

Opis Transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych

Opis Transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych

1. Pojęcia użyte w niniejszym Opisie transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych (dalej: "Opis Transakcji") mają znaczenie przypisane im w Regulaminie „Zasady współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego” lub w Umowie Ramowej, chyba że w niniejszym dokumencie zostały zdefiniowane odmiennie.
2. Część I określa zasady zawierania transakcji na rynku wtórnym.
3. Część II określa zasady zawierania transakcji na rynku pierwotnym (co obejmuje również emisje własne Banku).
4. Gdy inne dokumenty powołują się na niniejszy dokument i używają określenia „Transakcje” oznacza to zarówno transakcje zdefiniowane w Części I, jak i Części II.

Część I – Transakcje zawierane na rynku wtórnym

§ 1 Definicje

1. Użyte w niniejszym Opisie Transakcji określenia oznaczają:
 - 1) **Data Rozliczenia** – dzień, w którym następuje rozliczenie Transakcji
 - 2) **Data Wykupu** – dzień, w którym Emitent zobowiązany jest do dokonania wykupu Papieru Dłużnego,
 - 3) **Depozyt** – oznacza prowadzony przez Bank rejestr Papierów Dłużnych wyemitowanych przez Bank lub wyemitowanych za pośrednictwem Banku przez innych Emitentów; w szczególności zapis na rachunku bankowych papierów wartościowych, zapis w ewidencji obligacji lub listów zastawnych, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego, jak również zapis rejestrujący Papiery Dłużne przechowywane w formie materialnej, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego: Papiery Dłużne rejestrowane w Depozycie nie są rejestrowane przez Izbę Rozliczeniową,
 - 4) **Dzień Roboczy** – oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela i dzień wolny od pracy, w którym Bank jest otwarty dla Klientów Banku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub każdy dzień inny niż sobota, niedziela i dzień wolny od pracy we właściwym kraju (w przypadku rozliczania Papierów Dłużnych za granicą),
 - 5) **Emitent** – podmiot, który wyemitował Papiery Dłużne na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego,
 - 6) **Izba Rozliczeniowa** – podmiot prowadzący system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych (obejmujący rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione), dokonujący rozrachunku Papierów Dłużnych oraz środków pieniężnych w związku z Transakcjami lub dokonujący rozliczenia Transakcji, w szczególności Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW), Narodowy Bank Polski, Clearstream Banking Luxembourg,
 - 7) **Łączna Cena Sprzedaży / Łączna Cena Transakcji** – wartość Transakcji obliczana jako suma: (i) iloczynu łącznej wartości nominalnej Papierów Dłużnych będących przedmiotem Transakcji i ceny za 100 wartości nominalnej (podzielonej przez 100) oraz (ii) narosłych odsetek od łącznej wartości nominalnej Papierów Dłużnych,
 - 8) **Papier Dłużny** – papier wartościowy o charakterze dłużnym, który przynosi posiadaczowi dochody w postaci odsetek (kuponu), dyskonta lub innego świadczenia, emitowany na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego w formie materialnej lub zdematerializowanej; w szczególności są to emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego obligacje skarbowe, bony skarbowe, obligacje (inne niż skarbowe), listy zastawne lub bankowe papiery wartościowe z wyłączeniem weksli
 - 9) **Rachunek Papierów Wartościowych Klienta** – rachunek Klienta, na którym rejestrowane są prawa z Papierów Dłużnych, służący do rozliczania Transakcji; jako Rachunek Papierów Wartościowych rozumiany jest również rachunek bankowych papierów wartościowych, zapis w ewidencji obligacji lub listów zastawnych, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego, jak również zapis rejestrujący Papiery Dłużne przechowywane w formie materialnej, pozwalający na identyfikację praw posiadacza Papieru Dłużnego,
 - 10) **Rachunek Rozliczeniowy Klienta** – rachunek pieniężny lub bankowy Klienta, służący do rozliczania Transakcji,
 - 11) **Transakcja** – na potrzeby Części I niniejszego Opisu Transakcji oznacza to transakcję sprzedaży Papierów Dłużnych zawartą pomiędzy Klientem a Bankiem; Transakcja może być zawarta jako Transakcja Natychmiastowa lub Transakcja Terminowa,
 - 12) **Transakcja Natychmiastowa** – Transakcja, w której Data Rozliczenia przypada nie później niż trzeciego Dnia Roboczego od dnia zawarcia Transakcji,
 - 13) **12¹⁾ Transakcja Sell/Buy Back** – Transakcja sprzedaży Papierów Dłużnych zawierana w powiązaniu z Transakcją odkupu takich samych Papierów Dłużnych w określonej dacie w przyszłości; w Transakcji Sell/Buy Back jedna ze Stron, zwana Sprzedającym, w Dacie Rozliczenia Transakcji sprzedaży sprzedaje Papiery Dłużne drugiej stronie, zwanej Kupującym; jednocześnie Sprzedający odkupuje takie same Papiery Dłużne od Kupującego w Dacie Rozliczenia Transakcji odkupu; jeżeli w skład Transakcji Sell/Buy Back wchodzi Transakcja Terminowa, wówczas ta Transakcja Terminowa jest klasyfikowana jako Transakcja Pochodna,
 - 14) **Transakcja Terminowa/TTPD** – Transakcja, w której Data Rozliczenia przypada po trzecim Dniu Roboczym od dnia zawarcia Transakcji (o ile Strony nie uzgodnią inaczej); Transakcje Terminowe są klasyfikowane jako Transakcje Pochodne, z tym zastrzeżeniem, że Transakcje Terminowe, których przedmiotem są nieskarbowe Papiery Dłużne mogą nie wchodzić w skład Pakietu Transakcji.
2. Pozostałe określenia pisane z wielkiej litery, niewymienione w ust. 1, zostały zdefiniowane w treści niniejszego Opisu Transakcji.

§ 2 Rachunki

1. Warunkiem zawarcia Transakcji jest posiadanie przez Klienta:
 - 1) Rachunku Papierów Wartościowych i Rachunku Rozliczeniowego w Banku, lub
 - 2) Rachunku Papierów Wartościowych i Rachunku Rozliczeniowego poza §Bankiem, lub
 - 3) Rachunku Papierów Wartościowych w Banku i Rachunku Rozliczeniowego poza Bankiem.
2. Klient wskazuje Rachunek Rozliczeniowy Klienta i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta służące do rozliczania Transakcji w Karcie Informacyjnej lub innym pisemnym oświadczeniu Klienta zaakceptowanym przez Bank. Jeżeli powyższe rachunki są prowadzone przez Bank, Klient może je również wskazać w trakcie uzgadniania Warunków Transakcji.

§ 3 Zawieranie Transakcji

1. Zawierając Transakcję Strony uzgadniają następujące Warunki Transakcji:
 - 1) kupującego i sprzedającego,
 - 2) Emitenta,
 - 3) rodzaj Papierów Dłużnych,
 - 4) kod lub nazwę Papierów Dłużnych,
 - 5) łączną wartość nominalną Papierów Dłużnych,
 - 6) Datę Rozliczenia,
 - 7) cenę za 100 wartości nominalnej,
 - 8) Datę Wykupu Papierów Dłużnych (z wyłączeniem obligacji skarbowych, których Data Wykupu wynika z kodu i listu emisyjnego),
 - 9) podmioty prowadzące Rachunek Papierów Wartościowych i Rachunek Rozliczeniowy Klienta.
 - 10) z zastrzeżeniem ust. 2–4.
2. Ponadto:
 - 1) łączna Cena Sprzedaży jest podawana w Potwierdzeniu Transakcji, na życzenie Klienta Bank może ją podać w trakcie zawierania Transakcji,
 - 2) podmioty prowadzące rachunek papierów wartościowych i rachunek rozliczeniowy Banku oraz numery tych rachunków są wskazywane w Potwierdzeniu Transakcji.
3. Strony mogą określić Warunki Transakcji za pomocą odmiennych sformułowań, niż przewidziane w ust. 1 i 2, w szczególności sformułowań używanych w praktyce obrotu, jeżeli odpowiadają one Warunkom Transakcji określonym w ust. 1 i 2.
4. Klient i Bank mogą zawrzeć Transakcję Sell/Buy Back.

§ 4 Wykonywanie Transakcji

1. W Dacie Rozliczenia Transakcji kupujący zobowiązany jest do zapłaty na rachunek rozliczeniowy sprzedającego łącznej Ceny Sprzedaży za zakupione Papiery Dłużne, a sprzedający zobowiązany jest do dostarczenia sprzedanych Papierów Dłużnych na rachunek papierów wartościowych kupującego.
2. W przypadku, gdy rozliczenie Transakcji jest dokonywane za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku:
 - 1) rozliczenie Transakcji sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia obciąża Rachunek Rozliczeniowy Klienta w Banku łączną Ceną Sprzedaży i uznaje Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji,
 - 2) rozliczenie Transakcji kupna Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia obciąża Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji i uznaje Rachunek Rozliczeniowy Klienta w Banku łączną Ceną Sprzedaży.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, w Dacie Rozliczenia Klient zobowiązany jest do zapewnienia:
 - 1) środków pieniężnych w wysokości łącznej Ceny Sprzedaży wynikającej z Warunków Transakcji na Rachunku Rozliczeniowym Klienta w Banku,
 - 2) Papierów Dłużnych w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji na Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku.
4. W przypadku, gdy rozliczenie Transakcji jest dokonywane za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonych poza Bankiem, Klient jest zobowiązany do złożenia odpowiednich dyspozycji do wystawienia przez podmioty prowadzące Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta właściwych instrukcji rozrachunkowych na łączną Cenę Sprzedaży i na Papiery Dłużne w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji. Rozliczenie Transakcji następuje zgodnie z regulacjami Izby Rozliczeniowej, przez którą następuje rozliczenie oraz regulacjami podmiotów prowadzących Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta.

5. W przypadku gdy Klient posiada Rachunek Papierów Wartościowych w Banku, ale nie posiada Rachunku Rozliczeniowego w Banku:
 - 1) rozliczenie Transakcji sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia uznaje Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji po otrzymaniu od Klienta Łącznej Ceny Sprzedaży,
 - 2) rozliczenie Transakcji kupna Papierów Dłużnych przez Bank jest dokonywane w ten sposób, że Bank w Dacie Rozliczenia obciąża Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji i przekazuje na Rachunek Rozliczeniowy Klienta poza Bankiem Łączną Cenę Sprzedaży.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, w Dacie Rozliczenia Klient zobowiązany jest do:
 - 1) przelania środków pieniężnych w wysokości Łącznej Ceny Sprzedaży wynikającej z Warunków Transakcji na rachunek rozliczeniowy Banku,
 - 2) zapewnienia Papierów Dłużnych w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji na Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku.

§ 5 Niedostarczenie

1. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji w przypadkach, gdy nie jest możliwe dokonanie rozliczenia Transakcji:
 - 1) kupna Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia na prowadzonym przez Bank Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Dacie Rozliczenia,
 - 2) sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia Łącznej Ceny Sprzedaży na prowadzonym przez Bank Rachunku Rozliczeniowym Klienta w Dacie Rozliczenia.
2. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonych poza Bankiem, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji:
 - 1) kupna Papierów Dłużnych przez Bank z powodu nieprzekazania Papierów Dłużnych w Dacie Rozliczenia przez Izbę Rozliczeniową z Rachunku Papierów Wartościowych Klienta na rachunek papierów wartościowych Banku,
 - 2) sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank z powodu nieprzekazania Łącznej Ceny Sprzedaży w Dacie Rozliczenia przez Izbę Rozliczeniową z Rachunku Rozliczeniowego Klienta na rachunek rozliczeniowy Banku.
- 2¹. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego Klienta poza Bankiem i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonego w Banku, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji:
 - 1) kupna Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia na prowadzonym przez Bank Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Dacie Rozliczenia,
 - 2) sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank z powodu braku pokrycia Łącznej Ceny Sprzedaży na rachunku rozliczeniowym Banku w Dacie Rozliczenia.
3. Odstępując od Transakcji sprzedaży Papierów Dłużnych przez Bank, Bank ma prawo sprzedać Papiery Dłużne będące przedmiotem Transakcji oraz, w razie poniesienia szkody, zaspokoić się z ustanowionego zabezpieczenia lub wystąpić o odszkodowanie z tytułu poniesionej szkody.
4. Odstępując od Transakcji kupna Papierów Dłużnych przez Bank, Bank w razie poniesienia szkody, ma prawo zaspokoić się z ustanowionego zabezpieczenia lub wystąpić o odszkodowanie z tytułu poniesionej szkody.

§ 6 Ogólny opis ryzyk związanych z inwestowaniem w Papiery Dłużne

1. Papiery Dłużne są papierami, w których zawarte jest zobowiązanie Emitenta do spełnienia wobec posiadacza tych papierów świadczenia pieniężnego (np. odsetki, należność główna) lub świadczenia niepieniężnego. Rodzaj świadczenia, terminy, w których świadczenie ma być spełnione oraz kwoty, które Emitent jest zobowiązany zapłacić są określone w warunkach emisji Papierów Dłużnych lub prospektach informacyjnych bądź memorandumach informacyjnych danych Papierów Dłużnych.
2. Inwestowanie w dłużne papiery wartościowe wiąże się z ryzykami, których ogólny opis jest zawarty poniżej:
 - 1) **Ryzyko rynkowe.** Ryzyko rynkowe dla transakcji na Papierach Dłużnych, to ryzyko niekorzystnych zmian cen papieru wartościowego, skutkujące spadkiem ich wartości dla kupującego przed datą wykupu lub wzrostu ich wartości dla sprzedającego po dacie rozliczenia. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla Papierów Dłużnych jest ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.
Ryzyko stopy procentowej to ryzyko zmiany wartości posiadanych Papierów Dłużnych spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Zmiana cen tzw. krzywych benchmarkowych spowodowana głównie zmianami makroekonomicznymi wpływa na zmiany cen Papierów Dłużnych na rynku lub na ich wyceny dokonywane przy pomocy modeli.
Ryzyko walutowe to ryzyko spadku wartości Papierów Dłużnych spowodowane niekorzystnymi zmianami poziomów kursu walutowego. Z ryzykiem mamy do czynienia w przypadku nabywania Papierów Dłużnych nominowanych w innej walucie niż waluta, w której dany posiadacz Papieru Dłużnego ocenia swoją stopę zwrotu inwestycji (np. złoty polski). W takim przypadku istnieje ryzyko poniesienia straty w wyniku otrzymania świadczenia z Papieru Dłużnego lub uzyskania ceny sprzedaży na rynku wtórnym w kwocie, po przeliczeniu na drugą walutę (np. złote polskie), mniejszej niż inwestor spodziewał się nabywając dany Papier Dłużny.

Dodatkowym ryzykiem związanym z transakcjami na Papierach Dłużnych jest ryzyko rozszerzenia różnicy pomiędzy ceną kupna, a ceną sprzedaży Papierów Dłużnych skutkujące pogorszeniem wyniku finansowego na transakcji.

2) **Ryzyko kredytowe** (ryzyko emitenta)

Z inwestowaniem w Papiery Dłużne wiąże się ryzyko zdolności Emitenta papieru wartościowego, do wywiązania się ze zobowiązań zawartych w Papierze Dłużnym. W przypadku Papieru Dłużnego z którego spełnienie świadczenia zostało poręczone lub zagwarantowane przez podmiot trzeci istnieje również ryzyko tego podmiotu do wywiązania się ze zobowiązań zawartych w dokumencie zabezpieczającym spełnienie świadczenia za Emitenta Papieru Dłużnego..W szczególności z powodu zmian w sytuacji finansowej, prawnej Emitenta Papieru Dłużnego lub podmiotu trzeciego, o którym mowa powyżej wynikającej z czynników zewnętrznych (rynkowych, makroekonomicznych) lub wewnętrznych Emitent Papieru Dłużnego bądź podmiot trzeci może nie być w stanie w terminie uregulować swoich zobowiązań lub znacznie opóźnić ich wypłatę bądź również trwale nie być w stanie zwrócić pożyczonych kwot. W takich przypadkach, jak również w przypadku pogorszenia się kondycji finansowej Emitenta papieru wartościowego bądź spadku ratingu wystawcy Papieru Dłużnego bądź podmiotu, który zagwarantował spełnienie świadczenia z takiego papieru wartościowego lub ratingu danego papieru wartościowego (w przypadku posiadania oceny ratingowej nadanej przez agencje ratingowa) ceny takich Papierów Dłużnych na rynku wtórnym mogą ulec znacznemu obniżeniu lub też inwestor w takiej sytuacji może nie być w stanie sprzedać danego instrumentu ze względu na brak popytu. Ryzyko kredytowe rośnie im później przypada termin spełnienia świadczenia z danych papierów wartościowych.

3) **Ryzyko płynności**

W przypadku Papierów Dłużnych istnieje ryzyko braku płynności na rynku tych instrumentów, oznaczające brak możliwości sprzedaży posiadanych papierów wartościowych lub ich zakupu lub konieczność zaakceptowania cen znacznie odbiegających od cen, po których wcześniej transakcje były przeprowadzane. Rynek nieskarbowych Papierów Dłużnych charakteryzuje się znacznie większym ryzykiem braku płynności w porównaniu do instrumentów skarbowych.

4) **Ryzyko rozliczeniowe**

W przypadku nabywania lub sprzedaży Papierów Dłużnych istnieje ryzyko, iż transakcja może nie być rozliczona lub rozliczona z opóźnieniem. Taka sytuacja może przyczynić się do nieotrzymania środków za sprzedawane Papiery Dłużne lub otrzymania ich w późniejszym terminie. Nabywanie Papierów Dłużnych wiąże się z ryzykiem nieotrzymania tych papierów wartościowych lub otrzymania ich w późniejszym terminie, co w przypadku zmian cen tych instrumentów w czasie rozliczenia może przyczynić się do straty posiadacza nabywającego Papiery Dłużne. Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, iż rozliczenie jest realizowane za pośrednictwem podmiotów trzecich (np. Izby Rozliczeniowej lub przedsiębiorstwa maklerskiego bądź banku przechowującego papiery wartościowe lub gotówkę będącą przedmiotem rozliczenia) i wynika głównie z ryzyk operacyjnych oraz prawnych. Ryzyko rozliczeniowe istnieje również w przypadku wypłaty pożytków z Papierów Dłużnych

5) **Ryzyko koncentracji inwestycji**

Zainwestowanie w Papiery Dłużne jednego Emitenta lub w Papiery Dłużne emitentów działających w podobnych branżach może skutkować w przypadku zaistnienia innych w/w ryzyk znacznym spadkiem wartości portfela Papierów Dłużnych danego Posiadacza.

6) **Ryzyko dochodu**

W przypadku Papierów Dłużnych o zmiennym oprocentowaniu, nabywca musi się liczyć z tym, że jego przyszły dochód odsetkowy (wpływ z tytułu odsetek) nie jest zagwarantowany, i jest uzależniony od kształtowania się w przyszłości poziomów stóp referencyjnych (np. WIBOR, LIBOR), w oparciu, o które wyliczane jest oprocentowanie danego Papieru Dłużnego.

7) **Ryzyko dostępu do aktualnej informacji o kondycji finansowej Emitenta lub gwaranta**

W przypadku inwestowania w Papiery Dłużne może również wystąpić ryzyko dostępu do informacji o sytuacji finansowej Emitenta lub gwaranta (tj. podmiotu zobowiązującego się na podstawie gwarancji wykupu lub poręczenia do spełnienia świadczenia z Papieru Dłużnego). Emitenci lub gwaranci mogą być zgodnie z obowiązującymi ich przepisami zobowiązani udostępniać swoje roczne lub okresowe sprawozdania finansowe. Jednakże niektóre zdarzenia gospodarcze dotyczące Emitenta lub gwaranta, które mogą mieć wpływ na ich zdolność do spłaty zobowiązań z Papierów Dłużnych mogą wystąpić po dacie publikacji danego sprawozdania lub mogą być nieuwzględnione w danym sprawozdaniu. Bank, jak również jego podmioty zależne i stowarzyszone, w ramach swojej działalności może współpracować z Emitentem i gwarantem w zakresie różnego rodzaju usług. Z tego tytułu Bank może posiadać informacje istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej emitenta czy gwaranta, jak również ich możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, jednakże Bank nie jest uprawniony do udostępniania tych informacji Kupującym bez zgody Emitenta. Ryzyko dostępu do informacji o aktualnej sytuacji finansowej emitenta i gwaranta jest wyższe w przypadku podmiotów, które nie podlegają obowiązkowi informacyjnym wynikającym z faktu notowania papierów wartościowych Emitenta lub gwaranta. W niektórych sytuacjach pomimo sankcji wynikających z faktu nieprzekazania niektórych informacji zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami rynku, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta lub gwaranta istnieje również ryzyko, iż Emitent lub gwarant przekaze taka informację niepełną, opóźni jej przekazanie lub jej nie przekaze.

3. Wymogi związane z ustanawianiem zabezpieczeń

Warunki zabezpieczenia rozliczenia terminowych transakcji kupna lub sprzedaży Papierów Dłużnych reguluje Regulamin Zasady Współpracy z Klientami.

4. Informacje o gwarancji wykupu („gwarancja”) lub poręczeniu (o ile takie zostały udzielone) zabezpieczającym spełnienie świadczenia z dłużnego papieru wartościowego, nazwę podmiotu udzielającego gwarancji lub poręczenia, dane dotyczące tego podmiotu oraz treść gwarancji bądź poręczenia są dostępne w memorandum informacyjnym lub treści Warunków Emisji.

§ 6¹

skreślony

§ 7

skreślony

Część II – Transakcje zawierane na rynku pierwotnym

§ 8 Stosowanie postanowień Części I do Transakcji zawieranych na rynku pierwotnym

1. Do Transakcji zawieranych na rynku pierwotnym stosuje się zasady określone w Części I z odstępnościami określonymi niżej.
2. Do Transakcji zawieranych na rynku pierwotnym **nie mają zastosowania**:
 - 1) § 6 ust. 2 pkt 8/ (pozostałe postanowienia § 6 mają zastosowanie do Transakcji);

§ 9 Definicja „Transakcji” na rynku pierwotnym

1. Na potrzeby Części II definicje użyte w Części I otrzymują następujące brzmienie:
 - 1) **Transakcja** – na potrzeby Części II niniejszego Opisu Transakcji oznacza to:
 - (i) transakcję nabycia (objęcia) przez Klienta papierów wartościowych Emitenta od tego Emitenta, za pośrednictwem Banku lub
 - (ii) transakcję nabycia (objęcia) przez Klienta papierów wartościowych emitowanych przez Bank, od Banku;
2. Na rynku pierwotnym nie występują: (i) Transakcje Natychmiastowe, (ii) Transakcje Sell/Buy Back ani (iii) Transakcje Terminowe/TTPD.

§ 10 Zawieranie Transakcji

1. Do Transakcji zawieranych na rynku pierwotnym **nie ma zastosowania § 3**. Zamiast § 3 stosuje się postanowienia niniejszego paragrafu.
2. Zawieranie Transakcji może nastąpić:
 - 1) z wykorzystaniem **book-buildingu** (tj. procesu budowania książki popytu na Papiery Dłużne);
 - 2) bez wykorzystania book-buildingu (np. przez objęcie Papierów Dłużnych przez konkretnych inwestorów lub przez tzw. club deal, czyli sytuację, gdy emitent wskazuje Bankowi, jacy inwestorzy mają nabyć Papiery Dłużne)
3. Zawarcie Transakcji na rynku pierwotnym z wykorzystaniem book-buildingu przebiega według następujących etapów:
 - 1) Bank wysyła do Klienta zaproszenie do składania deklaracji nabycia Papierów Dłużnych, wraz ze wzorem deklaracji, wzorem warunków emisji oraz ewentualnie z innymi dokumentami związanymi z emisją;
 - 2) Klient przesyła do Banku podpisaną deklarację nabycia Papierów Dłużnych;
 - 3) po dokonaniu przez emitenta alokacji Papierów Dłużnych na poszczególnych inwestorów, Bank przesyła do Klienta podpisaną propozycję nabycia Papierów Dłużnych wraz ze wzorem oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Papierów Dłużnych oraz wraz z podpisanymi przez emitenta ostatecznymi warunkami emisji Papierów Dłużnych;
 - 4) Klient odsyła do Banku skan podpisanego oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Papierów Dłużnych, w którym wskazuje dane niezbędne do rozliczenia, m.in. Rachunek Papierów Wartościowych i Rachunek Rozliczeniowy;
 - 5) jeśli przewiduje to dokumentacja danej Transakcji, Bank przesyła Klientowi powiadomienie o przydziale Papierów Dłużnych, pod warunkiem dokonania płatności z tytułu objęcia Papierów Dłużnych;
 - 6) w zależności od zapisów w propozycji nabycia Papierów Dłużnych (lub innej dokumentacji danej Transakcji przekazywanej Klientowi), Klient wpłaca na rachunek do rozliczenia emisji środki z tytułu objęcia Papierów Dłużnych lub Klient jest zobowiązany do złożenia odpowiednich dyspozycji do wystawienia instrukcji rozrachunkowych przez podmiot prowadzący Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta;
 - 7) w zależności od zapisów w propozycji nabycia Papierów Dłużnych (lub innej dokumentacji danej Transakcji przekazywanej Klientowi), Bank zapisuje na Rachunku Papierów Wartościowych Klienta objęte Papiery Dłużne (gdy Bank prowadzi taki rachunek), lub w innych przypadkach wystawia instrukcje rozrachunkowe jako agent techniczny albo przesyła instrukcję do innej instytucji prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w celu zapisania objętych Papierów Dłużnych.
4. Zawarcie Transakcji na rynku pierwotnym bez wykorzystania book-buildingu przebiega zgodnie z uzgodnieniami między Klientem a Bankiem. W szczególności (o ile nie uzgodniono inaczej):
 - 1) dokumentacja transakcyjna określa sposób, w jaki ustalany jest krąg inwestorów w Papiery Dłużne, do których ma być skierowana propozycja nabycia Papierów Dłużnych (np. emitent wskazuje krąg inwestorów w zawiadomieniu emisji lub krąg inwestorów wynika z umowy z emitentem) oraz sposób, w jaki ustalane są parametry emisji Papierów Dłużnych (w szczególności ich nominał i oprocentowanie, ewentualnie dyskonto);
 - 2) w zawieraniu Transakcji nie wykorzystuje się zaproszenia do składania deklaracji nabycia Papierów Dłużnych a Klient nie składa deklaracji nabycia Papierów Dłużnych;

- 3) Bank przesyła do Klienta podpisaną propozycję nabycia Papierów Dłużnych wraz ze wzorem oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Papierów Dłużnych oraz wraz z podpisanymi przez emitenta ostatecznymi warunkami emisji Papierów Dłużnych
 - 4) Klient odsyła do Banku skan podpisanego oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Papierów Dłużnych, w którym wskazuje dane niezbędne do rozliczenia, m.in. Rachunek Papierów Wartościowych i Rachunek Rozliczeniowy;
 - 5) jeśli przewiduje to dokumentacja danej Transakcji, Bank przesyła Klientowi powiadomienie o przydziale Papierów Dłużnych, pod warunkiem dokonania płatności z tytułu objęcia Papierów Dłużnych;
 - 6) w zależności od zapisów w propozycji nabycia Papierów Dłużnych (lub innej dokumentacji danej Transakcji przekazywanej Klientowi), Klient wpłaca na rachunek do rozliczania emisji środki z tytułu objęcia Papierów Dłużnych lub Klient jest zobowiązany do złożenia odpowiednich dyspozycji do wystawienia instrukcji rozrachunkowych przez podmiot prowadzący Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta;
 - 7) w zależności od zapisów w propozycji nabycia Papierów Dłużnych (lub innej dokumentacji danej Transakcji przekazywanej Klientowi), Bank zapisuje na Rachunku Papierów Wartościowych Klienta objęte Papiery Dłużne (gdy Bank prowadzi taki rachunek), lub w innych przypadkach wystawia instrukcje rozrachunkowe jako agent techniczny albo przesyła instrukcję do innej instytucji prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w celu zapisania objętych Papierów Dłużnych.
5. Zawartość dokumentów przesyłanych między Bankiem a Klientem w ramach etapów wskazanych w ust. 3 lub ust. 4 zależy od warunków emisji danych Papierów Dłużnych albo wzorów przekazanych przez emitenta Papierów Dłużnych, albo do wzorów aktualnie obowiązujących w Banku.
 6. Dokumenty, o których mowa w ust. 3 i ust. 4 są przesyłane e-mailem jako skan podpisanego dokumentu. Klient niezwłocznie przesyła papierowe oryginały dokumentów do Banku (chyba że dokumentacja danej Transakcji przewiduje coś innego).
 7. Dokumentacja transakcyjna przekazywana między Bankiem a Klientem, o której mowa ust. 3, określa, które zobowiązania Klienta i Banku są wiążące, a z których można się wycofać. W przypadku braku takiego określenia lub wątpliwości interpretacyjnych, stosuje się poniższe postanowienia.
 8. Złożenie przez Klienta deklaracji nabycia Papierów Dłużnych jest równoznaczne:
 - 1) ze zobowiązaniem Klienta do tego, że po otrzymaniu propozycji nabycia Papierów Dłużnych, Klient złoży oświadczenie o przyjęciu tej propozycji i obejmie Papiery Dłużne zgodnie z parametrami, które będą przynajmniej tak korzystne jak te, które Klient wskazał w deklaracji oraz
 - 2) z tym, że Klient odpowiada wobec emitenta za wszelkie roszczenia z tytułu (i) nieobjęcia lub nieopłacenia Papierów Dłużnych w przypadku wystosowania do Klienta propozycji nabycia Papierów Dłużnych oraz (ii) za wszelkie roszczenia z tytułu objęcia i opłacenia Papierów Dłużnych w liczbie mniejszej niż wskazana w propozycji nabycia Papierów Dłużnych.
 9. Złożenie przez Klienta oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Papierów Dłużnych stanowi nieodwołaną ofertę Klienta w rozumieniu Kodeksu cywilnego (czyli: jest dla Klienta wiążące).

§ 11 Wykonywanie Transakcji

1. Do Transakcji zawieranych na rynku pierwotnym nie ma zastosowania § 4. Zamiast § 4 stosuje się postanowienia niniejszego paragrafu.
2. W celu wykonania Transakcji Bank i Klient postępują zgodnie z postanowieniami wynikającymi z dokumentacji transakcyjnej. Jeżeli taka dokumentacja nie zawiera postanowień dotyczących wykonania Transakcji albo postanowienia te nie są kompletne, stosuje się postanowienia niniejszego paragrafu.
3. W Dacie Rozliczenia Transakcji Klient zobowiązany jest do zapłaty w sposób wskazany w propozycji nabycia łącznej Ceny Transakcji za zakupione Papiery Dłużne, co jest podstawą do zapisania obejmowanych papierów wartościowych emitenta na Rachunku Papierów Wartościowych Klienta.
4. W przypadku, gdy (i) rozliczenie Transakcji jest dokonywane za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku lub (ii) gdy Klient posiada Rachunek Papierów Wartościowych w Banku, ale nie posiada Rachunku Rozliczeniowego w Banku:
 - 1) rozliczenie Transakcji objęcia Papierów Dłużnych jest dokonywane w ten sposób, że Klient w Dacie Rozliczenia dokonuje wpłaty na rachunek do rozliczania emisji wskazany w propozycji nabycia łącznej Ceny Transakcji a Bank uznaje Rachunek Papierów Wartościowych Klienta w Banku Papierami Dłużnymi w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji.
5. W przypadku, gdy rozliczenie Transakcji jest dokonywane za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonych poza Bankiem, Klient jest zobowiązany do złożenia odpowiednich dyspozycji do wystawienia przez podmioty prowadzące Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta właściwych instrukcji rozrachunkowych na łączną Cenę Transakcji i na Papiery Dłużne w liczbie wynikającej z Warunków Transakcji. Rozliczenie Transakcji następuje zgodnie z regulacjami Izby Rozliczeniowej, przez którą następuje rozliczenie oraz regulacjami podmiotów prowadzących Rachunek Rozliczeniowy i Rachunek Papierów Wartościowych Klienta.

§ 12 Niedostarczenie (nieopłacenie objęcia Papierów Dłużnych)

1. Do Transakcji zawieranych na rynku pierwotnym **nie ma zastosowania § 5**. Zamiast § 5 stosuje się postanowienia niniejszego paragrafu.
2. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Papierów Wartościowych Klienta w Banku, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji w przypadkach, gdy nie jest możliwe dokonanie rozliczenia Transakcji z powodu braku opłacenia Łącznej Ceny Transakcji na rachunek rozliczeniowy wskazany w propozycji nabycia w Dacie Rozliczenia.
3. W przypadku Transakcji na Papierach Dłużnych, rozliczanych za pośrednictwem Rachunku Rozliczeniowego i Rachunku Papierów Wartościowych Klienta prowadzonych poza Bankiem, Bank ma prawo odstąpić od Transakcji z powodu nieprzekazania Łącznej Ceny Transakcji w Dacie Rozliczenia przez Izbę Rozliczeniową z Rachunku Rozliczeniowego Klienta na rachunek rozliczeniowy Banku.
4. Odstępując od Transakcji, Bank w razie poniesienia szkody, ma prawo wystąpić o odszkodowanie z tytułu poniesionej szkody.

Część wspólna dla Części I oraz Części II

§ 13 Wejście w życie

Niniejszy Opis Transakcji wchodzi w życie z dniem 1 czerwca 2019 r.