów inwestycyjnych funkcjonujących w odniesieniu do Usługi Zarządzania, w szczególności w zakresie ustalania listy instrumentów finansowych, które mogą być nabywane do portfeli klientów,
5. naszymi regulacjami wewnętrznymi w tym zakresie,
6. postanowieniami umów o wykonywanie zleceń i innych umów z podmiotami uprawnionymi do świadczenia usługi maklerskiej dla klientów lub mBm.

§ 16

Jeżeli zlecenie składane w ramach Usługi Zarządzania możemy zrealizować w więcej niż jednym systemie wykonania zleceń, podejmując decyzje o skierowaniu zlecenia do systemu wykonania zleceń, uwzględniane są następujące czynniki:

1. cenę instrumentu finansowego,
2. całkowite koszty realizacji zlecenia, o ile nie są zawarte w cenie,
3. czas realizacji zlecenia,
4. prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia zlecenia,
5. wielkość zlecenia,
6. charakter zlecenia,

przy czym priorytet przypisujemy cenie instrumentu finansowego oraz całkowitym kosztom realizacji zlecenia (o ile nie są zawarte w cenie), chyba że klient, o którym mowa w § 14 ust. 4, wskazał inaczej.

Rozdział VI. Pozostałe zasady dotyczące Usług

§ 17

1. Monitorujemy skuteczność Zasad, jakość wykonywania zleceń oraz sprawdzamy, czy nasze działania są zgodne z Zasadami.
2. Przeglądamy Zasady co najmniej raz w roku kalendarzowym oraz zawsze w przypadku zajścia istotnych okoliczności mogących mieć wpływ na działanie w najlepiej pojętym interesie klienta.
3. Przyjmujemy, że podpisanie przez klienta umowy jest równoznaczne z wyrażeniem przez niego zgody na stosowanie wobec niego Zasad, których treść przekazaliśmy przed zawarciem umowy.
4. W przypadku gdy klient zwraca się z uzasadnionym i proporcjonalnym wnioskiem o informacje na temat sposobu dokonywania przeglądów Zasad, udzielamy odpowiedzi w rozsądnym terminie.

§ 18

1. Informacje o istotnych zmianach Zasad zamieścimy na [naszej stronie internetowej](http://www.mdm.pl) (pełny adres strony internetowej: www.mdm.pl). Dodatkowo powiadomimy klientów przy użyciu trwałego nośnika informacji.
2. Jeśli klient nie zgadza się na istotne zmiany Zasad, może wypowiedzieć umowę w terminie przewidzianym w regulaminie świadczenia Usług.
3. W przypadku gdy klient, na rzecz którego świadczymy Usługę Przyjmowania i Przekazywania Zleceń lub Wykonywania Zleceń, złożył zlecenie po uprzednim przedstawieniu mu Zasad lub informacji o istotnych zmianach w Zasadach, przyjmujemy, że klient wyraża zgodę na te zmiany.
4. Jeśli klient wypowiedział umowę o świadczenie Usługi, ze względu na istotną zmianę Zasad, zmienione postanowienia Zasad nie dotyczą go.
5. Zmiany list, o których mowa w Zasadach, nie stanowią zmian Zasad, a za ich aktualizację odpowiedzialne są jednostki biznesowe mBm. Listy mogą być udostępniane również na stronach internetowych mBm i Banku.

§ 19

Klient korzystający z Usług ma prawo, w każdym czasie, zwrócić się do nas z żądaniem udowodnienia, że w odniesieniu do danego zlecenia działaliśmy zgodnie z Zasadami.

Załącznik nr 1 do Zasad wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta w Biurze maklerskim mBanku

Dostawcy płynności

Dokument sporządzony w dniu 13 lipca 2026 r.

Lista podmiotów oferujących płynność:

	Siedziba	Organ nadzorujący	Źródło kwotowań
Commerzbank*	Niemcy	BAFIN	Własne
JPMorgan	Wielka Brytania	FCA	Własne
Bank of America Merrill Lynch	Wielka Brytania	FCA	Własne
BNP Paribas	Wielka Brytania	FCA	Własne
Goldman Sachs	Wielka Brytania	FCA	Własne
RBS	Wielka Brytania	FCA	Własne
UBS	Szwajcaria	FINMA	Własne
XTB S.A.	Polska	KNF	Własne
XTX Markets	Wielka Brytania	FCA	Własne
CMC Markets Germany GmbH	Niemcy	BAFIN	Własne
Deutsche Bank AG	Niemcy	BAFIN	Własne

*Podmiot powiązany kapitałowo z mBankiem



Załącznik nr 2 do Zasad wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta w Biurze maklerskim mBanku

Lista brokerów zagranicznych, z którymi Biuro maklerskie mBanku zawarło umowy o pośredniczenie w obrocie instrumentami finansowymi

Dokument sporządzony w dniu 13 lipca 2026 r.

Lista brokerów zagranicznych, z którymi Biuro maklerskie mBanku zawarło umowy o pośredniczenie w obrocie instrumentami finansowymi:

- 1) KBC Securities N.V.,
- 2) Cowen Execution Services Ltd,
- 3) Jane Street Financial Ltd,
- 4) ATA Invest,
- 5) J.P. Morgan SE.

Załącznik nr 3 do Zasad wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta w Biurze maklerskim mBanku

Lista podmiotów wykonujących zlecenia w ramach usługi zarządzania portfelami

Dokument sporządzony w dniu 13.07.2026 r.

Lista podmiotów wykonujących zlecenia w ramach usługi zarządzania portfelami:

- 1) Jednostki uczestnictwa FIO i SFIO, certyfikaty inwestycyjne:
BM przekazuje zlecenia dotyczące jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych (oferty niepubliczne) do funduszy inwestycyjnych emitujących jednostki/certyfikaty, których dotyczy zlecenie. Powyższe nie dotyczy certyfikatów inwestycyjnych notowanych na rynku regulowanym,
- 2) Akcje, F`utures, Opcje, ETFy, Produkty strukturyzowane notowane na rynku regulowanym i ASO/MTF, na terytorium RP:
 - a) Biuro maklerskie mBanku,
- 3) Instrumenty notowane na rynkach zagranicznych: Akcje, Futures, Opcje, ETFy, Produkty strukturyzowane:
 - a) Biuro maklerskie mBanku,
- 4) Obligacje, instrumenty pochodne nabywane poza rynkami regulowanymi i ASO/MTF:
 - a) Bank Pekao S.A.,
 - b) mBank S.A.,
 - c) Societe Generale S.A.,
 - d) Ipopema Securities S.A.,
 - e) Trigon Dom Maklerski S.A.

Opłaty i koszty usług w umowie usług maklerskich (ex-ante)

obowiązuje od 26 stycznia 2026 roku

1. Informacja przedtransakcyjna - symulacja

Przygotowaliśmy symulację, aby pomóc klientom zrozumieć, jaki potencjalny wpływ na końcową wartość inwestycji mają koszty i opłaty naszych usług.

Koszty i opłaty pojawią się, gdy np. przyjmujemy, przekazujemy i wykonujemy zlecenia nabycia i zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym, a także gdy na podstawie zleceń kupujemy instrumenty finansowe.

W symulacji prezentujemy całkowite koszty, które klient faktycznie poniósłby przy zakładanej kwocie inwestycji.

Dane aktualizujemy corocznie, na podstawie kosztów ex-post.

2. Jak rozumiemy poszczególne pojęcia i skróty?

- a. Umowa - łącznie Umowy o świadczenie usług maklerskich:
 - w obrocie zorganizowanym,
 - w obrocie zorganizowanym w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego,
 - w obrocie zorganizowanym w ramach Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego,
- b. Taryfa - Taryfa Opłat i Prowizji, odpowiednio w ramach usługi mBm i usługi eMakler
- c. rachunek inwestycyjny w mBm - usługa świadczona zgodnie z Regulaminem świadczenia usług maklerskich w obrocie zorganizowanym, na podstawie Umowy,
- d. Usługa eMakler - usługa świadczona zgodnie z Regulaminem świadczenia usług maklerskich w ramach usługi eMakler, na podstawie Umowy.

3. Założenia

a. Przyjeliśmy, że w trakcie roku klient:

- dokonuje dwóch transakcji (nabycia i zbycia),
- składa jedną dyspozycję wystawienia świadectwa depozytowego,
- korzysta z notowań z dostępem do jednej oferty w czasie rzeczywistym ma dostęp do serwisu informacyjnego,
- nie składa żadnych innych dyspozycji objętych Taryfą.

b. Dla przejrzystości przyjęliśmy:

- niezmienną wartość inwestycji w trakcie jej trwania,
- standardową stawkę prowizji dla transakcji zawieranych przez Internet,
- zgodnie z Taryfą,
- wartość zero w wierszach tabeli „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez mBm od podmiotów trzecich”. To dlatego, że nie otrzymujemy w tym zakresie świadczeń od podmiotów trzecich.

4. Ważne! W rzeczywistości na koszty i opłaty wpływają także inne czynniki. W szczególności takie, jak liczba i wartość transakcji, liczba i rodzaj innych dyspozycji klienta.

Opłaty i koszty usług w umowie usług maklerskich (ex-ante)

Tabela 1

Koszty i opłaty za wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		Instrumenty finansowe notowane na rynku polskim, z wyłączeniem obligacji							
		koszty dla rachunku inwestycyjnego w mBm				koszty dla usługi eMakler			
		10 000 zł		100 000 zł		10 000 zł		100 000 zł	
Kwota inwestycji		Kwotowo		Kwotowo		Kwotowo		Kwotowo	
udział w wartości inwestycji		Procentowo*		Procentowo*		Procentowo*		Procentowo*	
Opłaty jednorazowe związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za otwarcie i zamknięcie rachunku	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Opłaty bieżące związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za prowadzenie rachunku, opłata za przechowywanie aktywów	50 zł	0,50%	50 zł	0,05%	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty związane z transakcjami	Prowizje maklerskie, podatek transakcyjny	78 zł	0,78%	780 zł	0,78%	78 zł	0,78%	780 zł	0,78%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi	Opłaty wyżej nieuwzględnione. W szczególności opłaty za sporządzanie i udostępnianie produktów analitycznych	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty dodatkowe	Koszty realizacji dyspozycji klientów, np. opłaty za notowania, za wystawienie świadectwa depozytowego, zaświadczenia za WZA, itp.	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez mBm od podmiotów trzecich		0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Wszystkie koszty i opłaty łącznie		208 zł	2,08%	910 zł	0,91%	158 zł	1,58%	860 zł	0,86%
Wartość końcowa inwestycji, po uwzględnieniu kosztów i opłat		9 792 zł	97,92%	99 090 zł	99,09%	9 842 zł	98,42%	99 140 zł	99,14%

Tabela 2

Koszty i opłaty związane usługą wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		Obligacje notowane na rynku polskim							
		koszty dla rachunku inwestycyjnego w mBm				koszty dla usługi eMakler			
		10 000 zł		100 000 zł		10 000 zł		100 000 zł	
Kwota inwestycji		Kwotowo		Kwotowo		Kwotowo		Kwotowo	
udział w wartości inwestycji		Procentowo*		Procentowo*		Procentowo*		Procentowo*	
Opłaty jednorazowe związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za otwarcie i zamknięcie rachunku	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Opłaty bieżące związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za prowadzenie rachunku, opłata za przechowywanie aktywów	50 zł	0,50%	50 zł	0,05%	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty związane z transakcjami	Prowizje maklerskie, podatek transakcyjny	38 zł	0,38%	380 zł	0,38%	38 zł	0,38%	380 zł	0,38%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi	Opłaty związane z usługami dodatkowymi nieuwzględnione w wyżej wymienionych kosztach, w szczególności związane z usługą sporządzania i udostępniania produktów analitycznych	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty dodatkowe	Koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów, np. opłaty za notowania, za wystawienie świadectwa depozytowego, zaświadczenia za WZA, itp.	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez mBm od podmiotów trzecich		0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Wszystkie koszty i opłaty łącznie		168 zł	1,68%	510 zł	0,51%	118 zł	1,18%	460 zł	0,46%
Wartość końcowa inwestycji, po uwzględnieniu kosztów i opłat		9 832 zł	98,32%	99 490 zł	99,49%	9 882 zł	98,82%	99 540 zł	99,54%

*w stosunku do kwoty inwestycji

Opłaty i koszty usług w umowie usług maklerskich (ex-ante)

Tabela 3

● inwestycja w kontrakty na indeks WIG20 ● kurs odniesienia instrumentu bazowego 2100 punktów ● depozyt zabezpieczający wymagany na jedną pozycję 2500 zł.

Koszty i opłaty za wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		kontrakty terminowe notowane na rynku polskim							
		koszty dla rachunku inwestycyjnego w mBm				koszty dla usługi eMakler			
Kwota inwestycji		10 000 zł		100 000 zł		10 000 zł		100 000 zł	
Liczba otwartych kontraktów terminowych		4		40		4		40	
Udział w wartości inwestycji		Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*
Opłaty jednorazowe związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za otwarcie i zamknięcie rachunku	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Opłaty bieżące związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za prowadzenie rachunku, opłata za przechowywanie aktywów	50 zł	0,50%	50 zł	0,05%	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty związane z transakcjami	Prowizje maklerskie, podatek transakcyjny	72 zł	0,72%	720 zł	0,72%	72 zł	0,72%	720 zł	0,72%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi	Opłaty wyżej nieuwzględnione. W szczególności opłaty za sporządzanie i udostępnianie produktów analitycznych	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty dodatkowe	Koszty realizacji dyspozycji klientów, np. opłaty za notowania, za wystawienie świadectwa depozytowego, zaświadczenia za WZA, itp.	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez mBm od podmiotów trzecich		0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Wszystkie koszty i opłaty łącznie		202 zł	2,02%	850 zł	0,85%	152 zł	1,52%	800 zł	0,80%
Wartość końcowa inwestycji, po uwzględnieniu kosztów i opłat		9 798 zł	97,98%	99 150 zł	99,15%	9 848 zł	98,48%	99 200 zł	99,20%

Tabela 4

● cena nabycia jednej opcji (tzw. premia) - 2000 zł.

Koszty i opłaty za wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		opcje notowane na rynku polskim (dostępne tylko dla usługi mBm)			
		10 000 zł		100 000 zł	
Kwota inwestycji		5		50	
Liczba otwartych opcji		5		50	
Udział w wartości inwestycji		Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*
Opłaty jednorazowe związane ze świadczeniem usługi maklerskiej		0 zł	0 %	0 zł	0 %
Opłaty bieżące związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za prowadzenie rachunku, opłata za przechowywanie aktywów	50 zł	0,50%	50 zł	0,05%
Koszty związane z transakcjami	Prowizje maklerskie, podatek transakcyjny	90 zł	0,90%	900 zł	0,90%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi	Opłaty wyżej nieuwzględnione. W szczególności opłaty za sporządzanie i udostępnianie produktów analitycznych	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty dodatkowe	Koszty realizacji dyspozycji klientów, np. opłaty za notowania, za wystawienie świadectwa depozytowego, zaświadczenia za WZA, itp.	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez mBm od podmiotów trzecich		0 zł	0 %	0 zł	0 %
Wszystkie koszty i opłaty łącznie		220 zł	2,20%	1 030 zł	1,03%
Wartość końcowa inwestycji, po uwzględnieniu kosztów i opłat		9 780 zł	97,80%	98 970 zł	98,97%

*w stosunku do kwoty inwestycji

5. Opłaty i koszty usług w umowie usług maklerskich (ex-ante)

Tabela 5

• klient inwestował kwotę w zł w instrumenty finansowe kwotowane w USD • przyjęto kurs 4 zł/USD • w trakcie inwestycji kurs USD/ zł nie zmienił się • w mBm można inwestować w zł i w walutach obcych (jeśli w obcych - nie ma kosztów przewalutowań) Koszty i opłaty za wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		Instrumenty finansowe notowane na zagranicznych rynkach							
		koszty dla rachunku inwestycyjnego w mBm *				koszty dla usługi eMakler			
		10 000 zł		100 000 zł		10 000 zł		100 000 zł	
Kwota inwestycji		Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*
udział w wartości inwestycji									
Opłaty jednorazowe związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za otwarcie i zamknięcie rachunku	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Opłaty bieżące związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za prowadzenie rachunku, opłata za przechowywanie aktywów	50 zł	0,50%	50 zł	0,05%	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty związane z transakcjami	Prowizje maklerskie, podatek transakcyjny, koszty przewalutowań	78 zł	0,78%	780 zł	0,78%	78 zł	0,78%	780 zł	0,78%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi	Opłaty wyżej nieuwzględnione. W szczególności opłaty za sporządzanie i udostępnianie produktów analitycznych	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty dodatkowe	Koszty realizacji dyspozycji klientów, np. opłaty za notowania, za wystawienie świadectwa depozytowego, zaświadczenia za WZA, itp.	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez mBm od podmiotów trzecich		0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Wszystkie koszty i opłaty łącznie		208 zł	2,08%	910 zł	0,91%	158 zł	1,58%	860 zł	0,86%
Wartość końcowa inwestycji w zł, po uwzględnieniu kosztów i opłat		9 792 zł	97,92%	99 090 zł	99,09%	9 842 zł	98,42%	99 140 zł	99,14%

Tabela 6

Koszty i opłaty za wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		Instrumenty finansowe notowane na rynku polskim							
		koszty dla rachunku inwestycyjnego w mBm				koszty dla usługi eMakler			
		10 000 zł		100 000 zł		10 000 zł		100 000 zł	
Kwota inwestycji		Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*	Kwotowo	Procentowo*
udział w wartości inwestycji									
Opłaty jednorazowe związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za otwarcie i zamknięcie rachunku	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Opłaty bieżące związane ze świadczeniem usługi maklerskiej	Opłata za prowadzenie rachunku, opłata za przechowywanie aktywów	50 zł	0,50%	50 zł	0,05%	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty związane z transakcjami	Prowizje maklerskie, podatek transakcyjny	78 zł	0,78%	780 zł	0,78%	78 zł	0,78%	780 zł	0,78%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi	Opłaty wyżej nieuwzględnione. W szczególności opłaty za sporządzanie i udostępnianie produktów analitycznych	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Koszty dodatkowe	Koszty realizacji dyspozycji klientów, np. opłaty za notowania, za wystawienie świadectwa depozytowego, zaświadczenia za WZA, itp.	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%	80 zł	0,80%	80 zł	0,08%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez mBm od podmiotów trzecich		0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %	0 zł	0 %
Wszystkie koszty i opłaty łącznie		208 zł	2,08%	910 zł	0,91%	158 zł	1,58%	860 zł	0,86%
Wartość końcowa inwestycji, po uwzględnieniu kosztów i opłat		9 792 zł	97,92%	99 090 zł	99,09%	9 842 zł	98,42%	99 140 zł	99,14%

*w stosunku do kwoty inwestycji