

## **Santander Bank Polska S.A.**

### Polityka Handlowa

Pion Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

Obszar Rynków Finansowych



## Wstęp

Santander Bank Polska S.A. (dalej „Bank”) działając zgodnie z obowiązującymi przepisami w celu realizacji obowiązków wynikających z wymogów transparentności pre - 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 MIFIR<sup>1</sup>.

### I. Zasady transparentności pre-transakcyjnej.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia MIFIR Bank ma obowiązek publikować na zasadach określonych w niniejszej Polityce, kwotowania cen w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których Bank działa jako podmiot Systematycznie Internalizujący transakcje (dalej „SI”)<sup>2</sup>. Aktualna lista instrumentów finansowych, na których Bank pełni rolę SI znajduje się na stronie: [www.skarb.santander.pl](http://www.skarb.santander.pl)

Klasa instrumentów, w odniesieniu do których Bank ma status SI, może podlegać zmianom w zależności od przekroczenia określonych przepisami prawa progów, o czym Bank poinformuje poprzez stosowną publikację zmian na stronie: [www.skarb.santander.pl](http://www.skarb.santander.pl).

Zobowiązania w zakresie przejrzystości pre-transakcyjnej różnią się w zależności od tego czy dany instrument jest płynny, czy też nie, w rozumieniu pakietu MIFID II<sup>3</sup>/MIFIR:

- w przypadku instrumentów finansowych uznawanych za płynne, które są przedmiotem obrotu w systemie obrotu, Bank publikuje gwarantowane kwotowania w przypadku, gdy Klient<sup>4</sup> zwraca się o udostępnienie kwotowania, a Bank wyraża zgodę na udostępnienie tego kwotowania, i o ile kwotowanie dotyczy transakcji w kwocie mniejszej lub równej od wielkości specyficznej dla danego instrumentu (SSTI)<sup>5</sup>,
- w przypadku instrumentów uznawanych za niepłynne, będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, których wielkość kwotowania nie przekracza wielkości specyficznej dla danego instrumentu finansowego,

<sup>1</sup> 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").

<sup>2</sup> Podmiot systematycznie internalizujący transakcje oznacza firmę inwestycyjną, która w sposób zorganizowany, częsty, systematycznie i w znacznych wielkościach, zawiera transakcje na własny rachunek przy realizacji zleceń Klientów poza rynkiem regulowanym, wielostronnej platformie obrotu lub zorganizowanej platformie obrotu bez prowadzenia systemu wielostronnego.

<sup>3</sup> MIFID II - Dyrektywa nr 2014/65/EU z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE

<sup>4</sup> Klient - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną, która zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę ramową lub umowę o świadczenie usług, dotyczącą transakcji rynku finansowego, obejmującą swoim zakresem dany rodzaj transakcji.

<sup>5</sup> 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.



Bank nie ma obowiązku upubliczniania gwarantowanych kwotowań, a także zawierania transakcji, jednakże na życzenie Klienta może podać kwotowanie.<sup>6</sup>

W przypadku instrumentów finansowych uznawanych za płynne i które są przedmiotem obrotu w systemie obrotu, Bank publikuje kwotowania w dni robocze, w godzinach działalności, za pośrednictwem mechanizmów zapewniających dostęp do kwotowań Bloomberg APA<sup>7</sup>.

Godziny działalności Santander Bank Polska S.A. to dni robocze podczas standardowych godzin obrotu na rynkach finansowych, z wyłączeniem zaplanowanych przerw technologicznych.

## II. Zasady transparentności post-transakcyjnej.

Bank na potrzeby raportowania post - transakcyjnego (APA) będzie publikował, za pomocą zatwierdzonego podmiotu publikującego – Bloomberg APA, informacje na temat zawartych z Klientem transakcji, w których:

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

## III. Zasady dostępu do kwotowań

Bank w sposób obiektywny i niedyskryminacyjny<sup>8</sup> klasyfikuje Klientów, którym udostępnia aktualne kwotowania biorąc pod uwagę poniższe kryteria, takie jak:

- klient został sklasyfikowany zgodnie z wymogami MIFID II<sup>9</sup> i ma zawartą właściwą umowę,
- profil ryzyka Klienta,
- klient posiada ważny kod LEI (Legal Entity Identifier),
- charakter prowadzonej działalności (instytucje finansowe, fundusze inwestycyjne, banki, instytucje ubezpieczeniowe etc.),
- status kredytowy Klienta (zgodnie z wewnętrzną klasyfikacją),
- status regulacyjny Klienta (SI lub nie-SI),
- formę, w jakiej nastąpi ostateczny rozrachunek transakcji.

Bank 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,

<sup>6</sup> Obowiązek ten może zostać uchylony, jeżeli zostały spełnione warunki określone w art. 9 ust. 1. MIFIR

<sup>7</sup> Bloomberg APA - publikuje dane w trybie czasu rzeczywistego w formacie umożliwiającym przetwarzanie automatyczne, szczegóły dostępne są na stronie zatwierdzonego podmiotu publikującego Bloomberg APA: <https://www.bloomberg.com/professional/product/apa/>.

<sup>8</sup> 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).

<sup>9</sup> Określono właściwą kategorię Klienta spośród trzech wskazanych w MIFID II: detaliczny, profesjonalny, uprawniony kontrahent.



- kwotowanie dla transakcji pochodnych rozliczanych przez CCP<sup>10</sup> vs. transakcje rozliczane bilateralnie – kwotowania podane Klientowi w odniesieniu do transakcji rozliczanej za pośrednictwem CCP, mogą nie być udostępniane Klientom, którzy zamierzają zawrzeć transakcję na tym samym instrumencie, jednak jej rozliczenie będzie wykonywane bilateralnie,
- transakcje pochodne, które są rozliczane za pośrednictwem różnych CCP – kwotowanie podane Klientowi dla transakcji rozliczanych w danym CCP, może nie być udostępnione Klientowi, który zamierza rozliczyć transakcję za pośrednictwem innego CCP,
- warunki wynikające z umowy z Klientem – wiążące kwotowanie przekazane Klientowi może nie być udostępnione innemu Klientowi, jeśli transakcja pomiędzy nim a Bankiem podlegałaby odmiennym warunkom wynikającym z umowy ramowej, na które wpływają min. profil kredytowy, ryzyko rozliczeniowe,
- 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 – możliwość podania wiążącego kwotowania i gwarantowania zawarcia transakcji uzależniona jest od zgodności z obowiązującymi w Banku wewnętrznymi ramami zarządzania ryzykiem w szczególności: analizy ryzyka, statusu kredytowego Klienta, ryzyka kontrahenta, ryzyka rozliczenia lub innego istotnego ryzyka związanego z transakcją.
- 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.

Mając na uwadze ochronę Banku przed nadmiernym ryzykiem, Bank zawiera wyłącznie jedną transakcję opartą o dane kwotowanie, w kwocie wyszczególnionej w kwotowaniu. W wyniku zapytania Klienta o kwotowanie gwarantowane Bank może umożliwić dokonanie jednej transakcji na instrumencie finansowym, dla którego opublikowano kwotowanie gwarantowane. Zapytanie należy kierować poprzez zwyczajową metodę komunikacji, lista kanałów:

Instrument Finansowy	Kanał Komunikacji
Obligacje skarbowe PL IRS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Telefon</li> <li>• e – mail</li> <li>• Bloomberg</li> <li>• Reuters</li> <li>• Reuters Messenger</li> </ul>

Zawarcie omawianej transakcji jest możliwe jedynie w okresie ważności kwotowania gwarantowanego. Standardowy okres ważności kwotowania wynosi 30 sekund. Bank może ustalić inny okres ważności kwotowania w przypadku, w którym jest to uzasadnione charakterem instrumentu finansowego.

<sup>10</sup> 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).



Bank może aktualizować kwotowania w dowolnym czasie, w celu odzwierciedlenia zmian warunków rynkowych lub zarządzania ryzykiem. Bank może wycofać kwotowania w przypadku zaistnienia wyjątkowych warunków rynkowych<sup>11</sup>. W sytuacji stwierdzenia błędu lub pomyłki w danych transakcyjnych z powodu awarii technologicznej lub błędu ludzkiego dopuszcza się aktualizowanie kwotowania.

Bank podaje na żądanie Klienta informacje o kwotowaniach na instrumentach finansowych, dla których pełni rolę SI, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) dany instrument finansowy jest dopuszczony do obrotu w systemach obrotu,
- 2) dla danego instrumentu finansowego nie istnieje płynny rynek w rozumieniu Pakietu MIFID II/MiFIR,
- 3) wielkość kwotowania nie przekracza wielkości charakterystycznej dla danego instrumentu finansowego.

Bank przekaże na żądanie Klienta przesłane na adres e-mail: [mifid2.rynki.finansowe@santander.pl](mailto:mifid2.rynki.finansowe@santander.pl) informację o wysokości ostatniego, na moment otrzymania żądania, udzielonego kwotowania instrumentu finansowego o określonym numerze ISIN. Informacja zostanie przekazana na adres, z którego zostało skierowane żądanie, bez zbędnej zwłoki, nie później niż w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania żądania.

#### IV. Aktualizacja polityki

- Bank, okresowo, nie rzadziej niż raz do roku, przeprowadza przegląd postanowień niniejszej Polityki.
- Bank przyjmuje, że Klient zawierając transakcje zapoznał się i akceptuje treść Polityki Handlowej, której aktualna treść dostępna jest na stronie [www.skarb.santander.pl](http://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.
- Bank publikuje informacje o wszelkich zmianach w postanowieniach Polityki Handlowej na stronie: [www.skarb.santander.pl](http://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](mailto:mifid2.rynki.finansowe@santander.pl)

---

<sup>11</sup> 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.”