

Koszty i opłaty dotyczące świadczenia usług maklerskich oraz zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych w Santander Bank Polska S.A. – Informacja Ex-Ante

Data obowiązywania: od 2025-04-01 do odwołania

I. CHARAKTER PRAWNY INFORMACJI

Niniejszy dokument (zwany dalej także „**Informacja Ex-Ante**”) stanowi informację na temat kosztów i opłat dotyczących świadczenia przez Santander Bank Polska S.A. (zwany dalej także „**Bank**”) usług maklerskich oraz zawierania w ich wykonaniu transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych, a także związanych z wykonywaniem przez Bank czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych, o których mowa odpowiednio w art. 83c ust. 4 pkt 4) *ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)* oraz w art. 88c ust. 4 pkt 2) *ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. Nr 140, poz. 939 z późn. zm.)*.

II. ZAKRES USŁUG I PRODUKTÓW OBJĘTYCH INFORMACJĄ

1. Koszty i opłaty przedstawione w niniejszym dokumencie dotyczą świadczonych przez Santander Bank Polska S.A. na rzecz Klientów Detalicznych usług maklerskich w zakresie:
 - a) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; lub
 - b) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie; a także wykonywania przez Bank wobec tych klientów usług w odniesieniu do lokat strukturyzowanych.
2. Usługi, o których mowa w Punkcie II.1 powyżej, dotyczą zawierania z Bankiem transakcji z wykorzystaniem następujących produktów:
 - a) terminowe transakcje walutowe;
 - b) swapowe transakcje walutowe;
 - c) transakcje opcji walutowych;
 - d) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS);
 - e) transakcje opcji na stopę procentową;
 - f) transakcje na papierach wierzycielskich i innych papierach wartościowych, w tym transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz transakcje typu repo i buy-sell back / sell-buy back (BSB/SBB);
 - g) transakcje lokaty strukturyzowanej.
3. Niniejszy dokument nie przedstawia informacji na temat kosztów i opłat dotyczących usług maklerskich świadczonych przez Bank w ramach Biura Maklerskiego Santander Bank Polska S.A.

III. INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT KOSZTÓW I OPŁAT

1. W związku ze świadczeniem usług oraz zawieraniem transakcji, o których mowa odpowiednio w Punkcie II.1 oraz Punkcie II.2, Bank ma prawo obciążyć Klienta kosztami i opłatami według zasad i wskazań przedstawionych w niniejszej Informacji Ex-Ante, natomiast Klient zobowiązany jest do posiadania środków pieniężnych w kwocie pozwalającej na uregulowanie zobowiązań w tym zakresie wobec Banku.
2. Pobranie przez Bank od Klienta kosztów i opłat może być realizowane w oparciu o upoważnienie Banku do obciążenia rachunku rozliczeniowego Klienta prowadzonego przez Bank na podstawie stosownej umowy zawartej pomiędzy Klientem a Bankiem lub w oparciu o kontraktowe zobowiązanie się Klienta do dokonania płatności na rzecz Banku w wysokości należnych kosztów i opłat.
3. Koszty i opłaty naliczane przez Bank wyrażane są w złotych (PLN), chyba że odmiennie zostały one wskazane w niniejszym dokumencie.
4. Z zastrzeżeniem Punktu III.5, w przypadku, gdy pobranie środków pieniężnych, o którym mowa w Punkcie III.2, miało być dokonane przy wykorzystaniu rachunku rozliczeniowego Klienta prowadzonego w walucie innej niż złoty (PLN) – tj. Klient nie wskazał Bankowi do rozliczeń w/w kosztów i opłat rachunku rozliczeniowego w PLN prowadzonego przez Bank – Bank dokona kalkulacji przeliczenia wymaganej kwoty kosztów i opłat wyrażanych w złotych (PLN) na walutę, w której prowadzony jest rachunek rozliczeniowy Klienta, przy zastosowaniu

aktualnie obowiązującej w Banku Tabeli kursów walutowych, a następnie dokona obciążenia takiego rachunku równowartością kwoty w złotych (PLN). Bank nie pobiera opłat za wykonanie czynności kalkulacji przeliczenia kwoty kosztów i opłat z PLN na inną walutę.

5. Przeliczenie wymaganej kwoty kosztów i opłat, o którym mowa w Punkcie III.4, nie ma zastosowania do marży uwzględnionej w cenie produktu wskazanego w Punkcie II.2 i stanowiącej element kosztów związanych z zawarciem transakcji na tych produktach.
6. Bank nie otrzymuje od podmiotu trzeciego, jak i nie przekazuje na rzecz podmiotu trzeciego, jakichkolwiek płatności pieniężnych lub niepieniężnych, które związane byłyby ze świadczeniem na rzecz Klientów usług: [a] przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, [b] wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, lub [c] wykonania czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych.
7. W odniesieniu do Klientów posiadających klasyfikację Klient Detaliczny nadaną przez Bank, poza niniejszą Informacją Ex-Ante Bank przedstawia Klientowi informacje o kosztach w *Dokumentach zawierających kluczowe informacje* (KID), zgodnie z *Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych* (Rozporządzenie PRIIP).
8. W przypadku, gdy koszty i opłaty zaprezentowane w niniejszej Informacji Ex-Ante wyrażone zostały w sposób zagregowany lub szacunkowy, Klient uprawniony jest do zwrócenia się do Banku z prośbą o przedstawienie mu szczegółowych informacji na temat tak zagregowanych danych a Bank zobowiązany jest do przekazania tych informacji, pod warunkiem, że przedstawienie szczegółowych informacji Klientowi jest możliwe lub nie prezentują one tajemnicy przedsiębiorstwa.
9. Klient uprawniony jest do otrzymania informacji na temat kosztów i opłat przedstawionych w niniejszym dokumencie przez telefon przed zawarciem transakcji z wykorzystaniem produktów, o których mowa w Punkcie II.2. Informacja przekazywana jest Klientowi drogą telefoniczną przez pracownika Banku przypisanego do obsługi danego Klienta – tj. właściwy dealer lub menadżer ds. produktów skarbowych.
10. Opłaty i prowizje niezwiązane bezpośrednio ze świadczonymi usługami oraz zawieranymi w ich wykonaniu transakcjami na instrumentach, w tym lokatach strukturyzowanych, przedstawiane są w taryfach / tabelach opłat i prowizji obowiązujących w Banku lub w dokumentacji produktowej.
11. Informacje podane na temat kosztów i opłat w niniejszym dokumencie odnoszą się do świadczenia przez Bank usług i zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych w normalnych warunkach rynkowych. Nie przedstawiają one świadczenia przez Bank usług w nadzwyczajnych warunkach rynkowych, tj. takich gdy ma miejsce bardzo wysoka zmienność cen instrumentu spowodowana zdarzeniami m.in. takimi jak: [a] restrukturyzacja lub ogłoszenie upadłości instytucji finansowej o istotnym udziale w rynku danego instrumentu lub będącej podmiotem systemowo istotnym dla danego systemu bankowego, [b] ogłoszenie moratorium na spłatę zadłużenia przez państwo emitujące dany instrument, [c] istotne zmniejszenie płynności na rynku danego instrumentu, [d] klęski żywiołowe, [e] konflikty zbrojne, akty terroru, zamieszki lub strajki.
12. W ramach kosztów i opłat wyróżnia się:
 - a) koszty wejścia, które stanowią koszty i opłaty związane z rozpoczęciem świadczenia przez Bank usługi maklerskiej lub usługi w odniesieniu do lokat strukturyzowanych, a także zawierania transakcji w ich wykonaniu (zwane dalej także „**Kosztami Wejścia**”); oraz
 - b) koszty wyjścia, które stanowią koszty i opłaty związane z zakończeniem świadczenia przez Bank usługi maklerskiej lub usługi w odniesieniu do lokat strukturyzowanych, a także koszty z tytułu przedterminowego rozliczenia transakcji lub przedterminowego zerwania lokaty strukturyzowanej (zwane dalej także „**Kosztami Wyjścia**”).
13. Koszty Wejścia i Koszty Wyjścia mogą różnić się w zależności od świadczonej przez Bank usługi, jak i rodzaju instrumentu, będącego przedmiotem transakcji. W szczególności, poza niniejszą Informacją Ex-Ante, Koszty Wejścia i Koszty Wyjścia przedstawiane mogą być również w dokumencie, o którym mowa w Punkcie III.7.

IV. KOSZTY I OPŁATY DOTYCZĄCE ŚWIADCZENIA USŁUG

Koszty i opłaty dotyczące świadczenia przez Bank na rzecz Klientów Detalicznych usług w zakresie: [a] przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, [b] wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, a także [c] wykonania czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych, przedstawione zostały w Tabeli nr 1.

Tabela nr 1. Koszty i Opłaty Dotyczące Świadczenia Usług

Rodzaj kosztu lub opłaty	Koszt		Opis
	Kwota	% inwestycji	
Usługa wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie oraz wykonania czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych			
I. Opłaty jednorazowe	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty jednorazowe uiszczane na rzecz Banku na początku, w trakcie lub na końcu świadczenia usługi.
Wykonanie czynności podpisania z Bankiem umowy ramowej dot. świadczenia usługi	0,00 PLN (brak)	0%	
Wykonanie czynności wypowiedzenia umowy ramowej dot. świadczenia usługi	0,00 PLN (brak)	0%	
Wykonanie czynności wprowadzenia zmian do treści umowy ramowej dot. świadczenia usługi (czynność sporządzenia i podpisania aneksu)	0,00 PLN (brak)	0%	
II. Opłaty bieżące	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty bieżące uiszczane na rzecz Banku w związku ze świadczeniem usługi.
III. Koszty związane z transakcjami zainicjowanymi w trakcie świadczenia usługi	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty związane z transakcjami realizowanymi w trakcie świadczenia usługi.
Wykonanie czynności zawarcia transakcji, dla której stroną jest Bank, w tym wygenerowanie i przesłanie Klientowi potwierdzenia zawarcia transakcji	0,00 PLN (brak)	0%	
Umożliwienie Klientowi dostępu do elektronicznej platformy transakcyjnej	0,00 PLN (brak)	0%	
Raportowanie przez Bank w imieniu Klienta transakcji do Repozytorium Transakcji, wynikające z Rozporządzenia EMIR	0,00 PLN (brak)	0%	
Suma	0,00 PLN (brak)	0%	
Ponadto, Klient ponosi koszty dodatkowe, nieuwzględnione w powyższej sumie, pośrednio wpływające na wynik transakcji, takie jak: - Opłaty związane z prowadzeniem przez Bank dla Klienta rachunku pieniężnego lub rachunku papierów wartościowych; - Opłata związana z nadaniem lub odnowieniem kodu LEI (ang. <i>Legal Entity Identifier</i>); - Podatki naliczane i pobierane w wysokościach i zgodnie z prawem powszechnie obowiązującym.			
Usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych			
IV. Opłaty jednorazowe	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty jednorazowe uiszczane na rzecz Banku na początku, w trakcie lub na końcu świadczenia usługi.
Wykonanie czynności podpisania z Bankiem umowy ramowej dot. świadczenia usługi	0,00 PLN (brak)	0%	
Wykonanie czynności wypowiedzenia umowy ramowej dot. świadczenia usługi	0,00 PLN (brak)	0%	
Wykonanie czynności wprowadzenia zmian do treści umowy ramowej dot. świadczenia usługi (czynność sporządzenia i podpisania aneksu)	0,00 PLN (brak)	0%	
V. Opłaty bieżące	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty bieżące uiszczane na rzecz Banku w związku ze świadczeniem usługi.
VI. Koszty związane z transakcjami zainicjowanymi w trakcie świadczenia usługi	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty związane z transakcjami realizowanymi w trakcie świadczenia usługi.
Wykonanie czynności zawarcia przez Klienta transakcji w ramach świadczonej przez Bank usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	Opłata w wysokości indywidualnie ustalonej oraz określonej przez Bank i Klienta w stosownej [a] umowie ramowej dot. świadczenia usługi lub [b] umowie dot. przeprowadzenia na rzecz Klienta określonej transakcji		
Umożliwienie Klientowi dostępu do elektronicznej platformy transakcyjnej	0,00 PLN (brak)	0%	
Raportowanie przez Bank w imieniu Klienta transakcji do Repozytorium Transakcji, wynikające z Rozporządzenia EMIR	0,00 PLN (brak)	0%	
Suma	Równa wysokości opłaty związanej z wykonaniem czynności zawarcia przez Klienta transakcji w ramach świadczonej przez Bank usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych		
Ponadto, Klient może ponosi koszty dodatkowe, nieuwzględnione w powyższych sumach, pośrednio wpływające na wynik transakcji, takie jak: - Opłaty związane z prowadzeniem przez Bank dla Klienta rachunku pieniężnego lub rachunku papierów wartościowych; - Opłata związana z nadaniem lub odnowieniem kodu LEI (ang. <i>Legal Entity Identifier</i>); - Podatki naliczane i pobierane w wysokościach i zgodnie z prawem powszechnie obowiązującym, w szczególności podatek od czynności cywilnoprawnych.			

V. KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI

1. Cena zawarcia transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych oferowana jest Klientom z uwzględnieniem postanowień obowiązującej w Banku *Polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta*.
2. Cena zawarcia transakcji na instrumencie zawiera marżę Banku, która naliczana jest przez Bank w momencie zawarcia transakcji i stanowi ona jednorazowy element ceny.
3. W przypadku transakcji zawieranych pakietowo lub będących złożeniem dwóch lub więcej transakcji w kwotowaniu mogą zostać zastosowane przez Bank koszty i opłaty w odniesieniu do każdego instrumentu składowego.
4. W przypadku kontraktów opcyjnych (transakcje opcji walutowych, transakcje opcji na stopę procentową) lub struktur opcyjnych, stanowiących funkcjonalne połączenie pojedynczych kontraktów opcyjnych, marża Banku uwzględniana w cenie transakcji – ze względu na swoją definicję (patrz Tabela nr 2) – nie odpowiada wysokości premii opcyjnej, która to premia jeżeli jest pobierana od Klienta odpowiada wówczas cenie transakcji dla Klienta. Bez względu na fakt, czy wynagrodzenie pieniężne w postaci premii opcyjnej jest pobierane od Klienta lub nie, Bank w kwotowaniu kontraktów opcyjnych lub struktur opcyjnych uwzględnia marżę Banku.
5. Koszty i opłaty dotyczące zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych przedstawione zostały w Tabeli nr 2.

Tabela nr 2. Koszty i Opłaty Związane z Instrumentami

Rodzaj kosztu lub opłaty	Koszt		Opis
	Kwota	% inwestycji	
Usługa wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie oraz wykonania czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych			
I. Opłaty jednorazowe	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty jednorazowe uiszczane na rzecz Banku na początku, w trakcie lub na końcu inwestowania w instrument finansowy lub lokatę strukturyzowaną
II. Opłaty bieżące	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie koszty i opłaty bieżące uiszczane na rzecz Banku w związku z inwestycją w instrument finansowy lub lokatę strukturyzowaną
III. Koszty związane z transakcjami			Wszystkie koszty i opłaty ponoszone w związku z nabyciem lub zbyciem instrumentu finansowego lub lokaty strukturyzowanej.
Marża Banku uwzględniona w cenie transakcji	Patrz Tabela nr 3 „Marża Banku Uwzględniana w Cenie Transakcji”		Przez marżę rozumie się różnicę pomiędzy ceną pozycji dla Banku w danym instrumencie a ceną dla Klienta natomiast w odniesieniu do lokat strukturyzowanych przez marżę rozumie się różnicę pomiędzy stopą procentową dostępną dla Banku i wyznaczoną dla terminu lokaty strukturyzowanej a warunkami lokaty strukturyzowanej założonej przez Klienta
IV. Koszty dodatkowe	0,00 PLN (brak)	0%	Wszystkie pozostałe koszty i opłaty, w tym pobierane przez podmioty trzecie.
Suma	Równa wysokości marży Banku uwzględnionej w cenie transakcji, zgodnie z Tabelą nr 3		
W przypadku modyfikacji zawartej transakcji lub jej przedterminowego zakończenia w całości lub części za porozumieniem stron, Bank dodatkowo pobiera opłatę, zgodnie z wysokością podaną w Tabeli nr 3 „Marża Banku Uwzględniona w Cenie Transakcji”.			
W przypadku przedterminowego zerwania lokaty strukturyzowanej Bank pobiera opłatę w wysokości nie wyższej niż przekazana w informacji, o której mowa w Punkcie V.21.			
Ponadto, Klient ponosi koszty dodatkowe, nieuwzględnione w powyższych sumach, pośrednio wpływające na wynik transakcji, takie jak:			
Podatki naliczane i pobierane w wysokościach i zgodnie z prawem powszechnie obowiązującym, w szczególności podatek od zysków kapitałowych.			

6. Bank wyznaczając dla Klienta kwotowanie transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych nalicza marżę Banku w wysokości przedstawionej w Tabeli nr 3 oraz według zasad zawartych w niniejszym dziale Informacji Ex-Ante.

Tabela nr 3. Marża Banku Uwzględniana w Cenie Transakcji

Instrument	Maksymalny poziom marży		Zestandaryzowany poziom marży na reprezentatywnym Kliencie*	
	kwotowo – w ujęciu na każde 100 000 PLN wartości nominalnej transakcji	% inwestycji	kwotowo – w ujęciu na każde 100 000 PLN wartości nominalnej transakcji	% inwestycji
Terminowe transakcje walutowe	3 500 PLN dla transakcji do 1 roku + 1 000 PLN za każdy następny rozpoczęty rok trwania transakcji	3,5% nominalu dla transakcji do 1 roku + dodatkowo 1% za każdy następny rozpoczęty rok trwania transakcji	180 PLN	0,18% nominalu transakcji
Swapowe transakcje walutowe	3 500 PLN dla transakcji do 1 roku + 1 000 PLN za każdy następny rozpoczęty rok trwania transakcji	3,5% nominalu dla transakcji do 1 roku + dodatkowo 1% za każdy następny rozpoczęty rok trwania transakcji	100 PLN	0,10% nominalu transakcji
Transakcje opcji walutowych	3 500 PLN dla transakcji do 1 roku + 1 000 PLN za każdy następny rozpoczęty rok trwania transakcji	3,5% nominalu dla transakcji do 1 roku + dodatkowo 1% za każdy następny rozpoczęty rok trwania transakcji	230 PLN	0,23% nominalu transakcji
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	800 PLN za każdy rozpoczęty rok jej trwania	0,8% w stawce procentowej	580 PLN za każdy rozpoczęty rok jej trwania	0,58% w stawce procentowej
Transakcje opcji na stopę procentową	800 PLN za każdy rozpoczęty rok jej trwania	0,8% nominalu transakcji za każdy rozpoczęty rok jej trwania	430 PLN za każdy rozpoczęty rok jej trwania	0,43% nominalu transakcji za każdy rozpoczęty rok jej trwania
Transakcje na papierach wierzycielskich i innych papierach wartościowych	3 000 PLN	3% w cenie instrumentu	b/d	b/d
Transakcje lokaty strukturyzowanej	5 000 PLN	5% w stawce procentowej	2 970 PLN	2,97% w stawce procentowej

* Zestandaryzowany poziom marży na reprezentatywnym Kliencie przedstawia wartość oczekiwaną marży Banku, która wyznaczona została na podstawie analizy i wnioskowania statystycznego rozkładu transakcji faktycznie zawartych przez Klientów, zgodnie z przyjętą w tym zakresie przez Bank metodologią. **Należy mieć na uwadze, iż zestandaryzowany poziom marży na reprezentatywnym Kliencie przedstawia wartość teoretyczną marży Banku, która w rzeczywistości zależy od wielu czynników, a faktyczny poziom marży Banku uwzględnionej w cenie transakcji dla danego Klienta może być wyższy lub niższy od tej wartości, przy czym nie większy niż maksymalny poziom marży przedstawiony w Tabeli.**

7. Wysokość marży Banku uwzględnianej w cenie transakcji na instrumentach zależy od wielu czynników, z uwagi na co może różnić się ona w tym samym czasie dla poszczególnych Klientów zawierających transakcję na tym sam rodzaju instrumentu, jak i w sytuacji gdy ta sama transakcja zawierana jest przez tego samego Klienta przy czym w różnym czasie i przy występowaniu zmienionych już czynników.
8. Czynniki, które determinować mogą w danym momencie wysokość marży Banku uwzględnianej w cenie transakcji, są w szczególności:
- okres trwania instrumentu;
 - zmienność rynkowa (ceny) instrumentu występująca w momencie zawierania transakcji albo jej modyfikowania lub przedterminowego zakończenia w całości lub w części;

- c) płynność rynku, na którym dokonywany jest obrót danym instrumentem lub obrót głównymi składowymi (aktywa bazowe), w oparciu o które zbudowany jest instrument;
 - d) natura instrumentu, w tym złożoność jego konstrukcji finansowej;
 - e) wartość nominalna transakcji na instrumencie;
 - f) zdolność kredytowa, w tym sytuacja ekonomiczno-finansowa, Klienta zawierającego transakcję na instrumencie;
 - g) indywidualne ustalenia dokonane pomiędzy Bankiem a Klientem.
9. Poza czynnikami wymienionymi w Punkcie V.8, wysokość marży Banku determinowana może być ponadto aktualną sytuacją geopolityczną wpływającą na ogólne zachowania inwestorów na rynku danego instrumentu, w tym na poziom obserwowanego popytu i podaży, a także momentem zawierania przez Klienta transakcji, tj. czasem zawarcia transakcji w relacji do godzin formalnych lub zwyczajowo przyjętych dla rynku danego instrumentu, na którym dokonywany jest obrót – co do zasady zawieranie przez Klienta transakcji poza głównymi godzinami obrotu danym instrumentem (w tym z uwzględnieniem stref czasowych) wpływa na zwiększenie wysokości marży Banku.
10. Kierunek wpływu czynników, o których mowa w Punkcie V.8, na wysokość marży Banku uwzględnianej w cenie transakcji, przedstawiony został w Tabeli nr 4.

Tabela nr 4. Kierunek Wpływu Czynników na Wysokość Marży Banku (↑↓)

Czynnik	Wzrost czynnika lub jego wydłużenie	Spadek czynnika lub jego skrócenie
Okres trwania instrumentu	↑	↓
Zmienność rynkowa instrumentu	↑	↓
Płynność rynku	↓	↑
Złożoność instrumentu	↑	↓
Wartość nominalna transakcji	↓	↑
Zdolność kredytowa Klienta	↓	↑
Indywidualne ustalenia z Klientem	nie dotyczy	

11. W zależności od instrumentu, marża Banku, poza prezentowaniem jej w wartościach pieniężnych i procentowych, może być również dodatkowo przedstawiana Klientowi przez Bank w sposób zgodny z powszechnie stosowaną konwencją kwotowań danego rynku, tj. przy zastosowaniu:
- a) punktów bazowych;
 - b) punktów procentowych zmienności; lub
 - c) wartości premii.
- Przekazywanie informacji na temat Marży Szacowanej oraz całkowitej sumy pobranych prowizji i kosztów związanych z daną transakcją**
12. Poza niniejszą Informacją Ex-Ante, w tym w szczególności danymi dotyczącymi marży Banku przedstawionymi w Tabeli nr 3, Bank przedstawia Klientowi Detalicznemu, w momencie zawierania transakcji i przy wykorzystaniu tego samego kanału, informację na temat szacowanej wysokości marży, jaka uwzględniona będzie w cenie danej transakcji (zwanej dalej także „**Marżą Szacowaną**”).
13. Marża Szacowana prezentowana jest w wartościach pieniężnych oraz w wartościach procentowych w odniesieniu do nominału transakcji z dokładnością do drugiego miejsca po przecinku i zaokrągleniu do setnych wartości. Poza przekazaniem Klientowi Marży Szacowanej w sposób, jak wskazany w Punkcie V.12, Bank zamieszcza informację o Marży Szacowanej na potwierdzeniu transakcji. Na potwierdzeniu transakcji Bank zamieszcza w szczególności informacje o parametrach zawartej transakcji, a także na temat wysokości zaprezentowanej Marży Szacowanej oraz całkowitej sumy pobranych prowizji i kosztów, w tym wysokości marży faktycznie pobranej. Prezentowana suma prowizji i kosztów nie uwzględnia opłat, które nie mogą być przypisane do danej transakcji (opłata z tytułu prowadzenia rachunku pieniężnego lub rachunku papierów wartościowych, opłata za kod LEI, o ile jest on wymagany) oraz ewentualnych podatków (wysokość podatków może zależeć od indywidualnej sytuacji Klienta).
14. W przypadku struktur terminowych transakcji walutowych, uwzględniających w swoim harmonogramie więcej niż jedną datę rozliczenia (np. struktury typu strip lub par forward), Marża Szacowana, która przekazywana jest w kanale sprzedaży, stanowi sumę marż transakcji wchodzących w skład struktury, prezentowanych następnie osobno na poszczególnych potwierdzeniach w/w transakcji, zgodnie z Punktem V.13.
15. W przypadku transakcji walutowych struktur opcyjnych, stanowiących funkcjonalne połączenie pojedynczych walutowych kontraktów opcyjnych, Marża Szacowana kalkulowana jest dla całej struktury opcyjnej (stanowi ona sumę marż dla wszystkich poszczególnych transakcji składowych) i zamieszczana jest na potwierdzeniu wyłącznie jednej transakcji wchodzącej w skład struktury opcyjnej, przy czym co do zasady jest to najkrótsza pod względem tenoru transakcja.
16. W przypadku struktur opcyjnych stopy procentowej, Marża Szacowana kalkulowana jest dla całej struktury opcyjnej (stanowi ona sumę marż dla wszystkich poszczególnych transakcji składowych) i zamieszczana jest na potwierdzeniu wyłącznie jednej transakcji wchodzącej w skład struktury opcyjnej, przy czym co do zasady:

- a) Marża Szacowana zamieszczana jest na potwierdzeniu transakcji dla kupionego przez Klienta kontraktu opcyjnego na stopę procentową – w przypadku, gdy struktura opcyjna stanowi funkcjonalne połączenie pojedynczych kontraktów opcyjnych na stopę procentową; albo
 - b) Marża Szacowana zamieszczana jest na potwierdzeniu dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS) – w przypadku, gdy struktura opcyjna stanowi funkcjonalne połączenie kontraktu opcji na stopę procentową oraz transakcji zamiany stóp procentowych (IRS).
17. Marża Szacowana może różnić się od marży faktycznie pobranej przez Bank. Różnice te mogą wynikać z wystąpienia zmienności rynkowej (ceny) instrumentu w okresie pomiędzy podaniem Klientowi informacji o Marży Szacowanej a zawarciem transakcji. Marża Szacowana lub marża faktycznie pobrana przez Bank może przyjmować wartości dodatnie albo ujemne, przy czym w przypadku wartości ujemnych jest to tożsame z wygenerowaniem przez Bank straty na takiej transakcji.
18. Bank dokonując prezentacji Marży Szacowanej w ujęciu procentowym do nominalu transakcji dokonuje jej skalkulowania przy zastosowaniu następującego wzoru:

$$PMS = \frac{KMS \times \frac{365}{D_T}}{\text{nominał transakcji}} \times 100\%$$

gdzie:

PMS – marża szacowana w ujęciu procentowym;

KMS – kwota marży szacowanej (marża szacowana prezentowana w wartościach pieniężnych);

D_T – długość trwania transakcji wyrażona w dniach, przy czym dla transakcji o tenorze do 365 dni (włącznie), przyjmuje się wartość 365 – zastrzeżenie to nie ma zastosowania do transakcji [i] zamiany stóp procentowych (IRS), [ii] walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS) oraz [iii] transakcji opcji na stopę procentową.

19. Dla celów prezentowania Marży Szacowanej, Bank odnosząc jej wartość w ujęciu procentowym do nominalu transakcji przyjmuje, iż przez nominal rozumie się:
- a) w przypadku terminowych transakcji walutowych – odniesienie do kwoty waluty rozliczeniowej;
 - b) w przypadku struktur terminowych transakcji walutowych, uwzględniających w swoim harmonogramie więcej niż jedną datę rozliczenia (np. struktury typu strip lub par forward) – odniesienie do sumy kwot waluty rozliczeniowej przypadających w poszczególnych datach rozliczenia;
 - c) w przypadku swapowych transakcji walutowych – odniesienie do kwoty waluty rozliczeniowej dla dłuższej transakcji (nogi) w swapie;
 - d) w przypadku transakcji opcji walutowych – odniesienie do kwoty transakcji;
 - e) w przypadku struktur opcyjnych, stanowiących funkcjonalne połączenie pojedynczych walutowych kontraktów opcyjnych, jest to suma kwot transakcji wchodzących w skład struktury, przy czym mając na uwadze poszczególne przepływ pieniężne realizowane zgodnie z harmonogramem struktury, do sumy tej brane są:
 - w przypadku, gdy przepływ pieniężny wynika z zestawienia kupionych i wystawionych kontraktów opcyjnych, brana jest większa kwota transakcji;
 - w przypadku, gdy przepływ pieniężny wynika wyłącznie z kupionych przez Klienta kontraktów opcyjnych, brana jest kwota transakcji tych kontraktów.
 - f) w przypadku transakcji opcji na stopę procentową – odniesienie do kwoty stanowiącej wartość przeciętną kwot transakcji obowiązujących w poszczególnych podokresach odsetkowych wynikających z jej harmonogramu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku struktur opcyjnych, stanowiących funkcjonalne połączenie pojedynczych kontraktów opcyjnych lub kontraktów opcyjnych z transakcją zamiany stóp procentowych (IRS), jest to kwota stanowiąca wartość przeciętną kwot transakcji obowiązujących w poszczególnych podokresach odsetkowych wynikających z harmonogramu struktury opcyjnej;
 - g) w przypadku transakcji zamiany stóp procentowych (IRS) oraz walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS) – odniesienie do kwoty stanowiącej wartość przeciętną nominalów transakcji obowiązujących w poszczególnych podokresach odsetkowych wynikających z jej harmonogramu;
 - h) w przypadku transakcji na papierach wartościowych – odniesienie do kwoty nominalnej transakcji (suma wartości nominalnej papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji);
 - i) w przypadku transakcji lokaty strukturyzowanej – odniesienie do kwoty inwestycji.

20. Marża Szacowana przedstawiana w ujęciu procentowym prezentowana jest:
- w wartościach wyrażonych w skali roku dla transakcji o tenorze dłuższym niż 365 dni, a w przypadku transakcji [i] zamiany stóp procentowych (IRS), [ii] walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS), oraz [iii] transakcji opcji na stopę procentową, także dla transakcji do 365 dni (włącznie);
 - w wartościach nie wyrażonych w skali roku dla transakcji o tenorze do 365 dni (włącznie).
- W przypadku transakcji walutowych struktur opcyjnych, dla celów ustalenia, który z przypadków powyżej ma zastosowanie, przyjmuje się tenor dla najdłuższej transakcji w ramach walutowej struktury opcyjnej.
21. W przypadku transakcji lokat strukturyzowanych, Bank przekazując informację na temat Marży Szacowanej, w informacji tej zamieszcza również informację na temat marży dla wbudowanego w tę lokatę strukturyzowaną instrumentu finansowego, i dodatkowo opatruje informacją na temat skumulowanego wpływu kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, a także informacją na temat Kosztów Wyjścia na okoliczność ewentualnego przedterminowego zerwania przez Klienta lokaty strukturyzowanej. Koszty Wyjścia, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, uwzględnić będą pobraną przez Bank marżę w związku z zawarciem lokaty strukturyzowanej.

VI. SKUMULOWANY WPŁYW KOSZTÓW I OPŁAT NA ZWROT Z INWESTYCJI

VI.A Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

Z uwagi na fakt, iż oferowane przez Bank transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, tj. **terminowe transakcje walutowe, swapowe transakcje walutowe, transakcje opcji walutowych, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS), transakcje opcji na stopę procentową**, mogą być zawierane przez Klientów z Bankiem wyłącznie dla celów zabezpieczających, z ekonomicznego punktu widzenia Klient nie generuje zysku, gdyż przy występowaniu pełnego zabezpieczenia pozycji narażonych na ryzyko, sytuacja ekonomiczna klienta nie zmienia się przez okres trwania transakcji zabezpieczającej.

Transakcji w instrumenty pochodne, o których mowa powyżej, nie należy rozpatrywać w kategoriach inwestycji przynoszących Klientowi zysk, a zatem i pomnażających majątek Klienta.

W zależności od rodzaju zawieranej przez Klienta transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, zsumowane koszty i opłaty ponoszone przez Klienta, zgodnie z wysokościami wskazanymi w Tabelach nr 1-3, pomniejszą o swoją wartość wynik z tytułu zawartej transakcji.

Bank nie prognozuje skoków lub wahań kosztów i opłat dotyczących świadczenia usług maklerskich oraz zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Powyższe nie dotyczy kosztów i opłat, które mogą być pobierane przez podmioty trzecie w stosunku do Banku, a które mogą występować dla Klienta w związku ze świadczeniem przez Bank usług, o których mowa w niniejszym dokumencie.

VI.B Transakcje z wykorzystaniem instrumentów inwestycyjnych.

W zależności od rodzaju zawieranej przez Klienta z Bankiem transakcji z wykorzystaniem instrumentów inwestycyjnych, tj. **transakcji na papierach dłużnych i innych papierach wartościowych lub transakcji lokaty strukturyzowanej**, zsumowane koszty i opłaty ponoszone przez Klienta, zgodnie z wysokościami wskazanymi w Tabelach nr 1-3, w tym marża Banku uwzględniona w cenie transakcji lub warunkach lokaty strukturyzowanej, pomniejszą o swoją wartość wynik z tytułu inwestycji. Marża Banku stanowi teoretyczny element kosztu ponoszonego przez Klienta, gdyż z uwagi na tzw. ograniczenia wejścia w rynek danego instrumentu, w tym skalę przeprowadzanych transakcji, ceny teoretycznie dostępne na tym rynku dla Banku nie są cenami, które mogłyby być jednocześnie dostępne dla Klienta.

Bank dokonując zilustrowania w formie ex-ante skumulowanego wpływu kosztów i opłat na zwrot z inwestycji wyrażonego w ujęciu procentowym stosuje następujący wzór:

$$SWZ = \frac{KW \times \frac{365}{D_T}}{N} \times 100\%$$

gdzie:

SWZ – skumulowany wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji wyrażony w ujęciu procentowym;

KW – Koszty Wejścia albo Koszty Wyjścia, o których mowa w niniejszej Informacji Ex-Ante, odpowiednio zastosowane w zależności od kontekstu dla celów dokonania obliczenia;

D_T – długość trwania transakcji wyrażona w dniach, przy czym dla transakcji o tenorze do 365 dni (włącznie) przyjmuje się wartość 365;

N – nominal transakcji albo kwota inwestycji, w przypadku lokat strukturyzowanych.

Bank nie prognozuje skoków lub wahań kosztów i opłat dotyczących świadczenia usług maklerskich oraz zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów inwestycyjnych. Powyższe nie dotyczy kosztów i opłat, które mogą być pobierane przez podmioty trzecie w stosunku do Banku, a które mogą występować dla Klienta w związku ze świadczeniem przez Bank usług, o których mowa w niniejszym dokumencie.

Bank zwraca ponadto uwagę, iż poza w/w kosztami i opłatami dotyczącymi świadczenia usług maklerskich oraz zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych, realna stopa zwrotu z inwestycji w dany instrument inwestycyjny determinowana jest przez poziom inflacji występującej w okresie inwestycji i stanowiącej tzw. **makroekonomiczny koszt pieniądza**. Ryzyko inflacji polega na niekorzystnych lub odmiennych od założonych przez Klienta zmianach poziomu stopy inflacji w okresie inwestycji, co w warunkach występowania zjawisk wysokiej lub skrajnie wysokiej inflacji oznaczać może, że dochód z inwestycji nie pokrywa wzrostu kosztów jej utrzymania, a realna stopa zwrotu z inwestycji w takiej sytuacji może być nawet ujemna. **Klient zawierając transakcję z wykorzystaniem instrumentu inwestycyjnego powinien rozważyć wpływ ryzyka inflacji na opłacalność przeprowadzanej inwestycji.**