



Załącznik nr 1 do Pisma skierowanego do osób pełniących obowiązki zarządcze

POWIADOMIENIE O OBOWIĄZKACH WYNIKAJĄCYCH Z ART. 19 ROZPORZĄDZENIA MAR

1. **Od dnia 3 lipca 2016 roku zacznie obowiązywać w całości Rozporządzenie MAR.** Rozporządzenie MAR zostało uchwalone w dniu 16 kwietnia 2014 r., a niektóre jego przepisy weszły w życie w dniu 2 lipca 2014 r., jednakże w odniesieniu do najbardziej istotnych postanowień wprowadzono dwuletni okres *vacatio legis*, aby umożliwić emitentom dostosowanie się do działania w zmienionym otoczeniu regulacyjnym. **Rozporządzenie MAR jest bezpośrednio skuteczne – nie ma potrzeby jego implementacji do krajowego porządku prawnego.**
2. Do **najistotniejszych** obszarów regulacji Rozporządzenia MAR należy zaliczyć: określenie definicji informacji poufnej, obowiązek podawania informacji poufnych do publicznej wiadomości, obowiązek prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych, obowiązek powiadamiania o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych, wymiary sankcji administracyjnych.
3. **Regulacje** Rozporządzenia MAR, w tym art. 19 Rozporządzenia MAR, mają zastosowanie do Funduszu ze względu na to, że **Fundusz jest emitentem certyfikatów inwestycyjnych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym** (art. 2 ust 1 lit. a), art. 19 ust. 4 Rozporządzenia MAR), a **Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest podmiotem zarządzającym** tym Funduszem.
4. Dla celów Rozporządzenia MAR „**osoba pełniąca obowiązki zarządcze**” w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR oznacza osobę związaną z Funduszem / Towarzystwem, która:
 - a) jest członkiem zarządu, rady nadzorczej Towarzystwa;
 - b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w lit. a), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio Funduszu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze Funduszu, np. członkowie komitetu inwestycyjnego.
5. Dla celów Rozporządzenia MAR „**osoba blisko związana**” w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia MAR oznacza:
 - a) małżonka (*lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem* nie dotyczy prawa polskiego*),
 - b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem polskim,
 - c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku,
 - d) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.
6. Dla celów Rozporządzenia MAR „**instrument finansowy**” w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia MAR oznacza instrument finansowy w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 15 dyrektywy 2014/65/UE, tj.:
 - a) zbywalne papiery wartościowe,
 - b) instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania,
 - d) transakcje opcyjne, transakcje typu futures, swap, kontrakty terminowe typu forward oraz wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące papierów wartościowych, instrumentów dewizowych, stóp procentowych lub oprocentowania, uprawnień do emisji lub innych instrumentów pochodnych, indeksów finansowych lub środków finansowych, które można rozliczać fizycznie lub w środkach pieniężnych,
 - e) transakcje opcyjne, transakcje typu futures, swap, kontrakty terminowe typu forward oraz wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które muszą być rozliczane w środkach pieniężnych lub które mogą być rozliczane w środkach pieniężnych według uznania jednej ze stron, w przypadku innym niż niedotrzymanie warunków lub innego rodzaju zdarzenie skutkujące rozwiązaniem kontraktu,
 - f) transakcje opcyjne, transakcje typu futures, swapy oraz wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które można rozliczać fizycznie, pod warunkiem że podlegają one obrotowi na rynku regulowanym, MTF lub OTF, z



wyjątkiem produktów energetycznych sprzedawanych w obrocie hurtowym, stanowiących przedmiot obrotu na OTF, które muszą być rozliczane fizycznie;

- g) transakcje opcyjne, transakcje typu futures, swap, kontrakty terminowe typu forward oraz wszelkie inne kontrakty pochodne dotyczące towarów, które można rozliczać fizycznie oraz które nie zostały wymienione w inny sposób w lit. h) i które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,
- h) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,
- i) kontrakty finansowe na transakcje różnicowe,
- j) transakcje opcyjne, transakcje typu futures, swapy, kontrakty terminowe typu forward oraz wszelkie inne kontrakty pochodne odnoszące się do stawek klimatycznych, opłat przewozowych lub stóp inflacji lub innych urzędowych danych statystycznych, które muszą być rozliczane w środkach pieniężnych lub można rozliczać w środkach pieniężnych według uznania jednej ze stron w przypadku innym niż niedotrzymanie warunków lub innego rodzaju zdarzenia skutkującego rozwiązaniem kontraktu, a także wszelkiego rodzaju inne kontrakty pochodne dotyczące aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz środków niewymienionych gdzie indziej w tej sekcji, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych, uwzględniając, między innymi, czy podlegają one obrotowi na rynku regulowanym, OTF lub MTF,
- k) uprawnienia do emisji obejmujące dowolne jednostki uznane za spełniające wymogi dyrektywy 2003/87/WE (system handlu uprawnieniami do emisji).

7. Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane **powiadają Fundusz oraz właściwy organ (Komisję Nadzoru Finansowego, zwaną dalej „KNF”), o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych Funduszu lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych (obowiązek raportowania o transakcji równoległe do Funduszu oraz KNF).**

Takich powiadomień dokonuje się **niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji (obowiązek niezwłocznego raportowania)** (art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR).

Fundusz / Towarzystwo zwraca uwagę, że obowiązek powiadomienia o transakcji powinien zostać wykonany niezwłocznie. Termin trzech dni roboczych stanowi jedynie górną granicę, której w żadnym wypadku nie wolno przekroczyć. Mając na uwadze powyższe, a także obowiązki nałożone na Fundusz / Towarzystwo, o których mowa w art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR, rekomendowanym i wskazanym przez regulacje prawne jest niezwłoczne wykonywanie obowiązku, czyli bez zbędnej zwłoki.

Wzór formularza powiadomienia o transakcjach dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko z nimi związane, stanowi załącznik nr 4 do „Pisma skierowanego do osób pełniących obowiązki zarządcze”. Formularz ten jest również dostępny w formie elektronicznej w wersji edytowalnej i przeznaczonej do druku na stronie internetowej Origin Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: <http://www.origintfi.com>.

8. Obowiązek powiadomienia, o którym mowa w pkt 5 ma zastosowanie, gdy **łączna kwota transakcji osiągnie próg** określony w zależności od przypadku w art. 19 ust. 8 lub 9 Rozporządzenia MAR **w trakcie jednego roku kalendarzowego** (art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR). Oznacza to, że obowiązek powiadomienia ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy:

- a) zostanie osiągnięta **łączna kwota 5.000 EUR** w trakcie **jednego roku kalendarzowego**; próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR (**wartość progowa obowiązku raportowania**) (art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR), lub
- b) zostanie osiągnięty **wyższy próg**, jeżeli właściwy organ podjął decyzję o podwyższeniu progu, o którym mowa w lit. a) **do kwoty 20.000 EUR** (art. 19 ust. 9 Rozporządzenia MAR).

Fundusz zwraca uwagę, że zakaz kompensowania oznacza, że liczy się „wartości bezwzględne” transakcji, a nie różnicę wartości transakcji na tego samego rodzaju instrumentach w związku z zawieraniem transakcji przeciwnych.

9. Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanawiania obowiązków powiadomienia innych niż obowiązki, o których mowa w artykule 19 Rozporządzenia MAR, osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, **powiadają właściwy organ, tj. KNF o wszystkich transakcjach dokonywanych na własny rachunek przez te osoby.**

Zasadami dotyczącymi powiadomienia, których muszą przestrzegać osoby, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, są zasady państwa członkowskiego, w którym jest zarejestrowany Fundusz / Towarzystwo, tj. Polska. W ciągu **trzech dni roboczych od dnia transakcji** powiadamia się właściwy organ, tj. KNF (art. 19 ust. 2 Rozporządzenia MAR).

10. Fundusz / Towarzystwo zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR zostały podane do wiadomości publicznej **niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób**



umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi, o których mowa w art. 17 ust. 10 lit. a) Rozporządzenia MAR (art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

11. Fundusz / Towarzystwo **powiadamia na piśmie osoby pełniące obowiązki zarządcze** o ich obowiązkach wynikających z artykułu 19 Rozporządzenia MAR. Fundusz / Towarzystwo sporządza listę wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi związanych (**obowiązek przekazania informacji o osobach blisko związanych**) (art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR).

12. Osoby **pełniące obowiązki zarządcze, powiadamiają na piśmie osoby blisko z nimi związane** o ich obowiązkach wynikających z art. 19 Rozporządzenia MAR i przechowują kopię tego powiadomienia (**obowiązek powiadomienia osób blisko związanych o obowiązkach wynikających z art. 19 i przechowywania kopii powiadomienia**) (art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR).

Obowiązek sporządzenia list wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko związanych jest niezależny od dokonania lub zamiaru dokonania transakcji przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze lub osobę blisko związaną. Informacje o osobach pełniących obowiązki zarządcze i osobach blisko związanych zbierane i przetwarzane będą przez Fundusz w celu wykonania obowiązków nałożonych na emitenta - Fundusz w Rozporządzeniu MAR lub innych przepisach prawa.

13. Powiadomienie **o transakcjach**, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, zawiera następujące informacje:

- a) nazwisko osoby,
- b) przyczynę powiadomienia,
- c) nazwę Funduszu / Towarzystwa
- d) opis i identyfikację instrumentu finansowego,
- e) charakter transakcji (np. nabycie lub zbycie), ze wskazaniem, czy jest ona związana z wykonywaniem programów opcji na akcje lub z konkretnymi przypadkami określonymi w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR,
- f) datę i miejsce transakcji,
- g) cenę i wolumen transakcji; w przypadku zastawu, którego warunki przewidują zmianę jego wartości, należy to ujawnić wraz z wartością na dzień ustanowienia zastawu (art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR).

14. Do celów art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, **transakcje, które wymagają powiadomienia, obejmują także:**

- a) transakcje zastawiania lub pożyczania instrumentów finansowych przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze, lub w jej imieniu, lub osobę blisko z nią związaną, lub w jej imieniu, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR,
- b) transakcje zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej obowiązki zarządcze lub osoby blisko związanej z taką osobą, o której mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania,
- c) transakcje dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (1), w przypadku gdy:
 - (i.) ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR,
 - (ii.) ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający,
 - (iii.) ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach tej polisy ubezpieczeniowej na życie.

Do celów lit. a) zastaw na instrumentach finansowych – lub podobny rodzaj zabezpieczenia – związany ze zdeponowaniem instrumentów finansowych na rachunku powierniczym nie musi być przedmiotem powiadomienia, chyba że i do czasu gdy taki zastaw lub inne zabezpieczenie zostanie wskazane jako zabezpieczenie konkretnego rodzaju kredytu.

O ile ubezpieczający objęty umową ubezpieczenia podlega wymogowi powiadomienia o transakcjach zgodnie z niniejszym ustępem, obowiązek powiadomienia nie dotyczy zakładu ubezpieczeń (art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR).

15. Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR (**zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych – art. 14, zakaz manipulacji na rynku – art. 15**) osoba pełniąca obowiązki zarządcze w Funduszu / Towarzystwie nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących certyfikatów inwestycyjnych Funduszu / Towarzystwa lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które Fundusz / Towarzystwo ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:



- a) przepisami systemu obrotu, w którym certyfikaty inwestycyjne Funduszu / Towarzystwa są dopuszczone do obrotu,
 - b) prawem polskim (art. 19 ust 11 Rozporządzenia MAR).
16. Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR (**zakaz wykorzystywania i bezprawnego ujawniania informacji poufnych – art. 14, zakaz manipulacji na rynku – art. 15**) Fundusz / Towarzystwo może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR:
- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych,
 - b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych (art. 19 ust 12 Rozporządzenia MAR).
17. Bez uszczerbku dla jakichkolwiek sankcji karnych, Rozporządzenie MAR przewiduje **minimalne sankcje administracyjne i inne minimalne środki administracyjne** w związku z **naruszeniami postanowień art. 19 Rozporządzenia MAR**, które zostaną ustalone w ustawie o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, dostosowującej przepisy krajowe m. in do Rozporządzenia MAR. W szczególności, w przypadku osoby fizycznej – maksymalne administracyjne sankcje pieniężne w wysokości **co najmniej 500.000 EUR**, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r. (art. 30 ust 2 lit i Rozporządzenia MAR).
- Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, dostosowującej przepisy krajowe m. in do Rozporządzenia MAR znajduje się w fazie uzgodnień, konsultacji publicznych i zaopiniowania. Projekt w/w ustawy dostępny jest na stronie internetowej pod adresem: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12284550>.
18. **Z dniem 3 lipca 2016 r. wchodzi w życie Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku („Dyrektywa MAD”), która ustanawia normy minimalne dotyczące sankcji karnych za wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych oraz manipulację na rynku. Regulacje Dyrektywy MAD wymagają implementowania do prawa krajowego. Na dzień nadania niniejszego pisma regulacje Dyrektywy MAD nie zostały implementowane do polskiego porządku prawnego.**
19. Fundusz / Towarzystwo uprzejmie informuje, iż pomimo należytej staranności w przygotowaniu niniejszego powiadomienia, zawarte w niniejszym powiadomieniu informacje mogą nie obejmować wszystkich obowiązków wynikających z nowych regulacji prawnych. W związku z powyższym, Fundusz / Towarzystwo rekomenduje bezpośrednie i osobiste zapoznanie się z pełną treścią regulacji prawnych wymienionych w treści niniejszego powiadomienia. Pełne wersje wymienionych w treści niniejszego powiadomienia dokumentów, tj. Rozporządzenie MAR, Dyrektywa MAD, dostępne są na stronie internetowej pod adresem: <http://eur-lex.europa.eu>.