

Santander Bank Polska S.A.

Polityka Handlowa

Pion Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

Obszar Rynków Finansowych

Wstęp

Santander Bank Polska S.A. działając zgodnie z obowiązującymi przepisami w celu realizacji obowiązków wynikających z wymogów transparentności przed transakcyjnej oraz obowiązków informacyjnych, publikuje Politykę Handlową (dalej „Polityka”) właściwą dla usług świadczonych przez Obszar Rynków Finansowych Pionu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Santander Bank Polska S.A., której wdrożenie wynika z przepisów Rozporządzenia MIFIR¹.

I. Zasady transparentności przed-transakcyjnej.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia MIFIR Santander Bank Polska S.A. ma obowiązek publikować na zasadach określonych w niniejszej Polityce, kwotowania cen w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których Santander Bank Polska S.A. działa jako podmiot Systematycznie Internalizujący transakcje (dalej „SI”)².

Klasa instrumentów, na których Santander Bank Polska S.A. ma status SI, może podlegać zmianom w zależności od przekroczenia określonych przepisami prawa progów, o czym Santander Bank Polska S.A. poinformuje poprzez stosowną publikację zmian na stronie: www.skarb.santander.pl

Zobowiązania w zakresie przejrzystości przed-transakcyjnej różnią się w zależności od tego czy dany instrument jest płynny, czy też nie:

- w przypadku instrumentów finansowych uznawanych za płynne i które są przedmiotem obrotu w systemie obrotu, Santander Bank Polska S.A. publikuje gwarantowane kwotowania w przypadku, gdy Klient zwraca się o podanie kwotowania, a Bank wyraża zgodę na udostępnienie tego kwotowania. Kwotowania gwarantowane nie mają zastosowania do transakcji, których wielkość przekracza wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego (SSTI)³,
- w przypadku instrumentów uznawanych za niepłynne Santander Bank Polska S.A. nie ma obowiązku upubliczniania gwarantowanych kwotowań, jednakże na życzenie Klienta może podać kwotowanie.⁴

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych i zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 ("MiFIR").

² Podmiot systematycznie internalizujący transakcje zdefiniowany jest jako firma inwestycyjna, która w sposób zorganizowany, częsty, systematyczny i profesjonalny, dokonuje transakcji na własny rachunek przy realizacji zleceń Klientów poza rynkiem regulowanym, wielostronnej platformie obrotu lub zorganizowanej platformie obrotu bez obsługi systemu wielostronnego.

³ SSTI - the size specific to the instrument, o którym mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/583 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych.

⁴ Obowiązek ten może zostać uchylony, jeżeli zostały spełnione warunki określone w art. 9 ust. 1. MIFIR

W przypadku instrumentów finansowych uznawanych za płynne i które są przedmiotem obrotu w systemie obrotu, Santander Bank Polska S.A. publikuje kwotowania w dni robocze, w godzinach handlu za pośrednictwem mechanizmów zapewniających dostęp do kwotowań Bloomberg APA⁵.

II. Zasady transparentności post-transakcyjnej.

Santander Bank Polska S.A. na potrzeby raportowania post transakcyjnego (APA) będzie publikował informacje na temat zawartych z Klientem transakcji, w których:

- Santander Bank Polska S.A. jest sprzedającym i obie strony są podmiotami systematycznie internalizującymi transakcje (SI) we właściwych klasach instrumentów finansowych,
- Santander Bank Polska S.A. jest SI, a Klient nie jest SI.

III. Zasady dostępu do kwotowań

Santander Bank Polska S.A. może aktualizować kwotowania w dowolnym czasie, w celu odzwierciedlenia zmian warunków rynkowych lub zarządzania ryzykiem. Mając na uwadze ochronę Santander Bank Polska S.A. przed nadmiernym ryzykiem, Santander Bank Polska S.A. zawiera wyłącznie jedną transakcję opartą o dane kwotowanie, w kwocie wyszczególnionej w kwotowaniu.

Santander Bank Polska S.A. może wycofać kwotowania w przypadku zaistnienia wyjątkowych warunków rynkowych⁶, a także w przypadku stwierdzenia błędu lub pomyłki w danych transakcyjnych z powodu awarii technologicznej lub błędu ludzkiego.

Santander Bank Polska S.A. sposób obiektywny i niedyskryminacyjny⁷ klasyfikuje Klientów, którym udostępnia aktualne kwotowania stosując poniższe kryteria, takie jak:

- klient został sklasyfikowany zgodnie z wymogami MIFID II i ma zawartą umowę,
- klient posiada ważny kod LEI (Legal Entity Identifier).
- charakter prowadzonej działalności (instytucje finansowe, fundusze, banki, instytucje ubezpieczeniowe etc.)
- status kredytowy Klienta (zgodnie z wewnętrzną klasyfikacją)
- status regulacyjny Klienta
- ryzyko kontrahenta
- ostateczny rozrachunek transakcji

⁵ Bloomberg APA - publikuje dane w trybie czasu rzeczywistego w formacie umożliwiającym przetwarzanie automatyczne, szczegóły dostępne są na stronie zatwierzonego podmiotu publikującego Bloomberg APA: <https://www.bloomberg.com/professional/product/apa/>.

⁶ Art. 18 (3) Rozporządzenia MIFIR – „Podmioty systematycznie internalizujące transakcje mogą aktualizować swoje kwotowania w dowolnym momencie. Ponadto mogą one, w wyjątkowych warunkach rynkowych, wycofać swoje kwotowania.”

⁷ Zasada niedyskryminacji - Klienci znajdujący się w takiej samej lub w podobnej sytuacji powinny być traktowani tak samo z uwzględnieniem kryteriów obiektywnych takich jak: rodzaj relacji handlowych z Klientem, ryzyko kredytowe Klienta, dostępny limit skarbowy, możliwość rozliczenia transakcji (CCP, rozliczenie bilateralne).

Santander Bank Polska S.A. może odmówić kwotowania Klientom w oparciu o poniższe zasady:

- parametry transakcji – gdy Klient wyraża wolę zawarcia transakcji o innym wolumenie niż wielkość transakcji, dla której obowiązuje opublikowane kwotowanie,
- kwotowanie dla transakcji pochodnych rozliczanych przez CCP⁸ vs transakcji rozliczanych bilateralnie – kwotowania podane pierwotnie Klientowi w odniesieniu do transakcji, rozliczanych za pośrednictwem CCP, mogą nie być dostępne Klientom, którzy zamierzają zawrzeć transakcję na tym samym instrumencie, a rozliczenie transakcji będzie wykonywane bilateralnie,
- transakcje pochodne, które są rozliczane za pośrednictwem różnych CCP – kwotowanie podane pierwotnemu Klientowi dla transakcji rozliczanych w danym CCP, może nie być dostępne dla Klienta, który zamierza rozliczyć transakcję za pośrednictwem innego CCP,
- warunki wynikające z umowy z Klientem – wiążące kwotowanie przekazane pierwotnemu Klientowi może nie być dostępne dla Klienta, jeśli transakcja pomiędzy nim a bankiem podlegałaby odmiennym warunkom wynikającym z umowy ramowej, (na które wpływają min. profil kredytowy, ryzyko rozliczenia),
- okres dostępności kwotowania – kwotowanie może zostać unieważnione, jeśli warunki rynkowe uległy zmianie lub upłynął czas ważności kwotowania (uwzględniając płynność i charakterystykę rynku instrumentów finansowych).
- wewnętrzne limity ryzyka – kwotowania i transakcje wykonywane są zgodnie z zasadami zarządzania ryzykiem w Banku, a zawarcie transakcji nie jest gwarantowane, jeśli narusza wewnętrzne limity ryzyka,
- status regulacyjny Klienta – jeżeli Klient prowadzi działalność jako operator miejsca wykonywania zleceń (ang. trading venues) lub jest podmiotem systematycznie internalizującym (SI) na kwotowanym instrumencie finansowym.

IV. Aktualizacja polityki

- Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem 15.11.2018 r.
- Santander Bank Polska S.A. okresowo, nie rzadziej niż raz do roku przeprowadza przegląd postanowień niniejszej Polityki.
- Santander Bank Polska S.A. przyjmuje, że Klient zawierając transakcje zapoznał się i akceptuje treść Polityki Handlowej, której aktualna treść dostępna jest na stronie www.skarb.santander.pl, chyba że Klient powiadomi pisemnie Santander Bank Polska S.A., że nie zgadza się z niektórymi postanowieniami lub zmianami w Polityce.
- Santander Bank Polska S.A. publikuje informacje o wszelkich zmianach w postanowieniach Polityki Handlowej na stronie: www.skarb.santander.pl
- Na życzenie Klienta Polityka jest udostępniana w formie trwałego nośnika w wersji papierowej lub pdf.
- W przypadku pytań lub wątpliwości dotyczących zasad przedstawionych w niniejszym dokumencie prosimy o kontakt na adres e-mail: mifid2.rynki.finansowe@santander.pl

⁸ CCP - centralny kontrahent, w myśl rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (rozporządzenie EMIR), prowadzący rozliczenia transakcji zawieranych w instrumentach kasowych i derywatach w obrocie zorganizowanym oraz niezorganizowanym (OTC).