

ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE NASTĘPUJĄCYCH CERTYFIKATÓW:

AT0000489778 (Certyfikat Indeksowy/Partycypacyjny Long kontrakt future na ropę naftową Brent)

AT0000A0CV71 (Certyfikat Indeksowy/Partycypacyjny Long kontrakt future na ropę naftową Brent)

AT0000A0WJH0 (Certyfikat Faktorowy Long kontrakt future na ropę naftową Brent open end)

Ze względu na zmiany ram regulacyjnych Raiffeisen Centrobank AG („RCB”) podejmuje działania mające wpływ na dotychczasowe i przyszłe emisje, aby spełnić swoje zobowiązania prawne oraz zmniejszyć obciążenie operacyjne dla inwestorów i partnerów biznesowych.

Kontekst prawny

Nowa dyrektywa UE 2014/65/UE („MiFID II”) oraz towarzyszące jej rozporządzenie UE 600/2014 („MiFIR II”) wejdą w życie w dniu **3 stycznia 2018 r.** i pociągną za sobą fundamentalne zmiany w regulacjach całego unijnego rynku finansowego i papierów wartościowych.

Jedną z zasadniczych zmian regulacyjnych jest wprowadzenie obowiązku zgłaszania pozycji towarowych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu UE w dniu 3 stycznia 2018 r.:

Zgodnie z art. 58 (1) MiFID II wszyscy operatorzy systemów obrotu w UE (takich jak giełdy papierów wartościowych) będą zobowiązani do przekazywania właściwemu organowi nadzorcemu kompletnego zestawienia poszczególnych pozycji posiadanych przez wszystkie osoby w odniesieniu do wszystkich towarowych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu w ich systemach obrotu.

Aby spełnić nałożony na nich obowiązek sprawozdawczy, operatorzy wszystkich unijnych systemów obrotu, w których takie towarowe instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu, będą zobowiązani do pozyskiwania od każdego ze swoich uczestników/członków i od każdego pojedynczego klienta swoich uczestników/członków szczegółowych sprawozdań dziennych dotyczących wszystkich pozycji każdego towarowego instrumentu pochodnego.

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) za „towarowe instrumenty pochodne” zgodnie z definicją zawartą w art. 58 MiFID II uznaje również sekurytyzowane instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są przedmiotem obrotu w jednym z unijnych systemów obrotu (ESMA Pytania i odpowiedzi (Q&A) dot. kwestii towarowych instrumentów pochodnych wynikających z MiFID II i MiFIR z dnia 4 października 2017 r. / ESMA 70-872942901-28, część II, pytanie 7).

Obowiązek sprawozdawczy określony w art. 58 MiFID II będzie dotyczył wszystkich sekurytyzowanych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu w unijnych systemach obrotu niezależnie od daty ich emisji (czyli niezależnie od tego, czy takie instrumenty zostały wyemitowane przed czy po 3 stycznia 2018 r.).

Jednakże obowiązkiem zgłaszania pozycji określonym w dyrektywie MiFID II zostaną objęte wyłącznie sekurytyzowane instrumenty pochodne znajdujące się w obrocie w unijnych systemach obrotu, których łączna liczba wyemitowanych papierów wartościowych przekracza 2,5 mln (ESMA Pytania i odpowiedzi (Q&A) dot. kwestii towarowych instrumentów pochodnych wynikających z MiFID II i MiFIR z dnia 4 października 2017 r. / ESMA 70-872942901-28, część IV, pytanie 9). Tym samym sekurytyzowane instrumenty pochodne na towary jako instrument bazowy znajdujące się w obrocie w unijnych systemach obrotu o łącznej liczbie **wyemitowanych papierów wartościowych nieprzekraczającej 2,5 mln są wyraźnie wyłączone** z obowiązku zgłaszania pozycji wynikającego z art. 58 MiFID II.

Odnośniki

- Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r.
<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX:32014L0065>
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r.
<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/PL/TXT/?uri=CELEX:32014R0600>
- ESMA Pytania i odpowiedzi (Q&A) dot. kwestii towarowych instrumentów pochodnych wynikających z MiFID II i MiFIR z dnia 4 października 2017 r. (w języku angielskim)
https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-872942901-28_cdtf_gas.pdf

Działania planowane przez RCB w zakresie certyfikatów na towary

RCB podejmuje wszelkie starania, by zapewnić, że emitowane przez RCB certyfikaty na towary będą się wiązały z jak najmniejszym obciążeniem operacyjnym dla jego inwestorów i partnerów biznesowych. Dlatego też RCB zdecydował się na wdrożenie następującej strategii:

Przyszłe emisje

W przyszłości RCB w unijnych systemach obrotu będzie emitował i notował wyłącznie certyfikaty, których instrumentem bazowym jest towar i których łączna liczba papierów wartościowych nie przekracza 2,5 mln, zapewniając w ten sposób, iż przyszłe inwestycje w te notowane instrumenty nie pociągną za sobą nowo wprowadzonego rozszerzonego obowiązku zgłaszania pozycji towarowych instrumentów pochodnych określonego w MiFID II.

Dotychczasowe emisje

Aby uniknąć zastosowania art. 58 MiFID dla wyemitowanych już certyfikatów, RCB dokonał gruntownej analizy wszystkich wyemitowanych do tej chwili certyfikatów, których instrumentem bazowym jest towar i które są notowane w unijnych systemach obrotu. W oparciu o tę analizę RCB zidentyfikował trzy certyfikaty, które wymagają dodatkowych działań w celu uniknięcia obowiązku zgłaszania pozycji:

- AT0000489778 (Certyfikat Indeksowy/Partycypacyjny Long kontrakt future na ropę naftową Brent)
- AT0000A0CV71 (Certyfikat Indeksowy/Partycypacyjny Long kontrakt future na ropę naftową Brent)
- AT0000A0WJH0 (Certyfikat Faktorowy Long kontrakt future na ropę naftową Brent open end)

Dla tych certyfikatów przed końcem roku 2017 RCB

- a) określi okres zapadalności i wykupi certyfikat
lub
- b) wycofa ten certyfikat z obrotu we wszystkich unijnych systemach obrotu.

W każdym przypadku RCB dobrowolnie przyzna wszystkim inwestorom posiadającym takie certyfikaty dodatkowe prawo wykupu/wykonania, aby ułatwić im handel tymi certyfikatami.

Szczegółowe informacje dotyczące działań podejmowanych przez RCB odnośnie każdego certyfikatu oraz opcje dostępne dla inwestorów zostały umieszczone na kolejnych stronach.

Dalsze informacje

Ponadto dalsze informacje ogólne na ten temat można uzyskać w centrum produktowym RCB:

telefon: +43 1 515 20 484

e-mail: produkte@rcb.at

Wskazówka: Zwraca się uwagę, iż ani RCB, ani jego pracownicy nie są w stanie ocenić indywidualnej sytuacji finansowej lub fiskalnej inwestora oraz jego gotowości do podejmowania ryzyka. Dlatego też RCB i/lub jego pracownicy nie mogą wydać inwestorowi żadnego oświadczenia ani gwarancji co do stosowności lub adekwatności przedstawionych poniżej opcji. W związku z tym **żadnego punktu tego komunikatu nie należy traktować jako rekomendacji ani porady w kwestiach podatkowych lub inwestycyjnych** ze strony RCB i/lub jego pracowników. **Odpowiedzialność za decyzję w sprawie opcji, jaką inwestor wybierze w odpowiedzi na działania podjęte przez RCB w odniesieniu do poszczególnych certyfikatów, spoczywa tylko i wyłącznie na inwestorze.** Przed podjęciem konkretnych działań inwestorom zaleca się skonsultowanie tej kwestii ze swoim doradcą inwestycyjnym i podatkowym.

Szczegółowe informacje nt. AT0000489778**(Certyfikat Indeksowy/Partycypacyjny Long kontrakt future na ropę naftową Brent)**

Na chwilę obecną certyfikaty te posiadają łączną liczbę papierów wartościowych przekraczającą 2,5 mln i są notowane na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie, we Frankfurcie, w Pradze, Stuttgarcie i Warszawie.

Działania podejmowane przez RCB

Wycofanie z obrotu	RCB wycofa certyfikat z obrotu we wszystkich systemach obrotu do 11 grudnia 2017 r. Po wycofaniu certyfikatu handel nim będzie możliwy wyłącznie na rynku OTC, co może ograniczyć inwestorom możliwości obrotu tym certyfikatem.
Przyznanie praw nadzwyczajnych	Poza prawem wykupu przyznanym w rozdziale „Przedwczesny wykup/przedwczesne zakończenie papierów wartościowych typu open-end” odpowiedniego prospektu emisyjnego podstawowego RCB dobrowolnie przyzna posiadaczom tego certyfikatu dodatkowe prawo skorzystania z prawa wykupu dla każdej dodatniej całkowitej liczby strukturyzowanych papierów wartościowych ¹ .

Opcje dostępne dla inwestorów²

Zatrzymanie certyfikatów	Inwestorzy mogą zatrzymać certyfikaty, powinni jednak mieć na uwadze potencjalnie ograniczone możliwości handlu po wycofaniu tychże certyfikatów z obrotu. Po wycofaniu certyfikatów handel nimi będzie możliwy wyłącznie na rynku OTC.
Sprzedaż certyfikatów	Do 11 grudnia 2017 r. certyfikaty mogą być przedmiotem sprzedaży (i) w dowolnym systemie obrotu, w którym są one notowane i który zapewnia dostateczną płynność lub (ii) na rynku OTC. Od 11 grudnia 2017 r. sprzedaż certyfikatów będzie możliwa wyłącznie na rynku OTC.
Przedwczesny wykup	Inwestorzy mogą skorzystać ze swojego zwyczajnego i nadzwyczajnego prawa do przedwczesnego wykupu/zakończenia certyfikatów w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca. W tym celu inwestorzy zobowiązani są do złożenia prawidłowo wypełnionego Wypowiedzenia ¹ o lub do godz. 12:00 (w południe) czasu lokalnego w Wiedniu. Szczegółowe informacje na temat niezbędnej procedury zostały zawarte w odpowiednim prospekcie emisyjnym podstawowym i w odpowiednim zawiadomieniu ¹ .
Reinwestycja	Inwestorzy, którzy nie chcą rezygnować z inwestycji, lecz pragną uniknąć potencjalnie ograniczonych możliwości handlu po wycofaniu certyfikatów z obrotu, mogą rozważyć wykonanie/sprzedaż certyfikatów przed ich wycofaniem oraz ponowną inwestycję w certyfikaty zgodnie ze swoimi oczekiwaniami wobec rynku i gotowością do podejmowania ryzyka. Certyfikaty tego samego typu oraz z tym samym lub podobnym instrumentem bazowym co certyfikaty, których dotyczą nowe regulacje, to między innymi certyfikaty o następujących numerach identyfikacyjnych ISIN: AT0000A1J2P8 (EUR), AT0000A1WBW4 (EUR), AT0000A1YEF9 (CZK), AT0000A1YEG7 (PLN), AT0000A1YEH5 (HUF) and AT0000A1YEJ1 (RON). W celu uniknięcia wątpliwości: certyfikatów tych nie należy postrzegać jako

¹ Wiążące prawnie zawiadomienie zawierające wszystkie informacje na temat dodatkowo przyznaných praw oraz formularz Wypowiedzenia zostały zamieszczone na stronie internetowej RCB: <https://www.rcb.at/produkt/?ISIN=AT0000489778>.

² Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na wskazówkę na stronie 2.

	dokładnych ekwiwalentów certyfikatów, których dotyczą nowe regulacje, a inwestorzy powinni wziąć pod uwagę wszystkie istotne warunki emisji papierów wartościowych.
--	---

Szczegółowe informacje nt. AT0000A0CV71
(Certyfikat Indeksowy/Partycypacyjny Long kontrakt future na ropę naftową Brent)

Na chwilę obecną certyfikaty te posiadają łączną liczbę papierów wartościowych przekraczającą 2,5 mln i są notowane na Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Giełdzie Papierów Wartościowych w Bukareszcie, we Frankfurcie i w Stuttgarcie.

Działania podejmowane przez RCB

Wycofanie z obrotu	RCB wycofa certyfikat z obrotu we wszystkich systemach obrotu do 11 grudnia 2017 r. Po wycofaniu certyfikatu handel nim będzie możliwy wyłącznie na rynku OTC, co może ograniczyć inwestorom możliwości obrotu tym certyfikatem.
Przyznanie praw nadzwyczajnych	Poza prawem wykupu przyznanym w rozdziale „Przedwczesny wykup/przedwczesne zakończenie papierów wartościowych typu open-end” odpowiedniego prospektu emisyjnego podstawowego RCB dobrowolnie przyzna posiadaczom tego certyfikatu dodatkowe prawo skorzystania z prawa wykupu dla każdej dodatniej całkowitej liczby strukturyzowanych papierów wartościowych ³ .

Opcje dostępne dla inwestorów⁴

Zatrzymanie certyfikatów	Inwestorzy mogą zatrzymać certyfikaty, powinni jednak mieć na uwadze potencjalnie ograniczone możliwości handlu po wycofaniu tychże certyfikatów z obrotu. Po wycofaniu certyfikatów handel nimi będzie możliwy wyłącznie na rynku OTC.
Sprzedaż certyfikatów	Do 11 grudnia 2017 r. certyfikaty mogą być przedmiotem sprzedaży (i) w dowolnym systemie obrotu, w którym są one notowane i który zapewnia dostateczną płynność lub (ii) na rynku OTC. Od 11 grudnia 2017 r. sprzedaż certyfikatów będzie możliwa wyłącznie na rynku OTC.
Przedwczesny wykup	Inwestorzy mogą skorzystać ze swojego zwyczajnego i nadzwyczajnego prawa do przedwczesnego wykupu/zakończenia certyfikatów w pierwszym dniu roboczym każdego miesiąca. W tym celu inwestorzy zobowiązani są do złożenia prawidłowo wypełnionego Wypowiedzenia ³ o lub do godz. 12:00 (w południe) czasu lokalnego w Wiedniu. Szczegółowe informacje na temat niezbędnej procedury zostały zawarte w odpowiednim prospekcie emisyjnym podstawowym i w odpowiednim zawiadomieniu ³ .
Reinwestycja	Inwestorzy, którzy nie chcą rezygnować z inwestycji, lecz pragną uniknąć potencjalnie ograniczonych możliwości handlu po wycofaniu certyfikatów z obrotu, mogą rozważyć wykonanie/sprzedaż certyfikatów przed ich wycofaniem oraz ponowną inwestycję w certyfikaty zgodnie ze swoimi oczekiwaniami wobec rynku i gotowością do podejmowania ryzyka. Certyfikaty tego samego typu oraz z tym samym lub podobnym instrumentem bazowym co certyfikaty, których dotyczą nowe regulacje, to między innymi certyfikaty o następujących numerach identyfikacyjnych ISIN: AT0000A1J2P8 (EUR), AT0000A1WBW4 (EUR), AT0000A1YEF9 (CZK), AT0000A1YEG7 (PLN), AT0000A1YEH5 (HUF) and AT0000A1YEJ1 (RON). W celu uniknięcia wątpliwości: certyfikatów tych nie należy postrzegać jako

³ Wiążące prawnie zawiadomienie zawierające wszystkie informacje na temat dodatkowo przyznanego prawa oraz formularz Wypowiedzenia zostały zamieszczone na stronie internetowej RCB: <https://www.rcb.at/produkt/?ISIN=AT0000A0CV71>.

⁴ Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na wskazówkę na stronie 2.

	dokładnych ekwiwalentów certyfikatów, których dotyczą nowe regulacje, a inwestorzy powinni wziąć pod uwagę wszystkie istotne warunki emisji papierów wartościowych.
--	---

Szczegółowe informacje nt. AT0000A0WJH0
(Certyfikat Faktorowy Long kontrakt future na ropę naftową Brent open end)

Na chwilę obecną certyfikaty te posiadają łączną liczbę papierów wartościowych przekraczającą 2,5 mln i są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Działania podejmowane przez RCB

Określenie okresu zapadalności	RCB ustali Termin Wykupu na dzień 14 grudnia 2017 r., a Ostateczną Datę Wyceny na dzień 11 grudnia 2017 r. Tym samym certyfikaty zostaną wykupione w dniu 14 grudnia 2017 r. Oczekuje się, iż ostatnim dniem obrotu będzie 7 grudnia 2017 r.
Przyznanie praw nadzwyczajnych	Poza prawem wykonania przyznanym w §5 Warunków Ogólnych odpowiedniego prospektu emisyjnego podstawowego RCB dobrowolnie przyzna posiadaczom tego certyfikatu dodatkowe prawo wykonania certyfikatów ⁵ w dniu 2 listopada 2017 r. i 1 grudnia 2017 r.

Opcje dostępne dla inwestorów⁶

Sprzedaż certyfikatów	Certyfikaty mogą być przedmiotem sprzedaży najpóźniej do dnia 7 grudnia 2017 r. w dowolnym systemie obrotu, w którym są one notowane i który zapewnia dostateczną płynność.
Wykonanie certyfikatów	Inwestorzy mogą skorzystać ze swojego nadzwyczajnego prawa do wykonania certyfikatów w dniu 2 listopada 2017 i 1 grudnia 2017 r. W tym celu inwestorzy zobowiązani są do złożenia prawidłowo wypełnionego Zawiadomienia o Wykonaniu ⁵ o lub do godz. 10:00 (przed południem) czasu lokalnego w Wiedniu. Szczegółowe informacje na temat niezbędnej procedury zostały zawarte w odpowiednim prospekcie emisyjnym podstawowym i w odpowiednim zawiadomieniu ⁵ .
Zatrzymanie certyfikatów do końca okresu zapadalności	Inwestorzy mogą zatrzymać certyfikaty do końca okresu zapadalności, kiedy to certyfikaty zostaną wykupione w trybie zwyczajnym.
Reinwestycja	Inwestorzy, którzy nie chcą rezygnować z inwestycji, mogą (i) zatrzymać certyfikaty do końca okresu zapadalności lub (ii) wykonać/sprzedać certyfikaty przed upływem tego okresu, a następnie zainwestować te przychody w certyfikaty zgodnie ze swoimi oczekiwaniami wobec rynku i gotowością do podejmowania ryzyka. Certyfikaty tego samego typu oraz z tym samym lub podobnym instrumentem bazowym co certyfikaty, których dotyczą nowe regulacje, to między innymi certyfikaty o następujących numerach identyfikacyjnych ISIN: AT0000A1J456 (PLN) and AT0000A1WBC6 (PLN). W celu uniknięcia wątpliwości: certyfikatów tych nie należy postrzegać jako dokładnych ekwiwalentów certyfikatów, których dotyczą nowe regulacje, a inwestorzy powinni wziąć pod uwagę wszystkie istotne warunki emisji papierów wartościowych.

⁵ Wiążące prawnie zawiadomienie zawierające wszystkie informacje na temat dodatkowo przyznaných praw oraz formularz Zawiadomienia o Wykonaniu zostały zamieszczone na stronie internetowej RCB: <https://www.rcb.at/produkt/?ISIN=AT0000A0WJH0>.

⁶ Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na wskazówkę na stronie 2.