

## Scenariusze Transakcji Terminowych sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego

Przykładowe poglądowe warunki dla sprzedającego transakcję "Terminowej sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych"

<b>Nazwa Transakcji</b>	<b>Terminowa sprzedaż uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego</b>
<b>Sprzedający</b>	Klient
<b>Kupujący</b>	mBank
<b>Liczba uprawnień</b>	10 000
<b>Typ uprawnień</b>	EUA
<b>Okres Obowiązania</b>	Trzeci Okres Obowiązania
<b>Cena jednostkowa</b>	29,45 EUR/T
<b>Waluta</b>	EUR
<b>Dzień Dostawy</b>	11.12
<b>Dzień Płatności</b>	11.12
<b>Forma rozliczenia</b>	rozliczenie „netto” – rozliczenie różnicy pomiędzy ceną rynkową, a Ceną Jednostkową bądź poprzez Dostawę
<b>Koszt transakcji</b>	zawarcie transakcji nie wiąże się z płatnością dodatkowych opłat ani prowizji. W ramach kwotowania poniższych typów transakcji może być uwzględniony Mark-up w wielkościach wskazanych na stronie mBanku: <a href="https://www.mbank.pl/pdf/mosp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf">https://www.mbank.pl/pdf/mosp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf</a>
<b>Efekt ekonomiczny, przepływy – w przypadku rozliczenia pieniężnego:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: <math>Cena\ rynkowa &lt; Cena\ Jednostkowa</math> to: efektywna cena sprzedaży = Cena jednostkowa</li> </ul>
	Bank płaci Klientowi kwotę w wysokości $(Cena\ Jednostkowa - Cena\ rynkowa) * Liczba\ uprawnień$
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: <math>Cena\ rynkowa &gt; Cena\ Jednostkowa</math> to: efektywna cena sprzedaży = Cena Jednostkowa</li> </ul>
	Klient płaci Bankowi kwotę w wysokości $(Cena\ rynkowa - Cena\ Jednostkowa) * Liczba\ uprawnień$
<b>Efekt ekonomiczny, przepływy – w przypadku transferu uprawnień:</b>	Bank płaci Klientowi w dniu Płatności Kwotę Transakcji w wysokości $Cena\ Jednostkowa * Liczba\ uprawnień$ . Klient dokonuje Transferu Zakontraktowanych Uprawnień na rzecz Banku w Dniu Dostawy.

**Potencjalny wynik na transakcji w dniu rozliczenia dla sprzedającego transakcję "Terminowej sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych"**

cena rynkowa	wartość zabezpieczanej pozycji	Terminowa sprzedaż uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego		efekt rozliczenia pieniężnego
		kwota rozliczenia pieniężnego	efektywna cena sprzedaży	
31,00	310 000	-15 500	29,45	294 500
30,85	308 500	-14 000	29,45	294 500
30,70	307 000	-12 500	29,45	294 500
30,55	305 500	-11 000	29,45	294 500
30,40	304 000	-9 500	29,45	294 500
30,25	302 500	-8 000	29,45	294 500
30,10	301 000	-6 500	29,45	294 500

cena rynkowa	wartość zabezpieczanej pozycji	Terminowa sprzedaż uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego		efekt rozliczenia pieniężnego
		kwota rozliczenia pieniężnego	efektywna cena sprzedaży	
29,95	299 500	-5 000	29,45	294 500
29,80	298 000	-3 500	29,45	294 500
29,65	296 500	-2 000	29,45	294 500
29,50	295 000	-500	29,45	294 500
29,35	293 500	1 000	29,45	294 500
29,20	292 000	2 500	29,45	294 500
29,05	290 500	4 000	29,45	294 500
28,90	289 000	5 500	29,45	294 500
28,75	287 500	7 000	29,45	294 500
28,60	286 000	8 500	29,45	294 500
28,45	284 500	10 000	29,45	294 500
28,30	283 000	11 500	29,45	294 500
28,15	281 500	13 000	29,45	294 500
28,00	280 000	14 500	29,45	294 500

wartości wyrażone w EUR

Przykładowe poglądowe warunki dla kupującego transakcję  
"Terminowej sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych"

Nazwa Transakcji	Terminowa sprzedaż uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego
<b>Sprzedający</b>	mBank
<b>Kupujący</b>	Klient
<b>Liczba uprawnień</b>	10 000
<b>Typ uprawnień</b>	EUA
<b>Okres Obowiązania</b>	Trzeci Okres Obowiązania
<b>Cena jednostkowa</b>	29,50 EUR/T
<b>Waluta</b>	EUR
<b>Dzień Dostawy</b>	11.12
<b>Dzień Płatności</b>	11.12
<b>Forma rozliczenia</b>	rozliczenie „netto” – rozliczenie różnicy pomiędzy ceną rynkową, a Ceną Jednostkową bądź poprzez Dostawę
<b>Koszt transakcji</b>	zawarcie transakcji nie wiąże się z płatnością dodatkowych opłat ani prowizji. W ramach kwotowania poniższych typów transakcji może być uwzględniony Mark-up w wielkościach wskazanych na stronie mBanku: <a href="https://www.mbank.pl/pdf/msp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf">https://www.mbank.pl/pdf/msp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf</a>
<b>Efekt ekonomiczny, przepływy – w przypadku rozliczenia pieniężnego:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: <math>Cena\ rynkowa &lt; Cena\ Jednostkowa</math> to: <math>efektywna\ cena\ kupna = Cena\ Jednostkowa</math></li> </ul> <p>Klient płaci Bankowi kwotę w wysokości <math>(Cena\ Jednostkowa - Cena\ rynkowa) * Liczba\ uprawnień</math></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: <math>Cena\ rynkowa &gt; Cena\ Jednostkowa</math> to: <math>efektywna\ cena\ kupna = Cena\ Jednostkowa</math></li> </ul> <p>Bank płaci Klientowi kwotę w wysokości <math>(Cena\ rynkowa - Cena\ Jednostkowa) * Liczba\ uprawnień</math></p>
<b>Efekt ekonomiczny, przepływy – w przypadku transferu uprawnień:</b>	Klient płaci Bankowi w Dniu Płatności Kwotę Transakcji w wysokości $Cena\ Jednostkowa * Liczba\ uprawnień$ . Bank dokonuje Transferu Zakontraktowanych Uprawnień na rzecz Klienta w Dniu Dostawy.

**Potencjalny wynik na transakcji w dniu rozliczenia dla kupującego transakcję "Terminowej sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych"**

cena rynkowa	wartość zabezpieczanej pozycji	Terminowa sprzedaż uprawnień do emisji gazów cieplarnianych z opcją rozliczenia pieniężnego		efekt rozliczenia pieniężnego
		kwota rozliczenia pieniężnego	efektywna cena zakupu	
31,00	310 000	15 000	29,50	295 000
30,85	308 500	13 500	29,50	295 000
30,70	307 000	12 000	29,50	295 000
30,55	305 500	10 500	29,50	295 000
30,40	304 000	9 000	29,50	295 000
30,25	302 500	7 500	29,50	295 000
30,10	301 000	6 000	29,50	295 000
29,95	299 500	4 500	29,50	295 000
29,80	298 000	3 000	29,50	295 000
29,65	296 500	1 500	29,50	295 000
29,50	295 000	0	29,50	295 000
29,35	293 500	-1 500	29,50	295 000
29,20	292 000	-3 000	29,50	295 000
29,05	290 500	-4 500	29,50	295 000
28,90	289 000	-6 000	29,50	295 000
28,75	287 500	-7 500	29,50	295 000
28,60	286 000	-9 000	29,50	295 000
28,45	284 500	-10 500	29,50	295 000
28,30	283 000	-12 000	29,50	295 000
28,15	281 500	-13 500	29,50	295 000
28,00	280 000	-15 000	29,50	295 000

wartości wyrażone w EUR

**Nota prawna – przeczytaj uważnie**

mBank S.A. informuje, że po dokonaniu badania adekwatności Klienta, może okazać się że Klient będzie nieadekwatny dla wymienionych w niniejszym materiale instrumentów finansowych oraz znajdować się w negatywnej Grupie Docelowej określonej dla nich, w takim przypadku mBank S.A. ma prawo odmówić zawarcia Transakcji.

Zawieranie Transakcji „Terminowej sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych” wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Klient winien mieć świadomość, że zawarcie transakcji opisanej w niniejszym materiale niesie za sobą ryzyko poniesienia nieograniczonej straty. mBank S.A. nie gwarantuje zwrotu wniesionego kapitału, ani nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego przez Klienta zysku lub efektu ekonomicznego.

Klient rozważając zawarcie Transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę: ryzyka rynkowe, ryzyko prawne, działanie efektu dźwigni finansowej, potencjalnie wysoką zmienność cen/wycen transakcji, wymogi związane z ustanawianiem zabezpieczeń oraz ryzyko zaciągnięcia zobowiązania finansowego w wyniku zawierania transakcji. Szczegółowe opisy ryzyk, warunki świadczenia usług oraz opłaty związane z zawarciem transakcji zostały zamieszczone w załączonych do Umowy ramowej Zasadach współpracy lub Warunkach współpracy, Regulaminach transakcji lub Opisach transakcji oraz zamieszczone na stronie internetowej mBanku: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/msp-korporacje/rynki-finansowe/>

Transakcja służąca zabezpieczeniu ryzyka finansowego w firmie powinna być dopasowana do charakteru otwartej pozycji ryzyka zmienności cen surowców i towarów przedsiębiorstwa – nominału oraz terminu zapadalności. Niedopasowanie transakcji finansowej do struktury przepływów finansowych w przedsiębiorstwie – w dniu zawierania transakcji jak i w dniu zapadalności (np. w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa wskutek wygaśnięcia bazowych kontraktów handlowych) może skutkować powstaniem dodatkowego ryzyka (pozycji spekulacyjnej).

Niniejszy materiał nie stanowi doradztwa inwestycyjnego, porady ani rekomendacji dotyczącej kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych. Przedstawione scenariusze zostały sporządzone w oparciu o przykładowe poglądowe dane mające na celu przedstawienie wpływu zmian kursu rynkowego na wynik rozliczenia w różnych warunkach rynkowych (w warunkach pozytywnych jak i negatywnych). W przypadku zamiaru Klienta zawarcia transakcji, mBank S.A. nie gwarantuje, że będzie ona oparta na tych samych parametrach i kwotowaniach, jak transakcje wskazane w niniejszym materiale. Należy w szczególności wziąć pod uwagę, że zmienność warunków rynkowych może być znacznie wyższa, niż założona w przedstawionej informacji.

Klient nie powinien podejmować żadnych decyzji inwestycyjnych wyłącznie na podstawie niniejszego materiału bez dokonania własnych dalszych analiz. mBank S.A. rekomenduje również zasięgnięcie przez Klienta niezależnych, profesjonalnych porad doradców: inwestycyjnego, prawnego, podatkowego i rachunkowego. Klient powinien z pomocą tych doradców dokonać oceny ryzyka każdej zawieranej transakcji oraz jej skutków ekonomicznych, prawnych, podatkowych i księgowych. Decyzje w przedmiocie zawarcia z mBankiem S.A. transakcji, w tym również momentu jej zawarcia, Klient podejmuje w sposób samodzielny i niezależny od mBanku S.A.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i ma on charakter wyłącznie informacyjny.

Niniejszy materiał i wszelkie zawarte w nim informacje mają charakter poufny (stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa mBank S.A.) i mogą być wykorzystane wyłącznie przez Klienta. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być udostępnione osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody mBanku S.A., za wyjątkiem wyżej wymienionych doradców, z których usług Klient korzysta w celu podjęcia decyzji w sprawie zawarcia transakcji z mBank S.A., jednakże pod warunkiem, że przekazane w ten sposób informacje będą traktowane przez tych doradców jako poufne i będą należycie chronione.