

Scenariusze Transakcji Towarowych

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 1 miesiąc dla kupującego SWAP Towarowy

Nazwa Transakcji	SWAP Towarowy
Towar	Pszenica (Euronext Paris)
Data Wejścia w Życie	1 sierpień
Data Zakończenia	31 sierpień
Cena Referencyjna Towaru	“MILLING WHEAT-EURONEXT DERIVATIVES PARIS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę pszenicy konsumpcyjnej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie Euronext Derivatives Paris i opublikowana na stronie “CAA Comdtj CT” serwisu Bloomberg’a w tym Dniu Wyceny.
Ogłoszona Cena	Oficjalna cena rozliczeniowa podawana przez odpowiednią giełdę
Data Dostawy	SEP**
Data Wyceny	Każdy Dzień Roboczy w odpowiednim Okresie Obliczeniowym
Waluta	EUR
Postanowienie o przeliczeniu waluty	Brak
Cena Stała	183,00 EUR / tonę metryczną
Cena Zmienna	Średnia arytmetyczna nieważona z Cen Referencyjnych towaru dla każdego Dnia Wyceny w odpowiadającym Okresie Obliczeniowym
Ilość Nominalna na Okres Obliczeniowy	500 ton metrycznych
Wartość transakcji	91 500,00 EUR
Okres Obliczeniowy	od dnia 01/08/**** (włącznie) do dnia 31/08/**** (włącznie)
Płatnik Ceny Stałej (Kupujący)	Klient
Płatnik Ceny Zmiennej (Sprzedający)	mBank
Zaokrąglenie Ceny Zmiennej	do trzech miejsc po przecinku
Data Rozliczenia	5 wrzesień****
Zabezpieczana pozycja Klienta	struktura przepływów zabezpieczanej pozycji jest tożsama strukturze przepływów transakcji zabezpieczającej
Zobowiązania stron transakcji	<ul style="list-style-type: none"> ■ mBank płaci Klientowi Ceny Zmienne (liczone są jako nieważona średnia arytmetyczna z Ogłoszonych Cen surowca każdego Dnia Roboczego w odpowiadającym Okresie Obliczeniowym (Cena Zmienna Banku) przemnożona przez nominalną transakcji) ■ Klient płaci mBankowi Ceny Stałe (liczone jako iloczyn ustalonej Ceny Stałej i nominalną transakcji). ■ jeżeli: $Cena\ Zmienna < Cena\ Stała$ to: efektywna cena zakupu = Cena Stała
Efekt ekonomiczny, przepływy:	<p>Klient płaci mBankowi kwotę w wysokości $(Cena\ Zmienna - Cena\ Stała) * Ilość\ Nominalna$</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ jeżeli: $Cena\ Zmienna > Cena\ Stała$ to: efektywna cena zakupu = Cena Stała <p>mBank płaci Klientowi kwotę w wysokości $(Cena\ Zmienna - Cena\ Stała) * Ilość\ Nominalna$</p>
Koszt transakcji	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: https://www.mbank.pl/pdf/msp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla Kupującego SWAP Towarowy

Cena Zmienna	Wartość zabezpieczanej pozycji	SWAP Towarowy		Efekt zabezpieczenia
		kwota Rozliczenia	Efektywna cena zakupu	
233,00	116 500,00	25 000,00	183,00	91 500,00
228,00	114 000,00	22 500,00	183,00	91 500,00
223,00	111 500,00	20 000,00	183,00	91 500,00
218,00	109 000,00	17 500,00	183,00	91 500,00
213,00	106 500,00	15 000,00	183,00	91 500,00
208,00	104 000,00	12 500,00	183,00	91 500,00
203,00	101 500,00	10 000,00	183,00	91 500,00
198,00	99 000,00	7 500,00	183,00	91 500,00
193,00	96 500,00	5 000,00	183,00	91 500,00
188,00	94 000,00	2 500,00	183,00	91 500,00
183,00	91 500,00	0,00	183,00	91 500,00
178,00	89 000,00	-2 500,00	183,00	91 500,00
173,00	86 500,00	-5 000,00	183,00	91 500,00
168,00	84 000,00	-7 500,00	183,00	91 500,00
163,00	81 500,00	-10 000,00	183,00	91 500,00
158,00	79 000,00	-12 500,00	183,00	91 500,00
153,00	76 500,00	-15 000,00	183,00	91 500,00
148,00	74 000,00	-17 500,00	183,00	91 500,00
143,00	71 500,00	-20 000,00	183,00	91 500,00
138,00	69 000,00	-22 500,00	183,00	91 500,00
133,00	66 500,00	-25 000,00	183,00	91 500,00

wartości wyrażone w EUR

Przykładowe pogładowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 1 miesiąc dla sprzedającego SWAP Towarowy

Nazwa Transakcji	SWAP Towarowy
Towar	Pszenica (Euronext Paris)
Data Wejścia w Życie	1 sierpień
Data Zakończenia	31 sierpień
Cena Referencyjna Towaru	"MILLING WHEAT-EURONEXT DERIVATIVES PARIS" oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę pszenicy konsumpcyjnej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie Euronext Derivatives Paris i opublikowana na stronie "CAA Comdtj CT" serwisu Bloomberg'a w tym Dniu Wyceny.
Ogłoszona Cena	Oficjalna cena rozliczeniowa podawana przez odpowiednią giełdę
Data Dostawy	SEP**
Data Wyceny	Każdy Dzień Roboczy w odpowiednim Okresie Obliczeniowym
Waluta	EUR
Postanowienie o przeliczeniu waluty	Brak
Cena Stała	182,75 EUR / tonę metryczną
Cena Zmienna	Średnia arytmetyczna nieważona z Cen Referencyjnych towaru dla każdego Dnia Wyceny w odpowiadającym Okresie Obliczeniowym
Ilość Nominalna na Okres Obliczeniowy	500 ton metrycznych
Wartość transakcji	91 375,00 EUR

Okres Obliczeniowy	od dnia 01/08/**** (włącznie) do dnia 31/08/**** (włącznie)
Płatnik Ceny Stałej (Kupujący)	mBank
Płatnik Ceny Zmiennej (Sprzedający)	Klient
Zaokrąglenie Ceny Zmiennej	do trzech miejsc po przecinku
Data Rozliczenia	5 wrzesień****
Zabezpieczana pozycja Klienta	struktura przepływów zabezpieczanej pozycji jest tożsama strukturze przepływów transakcji zabezpieczającej
Zobowiązania stron transakcji	<ul style="list-style-type: none"> ■ Klient płaci mBankowi Ceny Zmienne (liczone są jako nieważona średnia arytmetyczna z Ogłoszonych Cen surowca każdego Dnia Roboczego w odpowiadającym Okresie Obliczeniowym (Cena Zmienna Klienta) przemnożona przez nominal transakcji) ■ mBank płaci Klientowi Ceny Stałe (liczone jako iloczyn ustalonej Ceny Stałej i nominału transakcji). ■ jeżeli: $Cena\ Zmienna < Cena\ Stała$ to: efektywna cena sprzedaży = Cena Stała
Efekt ekonomiczny, przepływy:	<p>mBank płaci Klientowi kwotę w wysokości $(Cena\ Stała - Cena\ Zmienna) * Ilość\ Nominalna$</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ jeżeli: $Cena\ Zmienna > Cena\ Stała$ to: efektywna cena sprzedaży = Cena Stała <p>Klient płaci mBankowi kwotę w wysokości $(Cena\ Zmienna - Cena\ Stała) * Ilość\ Nominalna$</p>
Koszt transakcji	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: https://www.mbank.pl/pdf/msp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedającego SWAP Towarowy

Cena Zmienna	Wartość zabezpieczanej pozycji	SWAP Towarowy		Efekt zabezpieczenia
		kwota Rozliczenia	Efektywna cena sprzedaży	
232,75	116 375,00	-25 000,00	182,75	91 375,00
227,75	113 875,00	-22 500,00	182,75	91 375,00
222,75	111 375,00	-20 000,00	182,75	91 375,00
217,75	108 875,00	-17 500,00	182,75	91 375,00
212,75	106 375,00	-15 000,00	182,75	91 375,00
207,75	103 875,00	-12 500,00	182,75	91 375,00
202,75	101 375,00	-10 000,00	182,75	91 375,00
197,75	98 875,00	-7 500,00	182,75	91 375,00
192,75	96 375,00	-5 000,00	182,75	91 375,00
187,75	93 875,00	-2 500,00	182,75	91 375,00
182,75	91 375,00	0,00	182,75	91 375,00
177,75	88 875,00	2 500,00	182,75	91 375,00
172,75	86 375,00	5 000,00	182,75	91 375,00
167,75	83 875,00	7 500,00	182,75	91 375,00
162,75	81 375,00	10 000,00	182,75	91 375,00
157,75	78 875,00	12 500,00	182,75	91 375,00
152,75	76 375,00	15 000,00	182,75	91 375,00
147,75	73 875,00	17 500,00	182,75	91 375,00
142,75	71 375,00	20 000,00	182,75	91 375,00
137,75	68 875,00	22 500,00	182,75	91 375,00
132,75	66 375,00	25 000,00	182,75	91 375,00

wartości wyrażone w EUR

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 Swap Towarowy 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/mssp-korporacje/rynki-finansowe/>

Transakcja służąca zabezpieczeniu ryzyka finansowego w firmie powinna być dopasowana do charakteru otwartej pozycji ryzyka zmienności cen surowców i towarów przedsiębiorstwa – nominatu 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.

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 1 miesiąc dla kupującego Azjatycką Opcję Towarową call

Nazwa Transakcji	Zakup Azjatyckiej Opcji Towarowej call
Kupujący Opcję Towarową	Klient
Sprzedający Opcję Towarową	mBank
Data Transakcji	7 lipiec
Towar	Pszenica (Euronext Paris)
Styl Opcji	Azjatycka
Typ Opcji	CALL
Ilość Nominalna	500,00 ton metrycznych
Cena Wykonania (B) na Jednostkę	183,00 EUR / tonę metryczną
Maksymalna cena zakupu (A)	188,00 EUR / tonę metryczną
Premia na Jednostkę	5,00 EUR / tonę metryczną
Premia Ogółem	2 500,00 EUR EUR
Data Płatności Premii Ogółem	9 lipiec
Data Wygaśnięcia	31 lipiec
Data trwania opcji	Od 1 lipiec do 31 lipiec
Data Rozliczenia	pierwszy Dzień Roboczy po dacie zapadalności
Data Dostawy	SEP**
Cena Zmienna	Średnia arytmetyczna nieważona z Cen Referencyjnych towaru dla każdego Dnia Wyceny w odpowiadającym Okresie Obliczeniowym

Ogłoszona Cena	oficjalna cena rozliczeniowa podawana przez odpowiednią giełdę
Cena Referencyjna Towaru	“MILLING WHEAT-EURONEXT DERIVATIVES PARIS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę pszenicy konsumpcyjnej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie EURONEXT PARIS i opublikowana na stronie “CAA Comdty CT” serwisu Bloomberg’a w tym Dniu Wyceny.
Postanowienie o przeliczeniu waluty	Brak
Zobowiązania stron transakcji	<ul style="list-style-type: none"> ■ Klient płaci mBankowi kwotę Premii Ogółem ■ jeżeli Klient korzysta z prawa opcji to: mBank płaci Klientowi różnicę między Ceną Wykonania na Jednostkę a Ceną Ogłoszoną pomnożoną przez Ilość Nominalną ■ jeżeli: $Cena\ Ogłoszona > (B)$ to: efektywna cena zakupu = (A)
Efekt ekonomiczny, przepływy:	<p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do kupna surowca po cenie (B), co po uwzględnieniu Premii na Jednostkę przekłada się na cenę maksymalną (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ jeżeli: $Cena\ Ogłoszona \leq (B)$ to: efektywna cena zakupu = rynkowa cena surowca + Premia na Jednostkę <p>Klient nie korzysta z wynikającego z opcji prawa, traci zapłaconą Premię Ogółem</p>
Forma rozliczenia	rozliczenie „netto” – rozliczenie różnicy pomiędzy ceną Ogłoszoną a ceną Wykonania
Koszt transakcji	Koszt Premii Ogółem. W ramach kwotowania poniższych typów transakcji może być uwzględniony Mark-up w wielkościach wskazanych na stronie mBanku: https://www.mbank.pl/pdf/msp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego Azjatycką Opcję Towarową call

Cena Ogłoszona	Wartość zabezpieczanej pozycji	Zakup Azjatyckiej Opcji Towarowej call			efekt zabezpieczenia
		Premia Ogółem	kwota rozliczenia	efektywna cena zakupu	
233,00	116 500,00	-2 500,00	25 000,00	188,00	94 000,00
228,00	114 000,00	-2 500,00	22 500,00	188,00	94 000,00
223,00	111 500,00	-2 500,00	20 000,00	188,00	94 000,00
218,00	109 000,00	-2 500,00	17 500,00	188,00	94 000,00
213,00	106 500,00	-2 500,00	15 000,00	188,00	94 000,00
208,00	104 000,00	-2 500,00	12 500,00	188,00	94 000,00
203,00	101 500,00	-2 500,00	10 000,00	188,00	94 000,00
198,00	99 000,00	-2 500,00	7 500,00	188,00	94 000,00
193,00	96 500,00	-2 500,00	5 000,00	188,00	94 000,00
188,00	94 000,00	-2 500,00	2 500,00	188,00	94 000,00
183,00	91 500,00	-2 500,00	0,00	188,00	94 000,00
178,00	89 000,00	-2 500,00	0,00	183,00	91 500,00
173,00	86 500,00	-2 500,00	0,00	178,00	89 000,00
168,00	84 000,00	-2 500,00	0,00	173,00	86 500,00
163,00	81 500,00	-2 500,00	0,00	168,00	84 000,00
158,00	79 000,00	-2 500,00	0,00	163,00	81 500,00
153,00	76 500,00	-2 500,00	0,00	158,00	79 000,00
148,00	74 000,00	-2 500,00	0,00	153,00	76 500,00
143,00	71 500,00	-2 500,00	0,00	148,00	74 000,00
138,00	69 000,00	-2 500,00	0,00	143,00	71 500,00
133,00	66 500,00	-2 500,00	0,00	138,00	69 000,00

wartości wyrażone w EUR

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 1 miesiąc dla kupującego Azjatycką Opcję Towarową put

Nazwa Transakcji	Zakup Azjatyckiej Opcji Towarowej put
Kupujący Opcję Towarową	Klient
Sprzedający Opcję Towarową	mBank
Data Transakcji	7 lipiec
Towar	Pszenica (Euronext Paris)
Styl Opcji	Azjatycka
Typ Opcji	PUT
Ilość Nominalna	500,00 ton metrycznych
Cena Wykonania (B) na Jednostkę	183,00 EUR / tonę metryczną
Minimalna cena sprzedaży (A)	177,00 EUR / tonę metryczną
Premia na Jednostkę	6,00 EUR / tonę metryczną
Premia Ogółem	3 000,00 EUR EUR
Data Płatności Premii Ogółem	9 lipiec
Data Wygaśnięcia	31 lipiec
Data trwania opcji	od 1 lipiec do 31 lipiec
Data Rozliczenia	pierwszy Dzień Roboczy po dacie zapadalności
Data Dostawy	SEP20
Cena Zmienna	Średnia arytmetyczna nieważona z Cen Referencyjnych towaru dla każdego Dnia Wyceny w odpowiadającym Okresie Obliczeniowym
Ogłoszona Cena	oficjalna cena rozliczeniowa podawana przez odpowiednią giełdę
Cena Referencyjna Towaru	“MILLING WHEAT-EURONEXT DERIVATIVES PARIS” oznacza, że ceną na Dzień Wyceny będzie Ogłoszona Cena w tym dniu za tonę pszenicy konsumpcyjnej o ustalonej dla dostawy jakości w Dacie Dostawy, podana w euro, ustalona na giełdzie EURONEXT PARIS i opublikowana na stronie “CAA Comdty CT” serwisu Bloomberg’a w tym Dniu Wyceny.
Postanowienie o przeliczeniu waluty	Brak
Zobowiązania stron transakcji	<ul style="list-style-type: none"> ■ Klient płaci mBankowi kwotę Premii Ogółem ■ jeżeli Klient korzysta z prawa opcji to: mBank płaci Klientowi różnicę między Ceną Wykonania na Jednostkę a Ceną Ogłoszoną pomnożoną przez Ilość Nominalną ■ jeżeli: $Cena\ Ogłoszona < (B)$ to: efektywna cena sprzedaży = (A)
Efekt ekonomiczny, przepływy:	<p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do sprzedaży surowca po cenie (B), co po uwzględnieniu Premii na Jednostkę przekłada się na cenę minimalną (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ jeżeli: $Cena\ Ogłoszona \geq (B)$ to: efektywna cena sprzedaży = rynkowa cena surowca – Premia na Jednostkę <p>Klient nie korzysta z wynikającego z opcji prawa, traci zapłaconą Premię Ogółem</p>
Forma rozliczenia	rozliczenie „netto” – rozliczenie różnicy pomiędzy ceną Ogłoszoną a ceną Wykonania
Koszt transakcji	Koszt Premii Ogółem. W ramach kwotowania poniższych typów transakcji może być uwzględniony Mark-up w wielkościach wskazanych na stronie mBanku: https://www.mbank.pl/pdf/msp-korporacje/rynki-finansowe/informacja-markup.pdf

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego Azjatycką Opcję Towarową put

Cena Ogłoszona	Wartość zabezpieczanej pozycji	Kupno Azjatyckiej Opcji Towarowej put			efekt zabezpieczenia
		premia opcyjna	kwota rozliczenia	efektywna cena sprzedaży	
233,00	116 500,00	-3 000,00	0,00	227,00	113 500,00
228,00	114 000,00	-3 000,00	0,00	222,00	111 000,00
223,00	111 500,00	-3 000,00	0,00	217,00	108 500,00

Cena Ogłoszona	Wartość zabezpieczonej pozycji	Kupno Azjatyckiej Opcji Towarowej put			efekt zabezpieczenia
		premia opcyjna	kwota rozliczenia	efektywna cena sprzedaży	
218,00	109 000,00	-3 000,00	0,00	212,00	106 000,00
213,00	106 500,00	-3 000,00	0,00	207,00	103 500,00
208,00	104 000,00	-3 000,00	0,00	202,00	101 000,00
203,00	101 500,00	-3 000,00	0,00	197,00	98 500,00
198,00	99 000,00	-3 000,00	0,00	192,00	96 000,00
193,00	96 500,00	-3 000,00	0,00	187,00	93 500,00
188,00	94 000,00	-3 000,00	0,00	182,00	91 000,00
183,00	91 500,00	-3 000,00	0,00	177,00	88 500,00
178,00	89 000,00	-3 000,00	2 500,00	177,00	88 500,00
173,00	86 500,00	-3 000,00	5 000,00	177,00	88 500,00
168,00	84 000,00	-3 000,00	7 500,00	177,00	88 500,00
163,00	81 500,00	-3 000,00	10 000,00	177,00	88 500,00
158,00	79 000,00	-3 000,00	12 500,00	177,00	88 500,00
153,00	76 500,00	-3 000,00	15 000,00	177,00	88 500,00
148,00	74 000,00	-3 000,00	17 500,00	177,00	88 500,00
143,00	71 500,00	-3 000,00	20 000,00	177,00	88 500,00
138,00	69 000,00	-3 000,00	22 500,00	177,00	88 500,00
133,00	66 500,00	-3 000,00	25 000,00	177,00	88 500,00

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.

Inwestowanie w opcje towarowe 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/mosp-korporacje/rynki-finansowe/>

mBank S.A. nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne Klienta i ich skutki, w szczególności za poniesione przez Klienta szkody (zarówno rzeczywiste, jak i utracone zyski). mBank S.A. zgodnie ze swoją znajomością rynku i wiedzą przedstawił w niniejszym materiale ryzyka związane z opisywaną w nim transakcją.

Transakcja służąca zabezpieczeniu ryzyka finansowego Klienta powinna być dopasowana do charakteru otwartej pozycji towarowej przedsiębiorstwa Klienta – nominatu 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.