

Uchwała Nr 880/2022
Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
z dnia 22 września 2022 r.
w sprawie zmiany Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego
w systemie UTP

§ 1

Zarząd Giełdy, działając na podstawie § 20 ust. 5 Statutu Giełdy oraz § 190 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, postanawia wprowadzić następujące zmiany w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego w systemie UTP:

1) w Dziale I:

a) po § 7 dodaje się § 7a, w brzmieniu:

„§ 7a

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego instrumentów typu ETC lub ETN, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać w szczególności:
 - a) oświadczenie emitenta, czy instrumenty objęte wnioskiem są instrumentami typu ETC czy instrumentami typu ETN, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/583,
 - b) określenie ceny emisyjnej instrumentów lub wartości emisji będącej przedmiotem wniosku, a w przypadku gdy określenie tej ceny lub wartości nie jest możliwe – wartość aktywów netto emitenta,
 - c) oświadczenie emitenta, czy i w jakim zakresie oraz w jaki sposób udostępnia inwestorom poszczególne informacje, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 1 i 2 Regulaminu Giełdy, w zakresie odnoszącym się do emitenta i instrumentów objętych wnioskiem,
 - d) oświadczenie emitenta, czy i w jakim zakresie stosowane przez niego mechanizmy, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 2 Regulaminu Giełdy, podlegają ocenie podmiotu, o którym mowa w § 17b ust. 1 pkt 3 Regulaminu Giełdy; w przypadku odpowiedzi pozytywnej – dodatkowo wskazanie nazwy (firmy) tego podmiotu,

- e) zobowiązanie emitenta do niezwłocznego informowania o każdej zmianie podmiotu, o którym mowa w lit. d),
 - f) zobowiązanie emitenta do niezwłocznego przekazywania Giełdzie, aktualnego dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące danych instrumentów, sporządzonego w języku polskim i opublikowanego zgodnie z przepisami Rozporządzenia PRIIP (zwanego dalej „KID”), w okresie od dnia złożenia wniosku o dopuszczenie do ostatniego dnia notowania tych instrumentów na giełdzie,
 - g) oświadczenie emitenta, że posiada wiedzę, iż brak realizacji zobowiązania, o którym mowa w lit. f), może skutkować zawieszeniem lub wykluczeniem danych instrumentów z obrotu giełdowego, o którym mowa w § 17b ust. 3 Regulaminu Giełdy.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:
- a) opis aktywów emitenta i źródeł ich finansowania, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju, strat i zysków, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy,
 - b) opis praw związanych z instrumentami typu ETC i ETN, mającymi być przedmiotem obrotu giełdowego, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy,
 - c) opis stosowanych przez emitenta mechanizmów, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 2 Regulaminu Giełdy, a w przypadku braku stosowania któregośkolwiek z tych mechanizmów – wyjaśnienie przyczyn braku stosowania danego mechanizmu,
 - d) opis w jakim zakresie stosowane przez emitenta mechanizmy, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 2 Regulaminu Giełdy, podlegają ocenie podmiotu, o którym mowa w § 17b ust. 1 pkt 3 Regulaminu Giełdy – o ile, zgodnie z oświadczeniem, o którym mowa w ust. 1 lit. d), mechanizmy te podlegają tego rodzaju ocenie,
 - e) aktualny, na dzień złożenia wniosku o dopuszczenie, KID dla instrumentów typu ETC lub ETN objętych wnioskiem.”;

b) w § 10a ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Wnioski o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, przekazane elektronicznie, uznaje się za złożone z chwilą ich dostarczenia na co najmniej jeden z poniższych adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl.”;

c) w § 13a ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Wnioski o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, przekazane elektronicznie, uznaje się za złożone z chwilą ich dostarczenia na co najmniej jeden z poniższych adresów e-mail: gpw@gpw.pl, emitenci@gpw.pl.”;

d) po § 37a dodaje się przepisy Oddziału 8a (Instrumenty typu ETC i ETN), w brzmieniu:

„Oddział 8a

Instrumenty typu ETC i ETN

§ 37b

1. Wprowadzenia do obrotu giełdowego instrumentów typu ETC i ETN dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek emitenta danych instrumentów.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego instrumenty typu ETC lub ETN danej emisji/serii (oznaczone tym samym kodem ISIN).

§ 37c

Warunkiem notowania instrumentów typu ETC i ETN jest istnienie ważnego zobowiązania co najmniej jednego animatora rynku do wykonywania w stosunku do danych instrumentów zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Giełdę.

§ 37d

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o dokonanych przedterminowym wykupie/umorzeniu wszystkich instrumentów typu ETC lub ETN oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę instrumentów finansowych podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.
2. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu danymi instrumentami typu ETC lub ETN na giełdzie.

§ 37e

W przypadku wypłaty posiadaczom instrumentów finansowych typu ETC lub ETN dochodów bez wykupywania/umarzania ich instrumentów finansowych typu ETC lub ETN, do obrotu tymi instrumentami finansowymi stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące notowania akcji z prawem do dywidendy, o ile Giełda dysponuje wszystkimi informacjami, jakie w jej ocenie są niezbędne do prawidłowej realizacji odpowiednich czynności.”;

2) w Dziale IV:

a) w § 4 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może dokonać zmiany systemu notowań dla instrumentów finansowych notowanych na giełdzie (z wyłączeniem akcji zakwalifikowanych do indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80, akcji o których mowa w § 3 ust. 1, tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF oraz instrumentów typu ETC i ETN), biorąc pod uwagę w szczególności płynność obrotu danymi instrumentami finansowymi, zmienność lub poziom kursu tych instrumentów.”;

b) w § 5 w ust. 1 po pkt 5) dodaje się pkt 5a), w brzmieniu:

„5a) notowania w systemie notowań ciągłych dla instrumentów typu ETC i ETN:

godz. 8.30 – 9.05	Faza przed otwarciem
-------------------	----------------------

godz. 9.05	Faza otwarcia (określanie kursu na otwarciu)
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.02	Faza przed zamknięciem
godz. 17.02	Faza zamknięcia (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 17.02 – 17.05	Faza dogrywki

c) w § 36a:

- ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Minimalna wartość zleceń „cross” dla dłużnych instrumentów finansowych oraz instrumentów typu ETC i ETN, dla których istnieje płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z niniejszymi Szczegółowymi Zasadami.”;

- po ust. 6 dodaje się ust. 6a), w brzmieniu:

„6a. Dla instrumentów typu ETC i ETN, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 30.000 zł.”;

d) § 36c uchyla się;

e) § 36d otrzymuje brzmienie:

„§ 36d

1. Lista, o której mowa w § 36b ust. 1, jest aktualizowana o akcje i ETF-y dopuszczone do obrotu giełdowego po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym, jeżeli właściwy organ na podstawie art. 5 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567 ocenił i opublikował, że dla danych instrumentów finansowych istnieje płynny rynek. Przepis § 36b ust. 4 stosuje się odpowiednio.

2. Lista, o której mowa w ust. 1, aktualizowana jest przez Giełdę niezwłocznie po publikacji przez właściwy organ oceny płynności, o której mowa w ust. 1. Zaktualizowaną listę stosuje się od pierwszego dnia

sesyjnego okresów, o których mowa odpowiednio w art. 5 ust. 2 lit. a) i b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567.”;

f) w § 36f w ust. 1 zdanie wprowadzające otrzymuje brzmienie:

„Dla celów § 36a ust. 2 niniejszego Działu oraz § 18c i § 21 Działu VI, Giełda publikuje listę dłużnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, raz na kwartał:”;

g) § 36g otrzymuje brzmienie:

„§ 36g

1. Dla celów § 36a ust. 2 niniejszego Działu oraz § 18c i § 21 Działu VI, Giełda publikuje listę instrumentów typu ETC i ETN, dla których istnieje płynny rynek, która obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od dnia 1 czerwca danego roku kalendarzowego.
2. Giełda publikuje listę, o której mowa w ust. 1, po opublikowaniu przez właściwy organ oceny płynności dokonanej na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
3. Giełda zmienia listę, o której mowa w ust. 1, w trakcie okresu jej obowiązywania jeżeli właściwy organ opublikuje zaktualizowaną ocenę płynności danych instrumentów finansowych. Zaktualizowana lista ma zastosowanie od następnego dnia sesyjnego po opublikowaniu jej przez Giełdę.
4. W przypadku braku publikacji przez właściwy organ oceny płynności, o której mowa w ust. 2, przed ostatnim dniem sesyjnym maja danego roku kalendarzowego, do momentu jej publikacji dane instrumenty typu ETC i ETN uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku.
5. Instrumenty typu ETC i ETN dopuszczone do obrotu giełdowego po raz pierwszy uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku - do czasu, w którym zaczną obowiązywać ocena płynności dokonana na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.”;

h) § 70a uchyla się;

i) w § 70d po ust. 1 dodaje się ust. 1a, w brzmieniu:

„1a. Kurs instrumentów typu ETC i ETN określany jest w złotych z dokładnością do 0,0001 zł, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 zł. Dla wszystkich instrumentów typu ETC i ETN notowanych na giełdzie obowiązuje krok notowania w wysokości określonej w tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588 dla pasma płynności odpowiadającego najwyższej średniej liczbie transakcji.”;

j) po § 82 dodaje się przepisy Oddziału 6 (Instrumenty typu ETC i ETN), w brzmieniu:

„Oddział 6

Instrumenty typu ETC i ETN

§ 82a

Szczegółowe warunki obrotu instrumentami typu ETC i ETN w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 6,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,1999 jednostki waluty notowania

	b) 3,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	równe statycznym ograniczeniom wahań kursów dla danego instrumentu
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów

§ 82b

Kurs odniesienia na pierwsze notowanie danych instrumentów typu ETC i ETN wyznacza ich emitent, i przekazuje tę informację Giełdzie, najpóźniej do godz. 14:00 dnia sesyjnego poprzedzającego pierwsze notowanie (w trybie określonym przez Giełdę). Kurs ten wyznacza się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.”;

k) dotychczasowy § 131a oznacza się jako § 131b;

l) po dotychczasowym § 131 dodaje się § 131a, w brzmieniu:

„§ 131a

1. Przepisy §§ 127-130, stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do wypłaty środków na rzecz akcjonariuszy z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.
2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, Giełda dodatkowo podaje do wiadomości publicznej w formie komunikatu informację, że stosowane w tym przypadku oznaczenie akcji "bd" oznacza, że z akcji nie przysługuje prawo do wypłaty środków z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.”;

m) nowy § 131b otrzymuje brzmienie:

„§ 131b

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 128-131a, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.”;

3) w Dziale VI:

a) tytuł Oddziału 5 otrzymuje brzmienie:

„Transakcje pakietowe dłużnymi instrumentami finansowymi oraz instrumentami typu ETC i ETN”;

b) w § 18:

- w ust. 1 zdanie wprowadzające otrzymuje brzmienie:

„Transakcja pakietowa, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe lub instrumenty typu ETC i ETN, notowane na giełdzie, może być zawarta, jeżeli:”;

- w ust. 2 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„W przypadku transakcji pakietowej zawieranej poza godzinami sesji giełdowej, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 1 pkt 1), a różnica pomiędzy ceną dłużnego instrumentu finansowego lub instrumentu typu ETC i ETN w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 10%.“;

- w ust. 3 zdanie wprowadzające otrzymuje brzmienie:

„Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych dłużnymi instrumentami finansowymi lub instrumentami typu ETC i ETN mogą być przekazywane wyłącznie dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach:“;

- ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Transakcja pakietowa dłużnymi instrumentami finansowymi lub instrumentami typu ETC i ETN może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.“;

c) w § 18a:

- ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Zarząd Giełdy określa minimalną wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych oraz dla instrumentów typu ETC i ETN, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową określoną przez właściwy organ określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 (właściwy organ), z zastrzeżeniem § 18c.“;

- ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Zarząd Giełdy publikuje minimalną wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych oraz dla instrumentów typu ETC i ETN z podziałem na grupy najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym maja danego roku kalendarzowego, po opublikowaniu minimalnej wielkości zlecenia na dużą skalę odpowiednio dla dłużnych instrumentów finansowych oraz dla instrumentów typu ETC i ETN przez właściwy organ

na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.”;

- ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Minimalna wartość transakcji pakietowej określana jest dla następujących grup dłużnych instrumentów finansowych oraz instrumentów typu ETC i ETN z uwzględnieniem ich podziału na typy określone w Tabeli 2.3 oraz Tabeli 2.5 Załącznika III do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583:

- 1) obligacje skarbowe i obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego,
- 2) obligacje samorządowe i obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego,
- 3) obligacje korporacyjne, z wyłączeniem obligacji zamiennych,
- 4) obligacje zamienne,
- 5) listy zastawne,
- 6) obligacje spółdzielcze,
- 7) instrumenty typu ETC,
- 8) instrumenty typu ETN.”;

- w ust. 5 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Zarząd Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych grup dłużnych instrumentów finansowych lub instrumentów typu ETC i ETN, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę określona przez właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583.”;

d) § 18b otrzymuje brzmienie:

„§ 18b

W przypadku braku publikacji przez właściwy organ minimalnej wielkości zlecenia na dużą skalę dla instrumentów typu ETC i ETN, dla których istnieje płynny rynek, przed ostatnim dniem sesyjnym maja danego roku kalendarzowego, do momentu ich publikacji minimalna wartość transakcji pakietowej dla tych instrumentów wynosi 5.000.000 zł.”;

e) w § 18c dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 oraz dodaje się ust. 2, w brzmieniu:

„2. Minimalna wartość transakcji pakietowej dla instrumentów typu ETC i ETN, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, wynosi 75.000 zł.”;

f) w § 21 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przedmiotem transakcji BISO mogą być wyłącznie akcje, prawa do akcji, prawa poboru, ETF-y, certyfikaty inwestycyjne, dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty typu ETC i ETN, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583.”;

- 4) w Załączniku Nr 11, w pkt I („Minimalne wymogi animowania na rynku kasowym”), w tabeli po wierszu „Pozostałe ETY-y” dodaje się wiersz, w brzmieniu:

Instrumenty typu ETC i ETN	50%	10 000 zł	2,5%
----------------------------	-----	-----------	------

- 5) w Załączniku Nr 12 w pkt I („Wymogi animowania na rynku kasowym uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.1 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy”), w tabeli po wierszu „Pozostałe ETY-y” dodaje się wiersz, w brzmieniu:

Instrumenty typu ETC i ETN	80%	100 000 zł	2,0%
----------------------------	-----	------------	------

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem 7 października 2022 r.