



SEJM  
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  
VI kadencja  
Prezes Rady Ministrów  
RM 10-30-07

**Druk nr 63-A**  
Warszawa, 4 czerwca 2008 r.

Pan  
Bronisław Komorowski  
Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

Uprzejmie przedstawiam **AUTOPOPRAWKĘ** do przekazanego Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 12 grudnia 2007 r. rządowego projektu ustawy

**- o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw** wraz z projektami aktów wykonawczych.

W załączeniu przedstawiam także opinię dotyczącą zgodności proponowanych regulacji z prawem Unii Europejskiej.

(-) Donald Tusk

## A U T O P O P R A W K A

do rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw (druk nr 63)

W projekcie ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 1:

a) w pkt 1 dodaje się pkt 7 w brzmieniu:

„7) dyrektywy Komisji 2007/14/WE z dnia 8 marca 2007 r. ustanawiającej szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym (Dz. Urz. UE L 69 z 09.03.2007).”,

b) w pkt 5 w lit. f projektowany pkt 27 otrzymuje brzmienie:

„27) pośrednim nabyciu akcji – rozumie się przez to uzyskanie statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.”,

c) po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu:

„5a) po art. 4 dodaje się art. 4a w brzmieniu:

„Art. 4a. O ile ustawa nie stanowi inaczej, przez kwotę wyrażoną w euro należy rozumieć również równowartość tej kwoty wyrażoną w walucie polskiej, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro, lub jej równowartość wyrażoną w innej walucie, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro oraz średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu wskazanym w ustawie.””,

d) pkt 7 i 8 otrzymują brzmienie:

„7) w art. 7:

a) w ust. 2:

– zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, z zastrzeżeniem art. 41 i 42, nie jest wymagane w przypadku oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym:”

– pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, emitowanych w sposób ciągły lub powtarzający się w cyklach obejmujących co najmniej dwie emisje dokonywane w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy przez instytucję kredytową, które nie są podporządkowane, zamienne lub wymienne, nie inkorporują prawa do subskrybowania lub nabycia innego rodzaju papierów wartościowych oraz nie stanowią podstawy dla papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli ich wartość, liczona według ceny emisyjnej, stanowi

mniej niż 50.000.000 euro w dniu ustalenia tej ceny,  
z zastrzeżeniem ust. 2a;”,

b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Przepisu ust. 2 pkt 6 nie stosuje się do papierów wartościowych, których wartość liczona według ceny emisyjnej, wraz z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z ust. 2 pkt 6 w okresie poprzednich 12 miesięcy, osiągnie lub przekroczy 50.000.000 euro w dniu ustalenia ceny emisyjnej tych papierów.”,

c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, z zastrzeżeniem art. 38-40, nie jest wymagane w przypadku oferty publicznej:

- 1) kierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych;
- 2) kierowanej wyłącznie do inwestorów, z których każdy nabywa papiery wartościowe o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, co najmniej 50.000 euro w dniu ustalenia tej ceny;
- 3) dotyczącej papierów wartościowych, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 50.000 euro w dniu ustalenia wartości nominalnej tych papierów wartościowych;
- 4) dotyczącej papierów wartościowych, których wartość, liczona według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowi mniej niż 100.000 euro w dniu ustalenia tej ceny, z zastrzeżeniem ust. 3a;

- 5) obejmującej wyłącznie:
- a) proponowanie nabycia lub wydawanie papierów wartościowych akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej lub wspólnikom podmiotu przejmowanego, w związku z przejmowaniem tej spółki lub podmiotu,
  - b) proponowanie nabycia lub wydawanie papierów wartościowych akcjonariuszom lub wspólnikom spółki łączącej się z emitentem lub wspólnikom podmiotu łączącego się z emitentem, w związku z łączeniem się tej spółki lub podmiotu z emitentem,
  - c) proponowanie nabycia lub wydawanie akcji bezpłatnie akcjonariuszom (ze środków spółki) albo jako wypłatę dywidendy z akcji, przy czym wydawane akcje są tego samego rodzaju co akcje, z których jest wypłacana dywidenda,
  - d) proponowanie nabycia lub wydawanie papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.<sup>1)</sup>), aktualnym lub byłym osobom zarządzającym lub pracownikom tego emitenta lub tej jednostki powiązanej,
  - e) wydawanie akcji akcjonariuszom w związku z wymianą akcji istniejących, takiego samego rodzaju co akcje podlegające wymianie, jeżeli nie powoduje to podwyższenia kapitału zakładowego emitenta;

6) papierów wartościowych, których wartość, liczona według ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowi mniej niż 2.500.000 euro w dniu ustalenia tej ceny, z zastrzeżeniem ust. 3b.”,

d) po ust. 3 dodaje się ust. 3a i 3b w brzmieniu:

„3a. Przepisu ust. 3 pkt 4 nie stosuje się do papierów wartościowych, których wartość, liczona według ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, wraz z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej zgodnie z ust. 3 pkt 4 w okresie poprzednich 12 miesięcy, osiągnie lub przekroczy 100.000 euro w dniu ustalenia tej ceny.

3b. Przepisu ust. 3 pkt 6 nie stosuje się do papierów wartościowych, których wartość, liczona według ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, wraz z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej zgodnie z ust. 3 pkt 6 w okresie poprzednich 12 miesięcy, osiągnie lub przekroczy 2.500.000 euro w dniu ustalenia tej ceny.”,

e) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Sporządzanie, zatwierdzanie oraz udostępnianie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, z zastrzeżeniem art. 38-40, nie jest wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

1) akcji, które stanowią mniej niż 10 % wszystkich tego samego rodzaju akcji emitenta dopuszczonych do obrotu na tym samym rynku regulowanym, oraz praw do tych akcji i praw poboru tych akcji, z zastrzeżeniem ust. 4a;

- 2) akcji wydanych w związku z wymianą akcji istniejących, takiego samego rodzaju co akcje podlegające wymianie dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, jeżeli nie spowodowało to podwyższenia kapitału zakładowego emitenta, oraz praw do tych akcji;
- 3) akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, jeżeli proponowanie nabycia lub wydanie tych akcji nastąpiło w celu realizacji uprawnień posiadaczy innych papierów wartościowych tej spółki, oraz praw do tych akcji;
- 4) papierów wartościowych będących przedmiotem propozycji nabycia kierowanej do akcjonariuszy lub wspólników spółki przejmowanej lub wspólników podmiotu przejmowanego, lub wydawanych akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej lub wspólnikom podmiotu przejmowanego, w związku z przejmowaniem tej spółki lub podmiotu, a w przypadku akcji również praw do tych akcji;
- 5) papierów wartościowych będących przedmiotem propozycji nabycia kierowanej do akcjonariuszy lub wspólników spółki łączącej się z emitentem lub wspólników podmiotu łączącego się z emitentem, lub wydawanych akcjonariuszom lub wspólnikom spółki łączącej się z emitentem lub wspólnikom podmiotu łączącego się z emitentem, w związku z łączeniem się tej spółki lub podmiotu z emitentem, a w przypadku akcji również praw do tych akcji;
- 6) akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, a proponowanie ich nabycia lub

wydanie nastąpiło bezpłatnie akcjonariuszom (ze środków spółki) albo jako wypłata dywidendy z akcji, przy czym wydane akcje są tego samego rodzaju co akcje, z których jest wypłacana dywidenda, oraz praw do tych akcji i praw poboru tych akcji;

- 7) papierów wartościowych tego samego rodzaju co inne papiery tego emitenta dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, które były przedmiotem propozycji nabycia lub były wydawane przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną, aktualnym lub byłym osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej, a w przypadku akcji również praw do tych akcji i praw poboru tych akcji;
- 8) papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na innym rynku regulowanym, jeżeli:
  - a) te papiery wartościowe lub tego samego rodzaju inne papiery wartościowe tego emitenta są od co najmniej 18 miesięcy dopuszczone do obrotu na tym innym rynku regulowanym oraz
  - b) uzyskanie po raz pierwszy dopuszczenia tych papierów wartościowych lub innych papierów wartościowych tego samego rodzaju do obrotu na tym innym rynku regulowanym, które nastąpiło po dniu 31 grudnia 2003 r., było poprzedzone zatwierdzeniem prospektu emisyjnego i udostępnieniem go do publicznej wiadomości na zasadach zgodnych z przepisami niniejszego rozdziału, oraz
  - c) dokument informacyjny, udostępniony do publicznej wiadomości w związku z tym dopuszczeniem, które nastąpiło po dniu 1 lipca



1983 r. a do dnia 31 grudnia 2003 r., został sporządzony i zatwierdzony zgodnie z postanowieniami obowiązującego w tym okresie prawa Unii Europejskiej, o ile nie stosuje się przepisu lit. b, oraz

d) emitent wypełnia obowiązki związane z dopuszczeniem do obrotu na tym innym rynku regulowanym;

9) papierów wartościowych emitowanych przez fundusze wpisane do rejestru funduszy zagranicznych, o którym mowa w art. 263 ustawy o funduszach inwestycyjnych.”,

f) po ust. 4 dodaje się ust. 4a w brzmieniu:

„4a. Przepisu ust. 4 pkt 1 nie stosuje się do akcji, które po ich dopuszczeniu do obrotu na danym rynku regulowanym będą stanowić lub przekroczą, łącznie z akcjami już dopuszczonymi do obrotu na tym rynku regulowanym zgodnie z ust. 4 pkt 1 w okresie poprzednich 12 miesięcy, 10 % wszystkich tego samego rodzaju akcji emitenta dopuszczonych do obrotu na tym rynku regulowanym. Przepis ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji i praw poboru tych akcji.”,

g) uchyla się ust. 5;

8) w art. 8:

a) w ust. 2 pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1) w okresie 12 kolejnych miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych zawarła, na własny rachunek, w obrocie zorganizowanym w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub

w tożsamym z nim obrocie dokonywanym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, transakcje papierami wartościowymi w liczbie co najmniej 10 transakcji w każdym trzymiesięcznym okresie, każda o wartości co najmniej 50.000 euro w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych;

2) wartość jej portfela papierów wartościowych wynosi co najmniej 500.000 euro w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych;”

b) w ust. 3 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) suma aktywów bilansu nie przekracza 43.000.000 euro na dzień bilansowy sprawozdania finansowego;”

e) w pkt 9:

– lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Wpis do ewidencji dotyczący papierów wartościowych, które były przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z wyłączeniem wpisu dotyczącego papierów wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej, podlega opłacie, o której mowa w art. 94, zwanej dalej „opłatą ewidencyjną”, jeżeli te papiery wartościowe nie zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia ich subskrypcji albo sprzedaży.”

– lit. c otrzymuje brzmienie:

„c) w ust. 4 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Komisja dokonuje wpisu do ewidencji na podstawie zawiadomienia o:”

– po lit. c dodaje się lit. d-f w brzmieniu:

„d) w ust. 5 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Do przekazania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4, obowiązany jest:”

e) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. W terminie, o którym mowa w ust. 5, podmiot obowiązany do przekazania zawiadomienia uiszcza opłatę ewidencyjną albo składa oświadczenie, że papiery będące przedmiotem oferty publicznej zostaną objęte wnioskiem o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu. Dowód uiszczenia opłaty ewidencyjnej albo oświadczenie dołącza się do zawiadomienia.”

f) ust. 7 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) wzór zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4, uwzględniając konieczność zapewnienia podstawowych danych o instrumentach finansowych i trybie przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży na podstawie oferty publicznej, dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu;”

f) w pkt 10 w projektowanym art. 11:

– w ust. 2 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 1.000 euro w dniu ustalenia wartości nominalnej tych papierów wartościowych, nie później jednak niż w dniu złożenia do Komisji wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego;”

– ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Państwem przyjmującym w rozumieniu niniejszego rozdziału jest państwo członkowskie, inne niż państwo macierzyste, w którym jest przeprowadzana oferta publiczna lub w którym emitent lub podmiot uprawniony w danym państwie członkowskim do ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, inny niż ich emitent, ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.”,

g) po pkt 11 dodaje się pkt 11a w brzmieniu:

„11a) art. 12 i 13 otrzymują brzmienie:

„Art. 12. Dematerializacja papierów wartościowych:

- 1) będących przedmiotem oferty publicznej,
- 2) niebędących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu

– następuje w trybie i na warunkach określonych w art. 5 ust. 1-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 13. W przypadku gdy instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, podlegają rejestracji w trybie i na warunkach określonych w art. 5 ust. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”,

h) w pkt 12 w projektowanym art. 16 dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:

„2. W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w ust. 1 pkt 2 i 3.”,

- i) w pkt 13 w projektowanym art. 17 dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:

„2. W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w ust. 1 pkt 2 i 3.”,

- j) w pkt 14 w art. 18 w ust. 1 pkt 1-4 otrzymują brzmienie:

„1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;

2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;

3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie po ujawnieniu może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub

4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.”,

- k) pkt 15 otrzymuje brzmienie:

„15) po art. 19 dodaje się art. 19a w brzmieniu:

„Art. 19a. W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 lub 2, w art. 17 ust. 1 pkt 1 lub 2 lub w art. 18, Komisja może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.”,

- l) w pkt 16 lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. O ile przepisy prawa państwa członkowskiego, o którym mowa w art. 36 ust. 1, nie stanowią inaczej, dokument podsumowujący oraz podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu – nie są wymagane w przypadku prospektu emisyjnego papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 50.000 euro w dniu podjęcia uchwały o emisji tych papierów wartościowych.””,

m) w pkt 17 w art. 22 w ust. 4 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) podmiot sporządzający lub biorący udział w sporządzeniu informacji – za informację, którą sporządził lub w której sporządzeniu brał udział.”,

n) w pkt 20 w lit. a tiret drugie otrzymuje brzmienie:

„– po pkt 3 dodaje się pkt 3a i 3b w brzmieniu:

„3a) uchwałę walnego zgromadzenia spółki w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji, których dotyczy prospekt emisyjny, do obrotu na rynku regulowanym w przypadku spółki, której akcje nie są dopuszczone do obrotu na tym rynku regulowanym, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – uchwałę właściwego organu stanowiącego tego emitenta;

3b) uchwałę walnego zgromadzenia w sprawie upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji, których dotyczy prospekt emisyjny, w depozycie papierów wartościowych, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – uchwałę właściwego organu

stanowiącego tego emitenta – jeżeli emitent nie jest spółką publiczną;”

o) po pkt 22 dodaje się pkt 22a w brzmieniu:

„22a) w art. 31 dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. Stroną postępowania wszczętego na wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego może być wyłącznie emitent lub wprowadzający.”

p) w pkt 23 w lit. a tiret pierwsze otrzymuje brzmienie:

„– zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy prospekt emisyjny nie czyni zadość wymaganiom ustalonym w przepisach prawa, składana dokumentacja jest niekompletna lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, Komisja może – w zakresie niezbędnym do zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub stwierdzenia istnienia przesłanek podjęcia przez Komisję czynności, o których mowa w art. 16-18 – żądać uzupełnienia lub zmiany informacji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym, przedstawienia innych dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej lub prawnej emitenta lub ich zamieszczenia w prospekcie emisyjnym, od:”

q) w pkt 27 lit. d otrzymuje brzmienie:

„d) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Przepisy art. 24 w zakresie sposobu i terminu publikacji szczegółowych warunków oferty publicznej, art. 45 ust. 2 i 3, art. 46 ust. 2, art. 47 ust. 1, 4 i 5, art. 48-50, art. 51 ust. 5, art. 51a oraz art. 52 i 53 stosuje się odpowiednio.”

r) pkt 31 otrzymuje brzmienie:

„31) art. 41 otrzymuje brzmienie:

„Art. 41. Przepisy niniejszego oddziału określają tryb postępowania z dokumentami informacyjnymi w związku z:

- 1) ofertą publiczną papierów wartościowych, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 6, z wyjątkiem przypadków, gdy oferta publiczna obejmuje:
  - a) proponowanie nabycia papierów wartościowych w postępowaniu likwidacyjnym,
  - b) proponowanie przez Skarb Państwa nabycia akcji w procesie prywatyzacji,
  - c) proponowanie nabycia dotychczasowym akcjonariuszom w wykonaniu prawa poboru,
  - d) proponowanie nabycia przez spółkę własnych akcji w trybie określonym w art. 331 § 3, art. 363 § 3 i 4 i art. 515 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.<sup>5)</sup>);
- 2) ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi.””,
  - s) w pkt 32 w projektowanym art. 42 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
    - „1. W przypadku, o którym mowa w art. 41 pkt 1, emitent lub wprowadzający składa do Komisji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej memorandum informacyjne, którego zakres określa rozporządzenie wydane na podstawie art. 55 pkt 1, sporządzone w formie jednolitego dokumentu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Przepisy art. 31 i 32 oraz art. 33 ust. 2 stosuje się odpowiednio.”,
  - t) pkt 35 otrzymuje brzmienie:
    - „35) w art. 44:
      - a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:



„1. W przypadku, o którym mowa w art. 41 pkt 2, dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym wymaga sporządzenia, zatwierdzenia przez Komisję oraz udostępnienia do publicznej wiadomości warunków obrotu, zawierających informacje w zakresie określonym w przepisach rozporządzenia wydanego na podstawie art. 55 pkt 2.”,

b) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. Podmiotem odpowiedzialnym za rzetelność, prawdziwość i kompletność informacji zamieszczonych w warunkach obrotu jest:

- 1) podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym – za wszystkie informacje;
- 2) osoba sporządzająca informację – za informację, którą sporządziła.”,

u) pkt 38 otrzymuje brzmienie:

„38) w art. 46 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 50.000 euro w dniu ustalenia wartości nominalnej tych papierów wartościowych, prospekt emisyjny udostępniany do publicznej wiadomości powinien być sporządzony w języku uzgodnionym przez Komisję z właściwymi organami nadzoru państw członkowskich, w których nastąpi to ubieganie się, lub w języku angielskim, według wyboru emitenta lub wprowadzającego. W takim przypadku emitent

lub wprowadzający ma obowiązek udostępnić do publicznej wiadomości, łącznie z prospektem emisyjnym, dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, sporządzone w języku polskim.””,

w) w pkt 39 lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) w ust. 1:

– pkt 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2) w postaci drukowanej, bezpłatnie, w siedzibie spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczone do obrotu, lub w siedzibie emitenta, a także w siedzibie i punktach obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe objęte prospektem emisyjnym, w nakładzie zapewniającym dostępność prospektu emisyjnego dla osób zainteresowanych oraz sprawne przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym;

3) w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie emitenta oraz firmy inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe objęte prospektem emisyjnym;”

– dodaje się pkt 5 w brzmieniu:

„5) w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie organu nadzoru państwa macierzystego emitenta – w przypadku emitentów, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym.””,

x) w pkt 42 w projektowanym art. 51 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przekazanie do Komisji, przez emitenta lub wprowadzającego, aneksu do prospektu emisyjnego powinno nastąpić niezwłocznie po powzięciu wiadomości o błędach w treści prospektu emisyjnego lub znaczących czynnikach, które uzasadniają jego przeka-

zanie, lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 2 dni roboczych.”,

y) w pkt 45 lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w ust. 5 pkt 1 i 2, Komisja może, na wniosek emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.”,

z) w pkt 47 w projektowanym art. 55a:

– w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) państwo członkowskie, na terytorium którego emitent ma siedzibę – w przypadku emitenta akcji lub emitenta papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, których jednostkowa wartość nominalna wynosi mniej niż 1.000 euro w dniu ustalenia wartości nominalnej tych papierów wartościowych;”,

– dodaje się ust. 4 i 5 w brzmieniu:

„4. Emitent jest obowiązany do przekazania informacji o dokonanym wyborze lub zmianie państwa macierzystego w trybie określonym w art. 56.

5. Państwem przyjmującym, w rozumieniu przepisów niniejszego rozdziału, jest państwo członkowskie, inne niż państwo macierzyste, na terytorium którego papiery wartościowe emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.”,

za) w pkt 48 w lit. a w projektowanym art. 56 w ust. 1 w pkt 2 lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2  
– w przypadku emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań

giełdowych w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub na rynku regulowanym innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego, albo”,

zb) w pkt 49 projektowany art. 56c otrzymuje brzmienie:

„Art. 56c. W przypadku papierów wartościowych denominowanych w euro o jednostkowej wartości nominalnej wynoszącej w dniu emisji co najmniej 50.000 euro lub w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym denominowanych w walucie innej niż euro, o jednostkowej wartości nominalnej stanowiącej w dniu emisji równowartość co najmniej 50.000 euro, informacje, o których mowa w art. 56 ust. 1, sporządza się, według wyboru emitenta, w języku wymaganym przez państwo macierzyste oraz w językach wymaganych przez państwa przyjmujące albo w języku angielskim.”,

zc) po pkt 49 dodaje się pkt 49a w brzmieniu:

„49a) art. 58 i 59 otrzymują brzmienie:

„Art. 58. 1. Emitent ma obowiązek przekazywania do publicznej wiadomości informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 i art. 70 pkt 1 i 3, za pośrednictwem jednej lub więcej osoby prawnej albo jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, wskazanej w drodze decyzji Komisji, zwanej dalej „agencją informacyjną”.

2. Agencja informacyjna zapewnia powszechny dostęp do informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 i art. 70 pkt 1 i 3, niezwłocznie po ich otrzymaniu od emitenta.

3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, kryteria, jakie muszą spełniać podmioty ubiegające się o status

agencji informacyjnej, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia tym podmiotom możliwości należytego wykonywania obowiązku, o którym mowa w art. 58 ust. 2, przy zachowaniu przez te podmioty poufności uzyskanych informacji, nie zwiększając w istotnym stopniu kosztów uczestnictwa emitentów w rynku kapitałowym.

- Art. 59. 1. Emitent kwitów depozytowych, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązany do przekazywania, w trybie art. 56, informacji dotyczących własnej sytuacji gospodarczej, majątkowej lub finansowej, o ile mogłaby ona w istotny sposób wpłynąć na możliwość wywiązania się przez niego z obowiązków wynikających z wystawienia kwitów depozytowych.
2. Emitent, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do przekazywania, w trybie i w zakresie określonym w art. 56, informacji przekazywanych przez emitenta papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych na rynku regulowanym, na którym te papiery wartościowe są przedmiotem obrotu.”” ,

zd) pkt 50 otrzymuje brzmienie:

„50) w art. 60 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:

- 1) rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, dla których Rzeczpospolita

Polska jest państwem macierzystym, dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub na rynku regulowanym innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego, oraz

2) częstotliwość i terminy przekazywania informacji, o których mowa w pkt 1, oraz

3) w przypadku emitentów z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa siedziby emitenta do informacji, o których mowa w pkt 1

– przy uwzględnieniu regulacji w zakresie rachunkowości, na podstawie których mają być ujawniane dane finansowe, oraz zakresu ujawnianych danych finansowych, w sposób umożliwiający inwestorom ocenę sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta.””,

ze) pkt 51 otrzymuje brzmienie:

„51) art. 61 otrzymuje brzmienie:

„Art. 61. Rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu wyłącznie na rynku giełdowym niebędącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych lub na rynku pozagiełdowym oraz częstotliwość i terminy ich przekazywania określają regulaminy tych rynków

przy uwzględnieniu regulacji w zakresie rachunkowości, na podstawie których mają być ujawniane dane finansowe, oraz zakresu ujawnianych danych finansowych, w sposób umożliwiający inwestorom ocenę sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta. Regulaminy określają również, w przypadku emitentów z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa siedziby do informacji bieżących i okresowych.””,

zf) pkt 52 otrzymuje brzmienie:

„52) w art. 62:

a) ust. 4-7 otrzymują brzmienie:

„4. Komisja może, na wniosek emitenta z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, udzielić zgody na przekazywanie zamiast niektórych informacji bieżących i okresowych, o których mowa w art. 56 ust. 1, informacji wymaganych przepisami prawa państwa siedziby emitenta, pod warunkiem że informacje te są równoważne do informacji określonych w art. 56 ust. 1 lub zostały uznane za równoważne zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2 lub regulaminów, o których mowa w art. 61.

5. Wniosek, o którym mowa w ust. 4, zawiera:

1) firmę (nazwę) i siedzibę emitenta;

- 2) nazwę i siedzibę właściwego organu nadzoru w państwie niebędącym państwem członkowskim;
  - 3) podstawowe dane o papierach wartościowych emitenta;
  - 4) przedmiot wniosku wraz z podaniem wykazu informacji, które mają zostać objęte zgodą, o której mowa w ust. 4;
  - 5) uzasadnienie ubiegania się emitenta o uzyskanie zgody, o której mowa w ust. 4, odnoszące się do przedstawionego wyciągu z przepisów prawa obowiązujących w państwie siedziby emitenta oraz innych niezbędnych dokumentów i informacji, o których mowa w pkt 6, zgodnie z przedmiotem wniosku;
  - 6) w załączniku do wniosku – wyciąg z przepisów prawa obowiązujących w państwie niebędącym państwem członkowskim oraz inne niezbędne dokumenty i informacje, przetłumaczone na język polski, uzasadniające udzielenie zgody, o której mowa w ust. 4.
6. Emitent z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, jest obowiązany do informowania Komisji o każdorazowej zmianie przepisów prawa państwa siedziby emitenta mogących mieć wpływ na ocenę równoważności tych informacji.
  7. W przypadku konieczności udzielenia zgody emitentowi z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, na stosowanie



krajowych standardów rachunkowości uwzględnia się także przepisy decyzji Komisji (2006/891/WE) z dnia 4 grudnia 2006 r. w sprawie korzystania przez emitentów papierów wartościowych z krajów trzecich z informacji przygotowanych zgodnie ze standardami uznawanymi w skali międzynarodowej (Dz. Urz. WE L 343 z 08.12.2006, str. 96) lub odpowiednio rozporządzenia Komisji (WE) nr 1569/2007 z dnia 21 grudnia 2007 r. ustanawiającego zgodnie z dyrektywami 2003/71/WE i 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady mechanizm ustalenia równoważności standardów rachunkowości stosowanych przez emitentów papierów wartościowych z krajów trzecich (Dz. Urz. UE L 340 z 22.12.2007, str. 66).”,

b) dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. Emitent z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, udostępniający publicznie na terytorium państwa swojej siedziby inne istotne informacje niż odpowiadające informacjom, o których mowa w art. 56 ust. 1, jest obowiązany do równoczesnego przekazania ich w trybie określonym w art. 56 ust. 1. Przepis art. 56b stosuje się odpowiednio.””,

zg) w pkt 55 w projektowanym art. 65 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, nie dotyczy emitentów papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 50.000 euro w dniu ustalenia wartości nominalnej tych papierów wartościowych.”,

zh) pkt 56 otrzymuje brzmienie:

„56) w art. 66 w ust. 1 dodaje się pkt 3 w brzmieniu:

„3) spółce prowadzącej rynek regulowany w zakresie, w jakim jest to niezbędne do zawieszenia obrotu papierami wartościowymi, prawami pochodnymi lub innymi instrumentami z nimi powiązanymi – w przypadku, o którym mowa w art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.””,

zi) pkt 58 otrzymuje brzmienie:

„58) w art. 69:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Kto:

1) osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo

2) posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.”,

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Dniami sesyjnymi, w rozumieniu ust. 1, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz ogłoszone przez Komisję w drodze publikacji na stronie internetowej.”,

c) w ust. 4 dodaje się pkt 5 i 6 w brzmieniu:

„5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;

6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.”,

d) po ust. 4 dodaje się ust. 4a i 4b w brzmieniu:

„4a. W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać także informacje określone w ust. 4 pkt 2 i 3, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

4b. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, może być sporządzone w języku angielskim.”,

e) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w ust. 4 pkt 4, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.”,

zj) pkt 59 otrzymuje brzmienie:

„59) po art. 69 dodaje się art. 69a w brzmieniu:

„Art. 69a. 1. Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
  - 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
  - 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1, zawiera również informacje o:
- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
  - 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
  - 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.
3. Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.””,

zk) po pkt 59 dodaje się pkt 59a w brzmieniu:

„59a) w art. 70:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki;”,

b) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) równoczesnego przekazywania do publicznej wiadomości, Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, w terminie 7 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym walnym zgromadzeniu oraz w ogólnej liczbie głosów.””,

zl) w pkt 68:

– lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) po ust. 4 dodaje się ust. 4a-4f w brzmieniu:

„4a. W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1 i ust. 3 znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- 1) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- 2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub

okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,

- 3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością
  - podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3.
- 4b. Komisja może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. Komisja może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.
- 4c. Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku Komisja może zlecić sporządzenie wyceny podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie Komisji wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca Komisji koszty sporządzenia wyceny.
- 4d. W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie 1 miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.
- 4e. Komisja podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w ust. 4a, wraz z jej uzasadnieniem.

- 4f. W przypadku udzielenia przez Komisję zgody, o której mowa w ust. 4b, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5 % wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.”,
- po lit. b dodaje się lit. c w brzmieniu:
- „c) w ust. 6 pkt 2 otrzymuje brzmienie:
- „2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 – według ich wartości godziwej.”,
- zm) pkt 73 otrzymuje brzmienie:
- „73) w art. 87:
- a) w ust. 1:
- zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:
- „Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach niniejszego rozdziału, obowiązki w nim określone odpowiednio spoczywają.”,
- uchyla się pkt 1,
- w pkt 3 lit. b otrzymuje brzmienie:
- „b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców

wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,”

– pkt 4 i 5 otrzymują brzmienie:

„4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenie trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;”

b) w ust. 2 uchyla się pkt 1 i 2,

c) w ust. 4 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Istnienie porozumienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:”

d) w ust. 5 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;”

zn) w pkt 77:

– lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a-1e w brzmieniu:



- „1a. Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:
- 1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
  - 2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
  - 3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1.
- 1b. Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1c. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych:
- 1) przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

- 2) przez spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
  - 3) przez spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
- 1d. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem że:
- 1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
  - 2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
  - 3) podmiot dominujący przekaze do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.
- 1e. Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2, uważa się za spełnione, jeżeli:

- 1) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- 2) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną działają niezależnie;
- 3) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach między tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.””,

– dodaje się lit. c w brzmieniu:

„c) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.””,

zo) pkt 80 otrzymuje brzmienie:

„80) art. 94 otrzymuje brzmienie:

„Art. 94. 1. Z tytułu wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1, od podmiotu dokonującego oferty

publicznej pobiera się opłatę ewidencyjną w wysokości do:

- 1) 0,015 % wartości papierów wartościowych objętych daną ofertą publiczną – w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym,
- 2) 0,03 % wartości instrumentów finansowych objętych daną ofertą publiczną – w przypadku pozostałych instrumentów finansowych

– ustalonej na dzień poprzedzający datę przekazania do Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 10 ust. 4, nie większej jednak niż równowartość w złotych 12.500 euro.

2. W przypadku złożenia przez podmiot dokonujący oferty publicznej oświadczenia, o którym mowa w art. 10 ust. 6, opłaty ewidencyjnej nie pobiera się, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku gdy papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej nie zostaną w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, podmiot dokonujący oferty jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia upływu tego terminu uiścić opłatę ewidencyjną, o której mowa w ust. 1.”,

zp) w pkt 81:

- w lit. a w projektowanym art. 96 w ust. 1 pkt 1-3 otrzymują brzmienie:

- „1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,
  - 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3,
  - 3) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2,”
- dodaje się lit. e i f w brzmieniu:
- „e) ust. 13 otrzymuje brzmienie:
    - „13. W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, ust. 6 lub w art. 65 ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł. Przepisy ust. 6-11 stosuje się odpowiednio.”,
  - f) po ust. 13 dodaje się ust. 13a w brzmieniu:
    - „13a. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 10 ust. 5 pkt 2, nie wykonuje albo wykonuje nienależycie

obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 lub 6, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł. Przepisy ust. 6-11 stosuje się odpowiednio.”,

zq) pkt 83 otrzymuje brzmienie:

„83) w art. 97 w ust. 1:

a) pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,”

b) po pkt 5 dodaje się pkt 5a i 5b w brzmieniu:

„5a) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,

5b) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,”

c) uchyla się pkt 6,

d) po pkt 9 dodaje się pkt 9a w brzmieniu:

„9a) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,”

e) po pkt 10 dodaje się pkt 10a i 10b w brzmieniu:

„10a) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,

10b) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,”

f) po pkt 11 dodaje się pkt 11a w brzmieniu:

„11a) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,”

g) pkt 12 otrzymuje brzmienie:

„12) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej”

zr) w pkt 84 lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Podmiot odpowiedzialny za rzetelność, prawdziwość i kompletność informacji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym oraz innych dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych, dopuszczeniem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub ubieganiem się o takie dopuszczenie jest obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nierzetelnej, nieprawdziwej lub niekompletnej informacji lub przemilczenie informacji, chyba że ani on, ani osoby, za które odpowiada, nie ponoszą winy, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Podmiot, który sporządził podsumowanie lub jego tłumaczenie, ponosi odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie lub tłumaczenie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami prospektu emisyjnego.”

zs) dodaje się pkt 89 w brzmieniu:

„89) w art. 129 wyraz „trzech” zastępuje się wyrazem „siedmiu”.”;

2) w art. 3 pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) w art. 455 § 5 otrzymuje brzmienie:

„§ 5. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku gdy równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego następuje jego podwyższenie co najmniej do pierwotnej wysokości w drodze nowej emisji akcji od dnia ustalonego zgodnie z art. 431 § 4.”;

3) art. 5 otrzymuje brzmienie:

„Art. 5. 1. Do postępowań wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe.

2. Za zachowania zaistniałe przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stanowiące naruszenie przepisów ustawy wymienionej w art. 1, w brzmieniu dotychczasowym, sankcję administracyjną wymierza się według przepisów dotychczasowych, chyba że sankcja administracyjna wymierzona według przepisów ustawy wymienionej w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, byłaby względniejsza dla strony postępowania.”;

4) po art. 6 dodaje się art. 6a w brzmieniu:

„Art. 6a. Podmiot wskazany przez Komisję jako agencja informacyjna w dniu wejścia w życie ustawy zachowuje swoje uprawnienia. Do takiego podmiotu art. 58 ust. 1 w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą oraz przepisów wydanych na podstawie art. 58 ust. 3 nie stosuje się.”.

---

1) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155, z 2005 r. Nr 10, poz. 66, Nr 184, poz. 1539 i Nr 267, poz. 2252, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 i Nr 208, poz. 1540 oraz z 2008 r. Nr 63, poz. 393.



## UZASADNIENIE

- Ad a) Zmiana ma na celu uzupełnienie przepisu 1 o pkt 7 wskazujący, że ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (zwana dalej „ustawą o ofercie”) dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia również dyrektywy Komisji 2007/14/WE z dnia 8 marca 2007 r. ustanawiającej szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe są dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym.
- Ad b) Zmiana pkt 27 ma na celu doprecyzowanie definicji pośredniego nabycia akcji przez objęcie zakresem tej definicji również sytuacji nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.
- Ad c) Dodanie art. 4a ma na celu uproszczenie zapisów wskazujących sposób przeliczenia kwot w walutach obcych na euro oraz doprecyzowanie zasad przeliczania kwot wyrażonych w walutach innych niż złoty polski.
- Ad d) Zmiany wprowadzone w art. 7 w ust. 2 i dodanie ust. 2a mają na celu precyzyjniejsze określenie zasad stosowania (liczenia wartościowego kryterium) wyjątku od obowiązku prospektowego w przypadku powtarzających się emisji papierów nieudziałowych dokonywanych przez instytucje kredytowe. Stanowi to doprecyzowanie implementacji przepisu art. 1(2)(j) dyrektywy 2003/71 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającą dyrektywę 2001/34/WE.

Zmiany wprowadzone w art. 7 w ust. 3 i dodanie ust. 3a i ust. 3b mają na celu precyzyjniejsze określenie zasad stosowania (liczenia wartościowego kryterium) wyjątku od obowiązku prospektowego w przypad-

ku ofert publicznych o małej wartości. Stanowi to doprecyzowanie implementacji przepisu art. 1(2)(h) i art. 3(2)(e) dyrektywy 2003/71.

Zmiana w art. 7 ust. 4 polega na doprecyzowaniu implementacji art. 4(2) (a-g) dyrektywy 2003/71. Zmiany mają na celu uwzględnienie również praw do akcji (punkty 1, 3, 4, 6 i 7) i praw poboru (punkty 1, 6 i 7) jako papierów wartościowych objętych wyjątkami określonymi w art. 7 ust. 4 ustawy o ofercie, z uwagi na charakter zbliżony do akcji (prawa do akcji) oraz nierozzerwalny związek z akcjami dopuszczonymi do obrotu (prawa do akcji i prawa poboru).

Zmiana polegająca na dodaniu ust. 4a w art. 7 to doprecyzowanie, określonych w dotychczas istniejącym pkt 1a, zasad stosowania (liczenia ilościowego kryterium) wyjątku od obowiązku prospektowego w przypadku dopuszczania do obrotu na rynku regulowanym małych pakietów akcji spółki już notowanej na tym rynku. Stanowi to doprecyzowanie implementacji art. 4(2)(a) dyrektywy 2003/71.

Zmiana dotycząca art. 8 wynika z przewidzianego w art. 1 projektu pkt 5a, dodającego art. 4a do ustawy o ofercie, który ma na celu uproszczenie zapisów wskazujących sposób przeliczenia kwot w walutach obcych na euro oraz doprecyzowanie zasad przeliczania kwot wyrażonych w walutach innych niż złoty polski.

- Ad e) Zaproponowane brzmienie ust. 3 i 6 w art. 10 ustawy o ofercie ma na celu zwolnienie z opłaty ewidencyjnej, o której mowa w art. 94, wpisu do ewidencji dotyczącego papierów wartościowych, które były przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (z wyłączeniem papierów wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej), jeżeli te papiery wartościowe zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia ich subskrypcji albo sprzedaży. Rozwiązanie to ma na celu obniżenie kosztów ponoszonych przez spółki publiczne, co przełoży się na podniesienie atrakcyjności krajowego rynku kapitałowego jako źródła pozyskiwania środków finansowych. Opłacie podlegałyby natomiast wpis do ewidencji, jeżeli ww. pa-

pierzy wartościowe nie byłyby dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, co będzie oznaczać ponoszenie przez emitentów takich papierów wartościowych kosztów nadzoru. Należy bowiem zauważyć, że koszty nadzoru, sprawowanego przez KNF, są pokrywane w przeważającej mierze z opłat pobieranych od Giełdy Papierów Wartościowych i Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, które to podmioty uzyskują środki finansowe z tytułu transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

Ponadto wprowadzana zmiana wynika z konieczności doprecyzowania zasad dokonywania wpisu do ewidencji papierów wartościowych przez jednoznaczne rozstrzygnięcie, że wpis dokonywane jest na podstawie zawiadomienia, którego wzór zostanie określony w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie zmienianego art. 10 ust. 7 pkt 2 ustawy o ofercie.

- Ad f) Zmiana wprowadzana w tiret pierwszym wynika ze zmiany wprowadzanej w art. 1 pkt 5a (dodany art. 4a ustawy o ofercie, który ma na celu uproszczenie zapisów wskazujących sposób przeliczenia kwot w walutach obcych na euro oraz doprecyzowanie zasad przeliczania kwot wyrażonych w walutach innych niż złoty polski). Zmiana wprowadzana w tiret drugim (art. 11 ust. 5) polega na zawężeniu definicji państwa przyjmującego do przepisów rozdziału 2 ustawy o ofercie „Postępowanie z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym”.
- Ad g) Zmiany polegają na zastąpieniu odesłania w art. 12 ustawy o ofercie do „art. 5 ust. 1-5” ustawy o obrocie instrumentami finansowymi odesłaniem do „art. 5 ust. 1-4” ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz w art. 13 odesłania do „art. 5 ust. 6” ustawy o obrocie instrumentami finansowymi odesłaniem do „art. 5 ust. 5” ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

- Ad h) i i) Proponowane zmiany w art. 16 i 17 ustawy o ofercie mają na celu jednoznaczne wprowadzenie możliwości podjęcia przez Komisję Nadzoru Finansowego więcej niż jednej z czynności określonych w ww. przepisach w odniesieniu do jednej oferty publicznej/dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.
- Ad j) Zmiana służy doprecyzowaniu przesłanek zastosowania przez KNF środków, o których mowa w art. 16 lub 17, i ma na celu zmniejszenie ryzyka emitentów w związku z przeprowadzaną przez nich ofertą lub dopuszczaniem papierów wartościowych do obrotu.
- Ad k) Zmiana w projektowanym art. 19a polega na zastąpieniu odesłania do „art. 16 pkt 1 lub 2” odesłaniem do „art. 16 ust. 1 pkt 1 lub 2” oraz odesłania do „art. 17 pkt 1 lub 2” odesłaniem do „art. 17 ust. 1 pkt 1 lub 2”.
- Ad l) Wprowadzana zmiana wynika ze zmiany wprowadzanej w art. 1 pkt 5a (dodany art. 4a ustawy o ofercie, który ma na celu uproszczenie zapisów wskazujących sposób przeliczenia kwot w walutach obcych na euro oraz doprecyzowanie zasad przeliczania kwot wyrażonych w walutach innych niż złoty polski).
- Ad m) Proponowana zmiana ma charakter redakcyjny (zamiana wyrazu „osoba” na wyraz „podmiot”).
- Ad n) Powyższa zmiana wyeliminuje ingerencję w kwestie korporacyjne, które mogą być regulowane przez prawo obce w sposób odmienny (wprowadzenie podejmowania uchwały upoważniającej do zawarcia umowy o dematerializację przez walne zgromadzenie emitenta zagranicznego może pozostawać w sprzeczności z przepisami prawa właściwego dla tego emitenta, które przyznają kompetencje w tym zakresie innemu organowi np. radzie dyrektorów).
- Ad o) Przepis zaproponowany w dodawanym ust. 3 w art. 31 ma na celu wyrażne stwierdzenie, że wyłącznie emitent lub wprowadzający mogą być stronami w postępowaniu o zatwierdzenie prospektu emisyjnego lub poszczególnych jego części. Proponowana regulacja pozwoliłaby unik-

nać składania i de facto procedowania nad wnioskami składanymi przez różne osoby i podmioty zmierzające zwłaszcza do podważenia decyzji już wydanych oraz przyczyniłaby się w zdecydowany sposób do usprawnienia procedury zatwierdzenia prospektu emisyjnego i zwiększenia jej przejrzystości, a tym samym wpłynęłaby w pozytywny sposób na funkcjonowanie rynku kapitałowego oraz interesy jego uczestników, a w szczególności inwestorów. Jednocześnie proponowany przepis nie wyłącza możliwości wzięcia udziału w ww. postępowaniu organizacjom społecznym na prawach strony, zgodnie z art. 31 § 3 Kodeksu postępowania administracyjnego.

- Ad p) Zmiana ma na celu doprecyzowanie i uzupełnienie implementacji art. 21(3)(a) dyrektywy 2003/71 i polega na dookreśleniu przesłanek (nieczynienie zadość wymaganiom ustalonym w przepisach prawa), które uzasadniają żądanie przedstawienia innych dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej lub prawnej emitenta. Przepis w proponowanym brzmieniu umożliwia Komisji także żądanie uzupełnienia lub zmiany informacji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym lub zamieszczenia innych dokumentów i informacji w prospekcie emisyjnym.
- Ad q) Zmiana w projektowanym art. 37 w ust. 6 polega na zastąpieniu odesłania do „art. 51 ust. 4 i 5” odesłaniem do „art. 51 ust. 5 i art. 51a”.
- Ad r) Uchylenie pkt 1 w ust. 1 w art. 41 ma na celu zniesienie obowiązku memorandum informacyjnego w przypadku ofert publicznych wskazanych w art. 7 ust. 2 pkt 2-7. Są to oferty bardzo specyficznych papierów wartościowych, które ze swej natury mają wysoki rating (art. 7 ust. 2 pkt 2, 3 i 4) i w konsekwencji nie muszą być objęte rygorystycznymi obowiązkami informacyjnymi i kontrolą ze strony Komisji Nadzoru Finansowego, albo też oferty, których specyfika sprawia, że będą kierowane do szczególnego grona odbiorców świadomych ryzyka z nimi związanego (art. 7 ust. 2 pkt 5, 6 i 7), a więc na podstawie dokumentu informacyjnego de facto wymaganego przez tych odbiorców. Minimalny poziom zabezpieczenia inwestorów w przypadku tych ofert bez doku-

mentu informacyjnego wymaganego przepisami prawa wynikałby natomiast z przymusu pośrednictwa firmy inwestycyjnej, a więc podmiotu nadzorowanego przez KNF, na którym ciąży obowiązek działania według najwyższych standardów staranności i rzetelności zawodowej. Obowiązek sporządzania memorandum informacyjnego byłby natomiast w przypadku dopuszczenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, jako że w tym obrocie z natury rzeczy uczestniczą różnego rodzaju inwestorzy, którzy powinni podlegać ochronie ze strony KNF.

- Ad s) Zmiana w art. 42 w ust. 1 polega na zastąpieniu odesłania do „art. 41 ust. 1 pkt 1 i 2” odesłaniem do „art. 41 pkt 1”.
- Ad t) Zmiana polega na zastąpieniu w art. 44 w ust. 1 odesłania do „art. 41 ust. 1 pkt 3” odesłaniem do „art. 41 pkt 2”.
- Ad u) Zmiana wynika ze zmiany przewidzianej w art. 1 pkt 5a projektu (dodanie art. 4a, który ma na celu uproszczenie zapisów wskazujących sposób przeliczenia kwot w walutach obcych na euro oraz doprecyzowanie zasad przeliczania kwot wyrażonych w walutach innych niż złoty polski).
- Ad w) Zmiana wprowadzana przez dodanie w art. 47 w ust. 1 pkt 5 ma na celu uznanie zamieszczenia prospektu emisyjnego na stronie internetowej organu nadzoru państwa macierzystego emitenta za publiczne jego udostępnienie w Polsce, w przypadku prospektów emisyjnych, które zostały zatwierdzone w innym państwie członkowskim i zostały przekazane do Komisji na podstawie europejskiego paszportu.
- Ad x) Sprostowanie oczywistej pomyłki (zastąpienie wyrazów „memorandum informacyjnego” wyrazami „prospektu emisyjnego”).
- Ad y) Zmiana brzmienia ust. 7 w art. 53 ustawy o ofercie ma na celu poprawienie błędu legislacyjnego, polegającego na wzajemnym odsyłaniu przepisów (art. 19a i art. 53 ust. 7).

- Ad z) Zaproponowana w ust. 1 pkt 1 zmiana wynika ze zmiany przewidzianej w art. 1 pkt 5a projektu (dodanie art. 4a, który ma na celu uproszczenie zapisów wskazujących sposób przeliczenia kwot w walutach obcych na euro oraz doprecyzowanie zasad przeliczania kwot wyrażonych w walutach innych niż złoty polski). Zmiana w ust. 4 stanowi implementację art. 2 dyrektywy Komisji nr 2007/14/WE przez wskazanie trybu przekazywania przez emitenta informacji o wyborze lub zmianie państwa macierzystego. Zawarta w ust. 5 definicja państwa przyjmującego dla potrzeb rozdziału 3 ustawy o ofercie „Obowiązki informacyjne emitentów” stanowi implementację art. 2 ust. 1 lit. j dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE.
- Ad za) Wprowadzona zmiana ma na celu pełniejszą implementację do polskiego porządku prawnego przepisów dyrektywy 2004/109/WE, która wprowadza zasadę podlegania przez emitentów przepisom krajowym w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych. W rezultacie emitenci, których papiery wartościowe będą notowane na rynku regulowanym innego niż Rzeczypospolita Polska państwa członkowskiego, będą spełniać krajowe obowiązki informacyjne w oparciu o przepisy rozporządzenia, wydanego na podstawie art. 60 ust. 2. Powyższa zmiana zapewni jednocześnie synchronizację powyższego przepisu z treścią upoważnienia przewidzianego w art. 60 ust. 2.
- Ad zb) Zaproponowana zmiana ma na celu ujednoczenie przepisu przez posłużenie się przy określeniu zasad dotyczących języka publikacji informacji trybem oznajmującym (w miejsce użytego obecnie trybu przypuszczającego), tak jak ma to miejsce w nowo dodanych art. 56a i 56b, i tym samym wyeliminowanie mogących powstać na tym tle wątpliwości interpretacyjnych.

Ad zc) Zmiana w art. 58 ustawy o ofercie stanowi konsekwencję zmiany zaproponowanej w art. 70 ustawy. Ponadto dodawany ust. 3 w art. 58 wprowadza delegację dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do określenia kryteriów, jakie muszą spełniać podmioty ubiegające się o status agencji informacyjnej.

Natomiast zmiana art. 59 ma na celu doprecyzowanie zasad upowszechniania informacji przez emitentów kwitów depozytowych, jak również zharmonizowanie treści niniejszego przepisu z pozostałymi zmianami ustawowymi wynikającymi m.in. z uregulowania na poziomie ustawy o ofercie, w ślad za dyrektywą 2004/109/WE, kwestii dotyczącej reżimu językowego mającego zastosowanie do informacji przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Ad zd) Wprowadzana zmiana doprecyzowuje treść delegacji ustawowej do wydania rozporządzenia, którego zakres został poszerzony o kwestie dotyczące równoważności wymogów informacyjnych. Powyższa zmiana ma na celu, stosownie do treści art. 62 ust. 2, wskazanie na poziomie rozporządzenia warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa siedziby emitentów z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, do informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1.

Ad ze) Wprowadzana zmiana stanowi konsekwencję zmian zawartych w art. 62 ust. 4, który odnosi się do kwestii uznawania za równoważne wymogów informacyjnych emitentów z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim.

Ad zf) Powyższa zmiana ma na celu wdrożenie do polskiego porządku prawnego art. 23 dyrektywy 2004/109/WE, który przyznaje państwu członkowskiemu możliwość zwolnienia emitenta z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim z obowiązku przekazywania niektórych informacji bieżących i okresowych, pod warunkiem uznania przez Komisję równoważności informacji udostępnianych przez emitenta na podstawie prawa państwa siedziby. Powołanie się w art. 62 ust. 7 na



rozporządzenie Komisji (WE) nr 1569/2007 z dnia 21 grudnia 2007 wynika z ustalenia w nim nowego okresu przejściowego zaczynającego się po dniu 31.12.2008 r. i wygasającego nie później niż dnia 31.12.2011 r., w którym emitenci z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim mogą uzyskać, na określonych w rozporządzeniu 1569/2007 warunkach, pozwolenie na stosowanie sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości. Należy zauważyć, że dotychczasowy okres przejściowy trwający do końca 2008 r. jest określony w decyzji Komisji 2006/891/WE z dnia 4 grudnia 2006 r. w sprawie korzystania przez emitentów z krajów trzecich z informacji przygotowanych zgodnie ze standardami uznawanymi w skali międzynarodowej. Ponadto jest niezbędne określenie w ustawie o ofercie zawartości wniosku emitenta z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim (ust. 5), dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, na podstawie którego Komisja mogłaby udzielić zgody, o której mowa w art. 62 ust. 4. Konieczne jest również określenie w ustawie o ofercie obowiązku informowania Komisji przez emitenta z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, o każdorazowej zmianie przepisów prawa państwa siedziby mogących mieć wpływ na ocenę równoważności tych informacji (art. 62 ust. 6).

- Ad zg) Zmiana wynika ze zmiany w art. 1 pkt 5a dodającej art. 4a do ustawy o ofercie, który ma na celu uproszczenie zapisów wskazujących sposób przeliczenia kwot w walutach obcych na euro oraz doprecyzowanie zasad przeliczania kwot wyrażonych w walutach innych niż złoty polski.
- Ad zh) Zmiana w projektowanym art. 66 w ust. 1 w pkt 3 polega na zastąpieniu odesłania do „art. 20 ust 2a” odesłaniem do „art. 20 ust. 2”.
- Ad zi) Wprowadzona zmiana stanowi implementację art. 12 dyrektywy 2004/109/WE oraz art. 7 dyrektywy 2007/14/WE, które to przepisy posługują się terminem „dni sesyjnych”. Ponadto zmiana ta ma na celu również ujednoczenie terminologii, jako że w świetle art. 28 ust. 2

ustawy o obrocie instrumentami finansowymi regulamin giełdy określa m.in. dni sesyjne i godziny sesji.

- Ad zj) Proponowana zmiana ma na celu wyraźne wskazanie, że obowiązki informacyjne określone w art. 69 ustawy o ofercie powstają w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej. Ponadto proponowane brzmienie ma na celu wyraźne wskazanie, że w przypadku ustanowienia zabezpieczenia na papierach wartościowych i przekazania prawa do wykonywania prawa głosu podmiotowi, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, obowiązki informacyjne określone w art. 69 spoczywają na podmiocie, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie. Ponadto w wyniku wprowadzenia przedmiotowej zmiany zostanie wyraźnie rozstrzygnięte, że w tym przypadku podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie, nie będzie obowiązany do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.
- Ad zk) Wprowadzana zmiana ma na celu pełniejsze wdrożenie do polskiego porządku prawnego przepisów dyrektywy 2004/109/WE przez wskazanie, że spółka publiczna ma obowiązek przekazania do publicznej wiadomości a nie do agencji informacyjnej, jak wynikałoby to z obecnego brzmienia przepisu, informacji na temat stanu posiadania znacznych akcjonariuszy.
- Ad zl) Zmiana polegająca na dodaniu ust. 4a-4f w art. 79 ma na celu poszerzenie katalogu przypadków, w których powstaje możliwość ubiegania się o zmianę ceny ogłaszanej w wezwaniu o przypadki takie, jak: przyznanie prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej. Dodatkowo propozycja doprecyzowuje tryb udzielania zgody na obniżenie ceny, zapewniając jej utrzymanie na poziomie nie niższym niż wartość godziwa akcji i w efekcie ochrony uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

Poprawka dotycząca zmiany pkt 2 w art. 79 w ust. 6 ma na celu zmianę zasad ustalania ceny w wezwaniu w odniesieniu do spółki, wobec której zostało otwarte postępowanie układowe lub upadłościowe.

Ad zm) Proponowana w lit. a (w pkt 73 nowelizacji) zmiana wynika z zaproponowanej zmiany dodawanego pkt 27 w art. 4 ustawy o ofercie, definiującego pośrednie nabycie akcji. Zmiana w lit. a tiret czwarte stanowi implementację art. 10 lit. h dyrektywy 2004/109/WE przez wskazanie, że obowiązki określone w przepisach rozdziału 4 „Znaczne pakiety akcji spółek publicznych” spoczywają również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania.

Zmiana wprowadzana w lit. b, polegająca na uchyleniu również pkt 1 w ust. 2, jest następstwem dodania ust. 3 w art. 69a o treści tożsamej z treścią uchylanego pkt 1.

Proponowana w lit. c zmiana ma na celu doprecyzowanie przesłanek zastosowania domniemania działania akcjonariuszy w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust.1 pkt 5 (projektowane brzmienie zakłada istnienie takiego domniemania w przypadku „posiadania akcji spółki publicznej” przez osoby wymienione w tym przepisie, zamiast jak obecnie w przypadku „podejmowania określonych czynności”).

Zmiana w lit. d stanowi konsekwencję zmiany zaproponowanej w lit. a tiret czwarte.

Ad zn) Wprowadzona w ust. 1a zmiana stanowi implementację art. 6 dyrektywy 2007/14/WE przez zwolnienie firmy inwestycyjnej z obowiązku notyfikacji przekroczenia określonych w ustawie o ofercie „progów” ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, jeżeli przekroczenie to jest związane z zadaniami związanymi z organizacją rynku regulowanego.

Przepisy dodawanych ust. 1d i 1e art. 90 ustawy o ofercie mają na celu wdrożenie normy prawnej z art. 10 dyrektywy 2007/14/WE w zw. z art. 12(4-5) dyrektywy 2004/109/WE. W projektowanych przepisach

przewidziana jest możliwość uzyskania przez podmioty dominujące w spółce zarządzającej (w rozumieniu przepisów o funduszach inwestycyjnych) lub w firmie inwestycyjnej zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zwolnienie z obowiązku notyfikacji przekroczenia określonych w ustawie o ofercie „progów” ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, jeżeli przekroczenie to jest związane z nabyciem lub zbyciem instrumentów finansowych przez zależną spółkę zarządzającą lub zależną firmę inwestycyjną. Warunkiem uzyskania przedmiotowego zwolnienia jest to, aby zależna spółka zarządzająca lub zależna firma inwestycyjna wykonywały przysługujące im prawa głosu w spółkach publicznych niezależnie od podmiotu dominującego.

Zmiana wprowadzona w ust. 3 stanowi implementację art. 8 ust. 2 dyrektywy 2007/14/WE przez wskazanie, że przepisów rozdziału 4 „Znaczne pakiety akcji spółek publicznych”, z wyjątkiem art. 69 i 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ad zo) Zmiana art. 94 ustawy o ofercie ma na celu dostosowanie jego brzmienia do zmiany art. 10, który w zaproponowanym ust. 3 przewiduje zwolnienie z opłaty ewidencyjnej papierów wartościowych, które były przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (z wyłączeniem papierów wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej), jeżeli te papiery wartościowe zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia ich subskrypcji albo sprzedaży. Ponadto wprowadzono limit dla opłaty ewidencyjnej w wysokości stanowiącej równowartość w złotych 12 500 euro.

Ad zp) Wprowadzana w ust. 1 pkt 1 zmiana ma na celu uzupełnienie katalogu przepisów, których naruszenie skutkuje nałożeniem na emitenta sankcji administracyjnej o przypadek z art. 56c (określający język publikacji informacji w przypadku emitentów „wysokonominałowych” papierów wartościowych). Ponadto w projektowanym art. 96 w ust. 1 w pkt 1 i 2 odesłanie do „art. 54 ust. 3” zastąpiono odesłaniem do „art. 54 ust. 2 i 3”. Natomiast w projektowanym art. 96 w ust. 1 w pkt 3 odesłanie do „art. 16 pkt 1 i art. 17 pkt 1” zastąpiono odesłaniem do „art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1”, a odesłanie do „art. 16 pkt 2 i art. 17 pkt 2” zastąpiono odesłaniem do „art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2”.

Zmiany przewidziane w ust. 13 i dodawanym ust. 13a wynikają ze zmiany brzmienia ust. 5 i 6 w art. 10 ustawy o ofercie, określających obowiązki związane z przekazywaniem informacji do Komisji w związku z prowadzoną przez Komisję ewidencją papierów wartościowych i instrumentów finansowych.

Ad zq) Wprowadzona zmiana w art. 97 w ust. 1 wynika z konieczności zmiany pkt 12 w ust. 1 w art. 97 ustawy o ofercie w związku z dodaniem pkt 11a w ust. 1. Ponadto usunięcie lit. b. (w pkt 83 nowelizacji) ma na celu przywrócenie kar pieniężnych nakładanych odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5. Poprawka ta ma na celu naprawę błędu powstałego na etapie analizy zmian przepisów sankcyjnych podejmowanych w trakcie uzgodnień resortowych.

Ad zr) Proponowana zmiana ma na celu doprecyzowanie przesłanek odpowiedzialności cywilnoprawnej podmiotów odpowiedzialnych za rzetelność, prawdziwość i kompletność informacji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym lub innych dokumentach informacyjnych przez wyraźne wskazanie, że odpowiedzialność ta powstaje także w przypadku podania nierzetelnej lub nieprawdziwej informacji.

- Ad zs) Zaproponowana zmiana polega na wydłużeniu okresu przejściowego, o którym mowa w art. 129 ustawy o ofercie, z trzech do siedmiu lat, w celu ułatwienia procesów prywatyzacyjnych.
- Ad 2) Zmiana zaproponowana w pkt 4 do art. 3 projektu nowelizacji, dotyczącego zmiany § 5 w art. 455 Kodeksu spółek handlowych, ma na celu dostosowanie jego zapisu do brzmienia art. 431 § 4. W przepisie tym jest mowa nie o jednym, ale o trzech dniach: dniu powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, dniu zatwierdzenia prospektu lub memorandum oraz o dniu przydziału akcji, w związku z czym zaproponowane w autopoprawce brzmienie tego przepisu czyni go bardziej czytelnym.
- Ad 3) Regulacja ta stanowi zmianę przepisu przejściowego przez dodanie zapisu, że za zachowania zaistniałe przed dniem wejścia w życie nowelizacji ustawy, stanowiące naruszenie przepisów ustawy wymienionej w jej art. 1, w brzmieniu dotychczasowym, sankcję administracyjną wymierza się według przepisów dotychczasowych, chyba że sankcja administracyjna wymierzona według przepisów ustawy wymienionej w art. 1, w brzmieniu nadanym ustawą nowelizującą ustawę o ofercie publicznej, byłaby względniejsza dla strony postępowania.
- Ad 4) Przepis przejściowy o zaproponowanej treści ma na celu umożliwienie podmiotowi działającemu w chwili wejścia w życie ustawy nowelizującej ustawę o ofercie jako agencja informacyjna pełnienia tej roli w dalszym ciągu, bez konieczności spełnienia wymagań wynikających z nowego brzmienia art. 58 ustawy o ofercie i zapobieżenia w ten sposób możliwości zaistnienia sytuacji, w której brak byłoby podmiotu posiadającego status agencji informacyjnej. Jednocześnie proponowany przepis ma na celu umożliwienie konkurowania agencji informacyjnych oraz pewną zachętę dla podmiotów innych niż PAP do ubiegania się o status agencji informacyjnej. W obecnym stanie prawnym podmioty inne niż PAP nie zabiegały o taki status, mimo możliwości prawnych i ogłoszonych kryteriów wyboru agencji.

Z uwagi na doświadczenie PAP, wynikające z długoletniego pełnienia ww. funkcji, wydaje się ryzykowne odebranie ww. podmiotowi statusu agencji z chwilą wydania pierwszej decyzji KNF w ww. sprawie. Jakość usług świadczonych przez nowo powołaną agencję informacyjną jest nieznana i trudna do przewidzenia w dacie wydawania przedmiotowej decyzji. Takie rozwiązanie może powodować czasowe lub trwałe obniżenie dotychczasowego standardu świadczenia usług agencji informacyjnej, gwarantowanego obecnie przez PAP, ze szkodą dla uczestników rynku kapitałowego.

## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

### 1. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Przedmiotem projektowanych w autopoprawce zmian są, stosownie do postanowień poszczególnych dyrektyw UE, kwestie związane z przeprowadzaniem oferty publicznej papierów wartościowych oraz zasadami funkcjonowania spółek publicznych, jak również trybem sprawowania przez Komisję Nadzoru Finansowego nadzoru w powyższym zakresie.

Wejście w życie przepisów zaproponowanych w autopoprawce nie spowoduje obciążeń biurokratycznych.

### 2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Projekt autopoprawki do rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw był przedmiotem uzgodnień wewnątrzresortowych w Ministerstwie Finansów i uzgodnień międzyresortowych.

W ramach uzgodnień międzyresortowych projekt został również poddany konsultacjom z organem właściwym w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym – Komisją Nadzoru Finansowego, a także szerokim uzgodnieniom z udziałem instytucji reprezentujących środowisko rynku kapitałowego: Narodowym Bankiem Polskim, Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Izbą Domów Maklerskich, Izbą Zarządzających Funduszami i Aktywami, Krajową Radą Biegłych Rewidentów, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, MTS-CeTO S.A., Polskim Stowarzyszeniem Inwestorów Kapitałowych, Radą Banków Depozytariuszy, Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, Towarową Giełdą Energii S.A., WGT SA.

Wyżej wymienione podmioty przedstawiły szereg uwag, które podlegały wnikliwej analizie w Ministerstwie Finansów. W uzasadnionych przypadkach przedmiotowe uwagi znalazły swoje odzwierciedlenie w treści



projektu, a niektóre zostały uwzględnione kierunkowo. Zgłaszane uwagi zostały omówione podczas konferencji uzgodnieniowej.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414) projekt autopoprawki został udostępniony na stronach urzędowego informatora teleinformatycznego – Biuletynu Informacji Publicznej.

Nie zgłoszono zainteresowania pracami nad projektem autopoprawki w trybie przepisów o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa.

3. Wpływ aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie zaproponowanych w autopoprawce przepisów nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie autopoprawki nie wpłynie na rynek pracy.

5. Wpływ projektu na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie zaproponowanych w autopoprawce przepisów nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

6. Wpływ projektu na sytuację i rozwój regionalny

Wejście w życie zaproponowanych w autopoprawce przepisów nie wpłynie na sytuację i rozwój regionalny.

7. Wskazanie źródeł finansowania

Projekt autopoprawki nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.

8. Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt autopoprawki jest zgodny z prawem Unii Europejskiej



**URZĄD  
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ**

**SEKRETARZ  
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ  
SEKRETARZ STANU**

*Mikołaj Dowgielewicz*

Min.MD/ 807/08/DP/pk

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2008 r.

**Pan  
Maciej Berek  
Sekretarz Rady Ministrów**

**Opinia o zgodności z prawem Unii Europejskiej projektu *autopoprawki do projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*, wyrażona na podstawie art. 9 pkt 3 w związku z art. 2 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 pkt 2a ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o Komitecie Integracji Europejskiej (Dz. U. Nr 106, poz. 494, z późn. zm.) przez Sekretarza Komitetu Integracji Europejskiej Mikołaja Dowgielewicza**

*Szanowny Panie Ministrze,*

W związku z przedłożonym projektem autopoprawki do projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (druk 63) (pismo z dnia 11.04.2008 r. nr RM-10-30-07) pozwalam sobie wyrazić opinię, że **projekt ten jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.**

*Z poważaniem,*

Do wiadomości:

Pani Katarzyna Zajdel - Kurowska  
Podsekretarz Stanu  
Ministerstwo Finansów

SEKRETARZ RADY MINISTRÓW

2008-04-17

**ROZPORZĄDZENIE  
MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia

**w sprawie sposobu prowadzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego ewidencji  
instrumentów finansowych**

Na podstawie art. 10 ust. 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2008 r. Nr ..., poz.....) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa:

- 1) sposób prowadzenia ewidencji:
  - a) papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
  - b) papierów wartościowych oraz instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu
    - z wyłączeniem papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, zwanej dalej „ewidencją”;
- 2) wzór zawiadomienia, o którym mowa w art. 10 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zwanej dalej "ustawą", na podstawie którego Komisja Nadzoru Finansowego, zwana dalej "Komisją", dokonuje wpisu do ewidencji;
- 3) tryb udostępniania ewidencji, w tym udostępniania jej na stronie internetowej Komisji.

**§ 2.** 1. Ewidencja jest prowadzona w formie elektronicznej.

2. Ewidencja zawiera dane, o których mowa w § 3 i 4, oddzielnie dla każdego z emitentów, a w przypadku instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi - podmiotów ubiegających się o dopuszczenie tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym lub o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.

3. Wpis do ewidencji polega na wprowadzeniu do systemu informatycznego danych wskazanych w § 3 i 4.

4. Wpisu do ewidencji dokonuje się w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w art. 10 ust. 4 ustawy.

5. W terminie 1 dnia roboczego od dnia dokonania wpisu do ewidencji Komisja uaktualnia ewidencję na swojej stronie internetowej.

**§ 3.** W przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 1 pkt 1 lit. a, wpisu do ewidencji dokonuje się na podstawie zawiadomienia, zawierającego dane mające odpowiednie zastosowanie do emitenta, którego wzór stanowi załącznik nr 1 do rozporządzenia.

**§ 4.** W przypadku papierów wartościowych i instrumentów finansowych, o których mowa w § 1 pkt 1 lit. b, wpisu do ewidencji dokonuje się na podstawie zawiadomienia zawierającego dane mające odpowiednie zastosowanie do emitenta lub do podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, którego wzór stanowi załącznik nr 2 do rozporządzenia.

**§ 5. 1.** W przypadku papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej:

1) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym z zastrzeżeniem warunku lub  
2) wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu z zastrzeżeniem warunku  
- w zawiadomieniu, o którym mowa w § 3 lub § 4, wskazuje się liczbę papierów wartościowych faktycznie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu.

2. W zakresie określonym w ust. 1, papiery wartościowe uznaje się za dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu w dacie ziszczenia się warunku.

**§ 6. 1.** Ewidencja jest udostępniana do publicznej wiadomości w siedzibie Komisji i na jej stronie internetowej.

2. W siedzibie Komisji dane z ewidencji udostępnia się na wniosek zainteresowanej osoby.

3. Udostępnienie danych może nastąpić w formie:

1) udostępnienia ewidencji w siedzibie Komisji, przy wykorzystaniu sieci informatycznej;  
2) sporządzenia wydruku z ewidencji, obejmującego wszystkie dane zawarte w ewidencji dotyczące podmiotu wskazanego we wniosku, o którym mowa w ust. 2.

4. Wnioski o udostępnienie danych zawartych w ewidencji mogą być składane przez zainteresowane osoby w formie pisemnej lub ustnej. Wniosek powinien wskazywać podmiot, którego dane mają podlegać udostępnieniu, oraz formę ich udostępnienia.

5. Komisja udostępnia dane w formie i zakresie wskazanym we wniosku.

**§ 7.** Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia<sup>2)</sup>.

MINISTER FINANSÓW

<sup>1)</sup>Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 216, poz. 1592).

<sup>2)</sup>Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 października 2005 r. w sprawie sposobu prowadzenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd ewidencji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 206, poz. 1714).

Załączniki do rozporządzenia  
Ministra Finansów z dnia ..... 2008 r. (poz. ... )

Załącznik nr 1

Wzór zawiadomienia, dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, na podstawie którego Komisja Nadzoru Finansowego dokonuje wpisu do ewidencji

1) firma (nazwa), skrót firmy, siedziba i adres emitenta, numer właściwego rejestru, branża, w której działa emitent:

.....

2) rodzaj papierów wartościowych (w przypadku akcji wskazanie liczby głosów wykonywanych z jednej akcji):

.....

3) oznaczenie emisji papierów wartościowych:

.....

4) jednostkowa wartość nominalna papierów wartościowych:

.....

5) data podjęcia przez właściwy organ emitenta decyzji o emisji papierów wartościowych:

.....

6) odpowiednio:

a) data zatwierdzenia przez Komisję prospektu emisyjnego, na podstawie którego przeprowadzono subskrypcję lub sprzedaż papierów wartościowych:

.....

b) data złożenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38 ust. 1 ustawy albo w art. 42 ust. 1 ustawy:

.....

c) podstawa prawna braku obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i publikacji prospektu emisyjnego:

.....

7) liczba papierów wartościowych:

a) będących przedmiotem oferty publicznej:

.....

b) skutecznie subskrybowanych lub sprzedanych:

.....

8) cena emisyjna lub cena sprzedaży papierów wartościowych:

.....

9) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych:

.....

10) informacja o dojściu oferty do skutku:

.....

#### Załącznik nr 2

Wzór zawiadomienia, dotyczącego papierów wartościowych oraz instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, na podstawie którego Komisja Nadzoru Finansowego dokonuje wpisu do ewidencji

1) firma (nazwa), skrót firmy, siedziba i adres emitenta albo podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu oraz numer właściwego rejestru i branża, w której działa emitent albo podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu:

.....

2) rodzaj papierów wartościowych albo instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi (w przypadku akcji wskazanie liczby głosów wykonywanych z jednej akcji):

.....

3) oznaczenie emisji papierów wartościowych albo instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi:

.....

4) jednostkowa wartość nominalna papierów wartościowych, a w przypadku certyfikatów inwestycyjnych - cena emisyjna:

.....

5) data podjęcia przez właściwy organ emitenta decyzji o emisji papierów wartościowych albo data podjęcia, przez właściwy organ podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym lub o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu:

.....

6) odpowiednio:

- a) data zatwierdzenia przez Komisję prospektu emisyjnego albo warunków obrotu, na podstawie którego:
- dopuszczono papiery wartościowe do obrotu na rynku regulowanym,

– dopuszczono instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym:

---

b) data złożenia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38 ust. 1 ustawy albo w art. 42 ust. 1 ustawy:

---

c) podstawa prawna braku obowiązku sporządzenia, zatwierdzenia i publikacji prospektu emisyjnego:

---

7) nazwa rynku regulowanego, do obrotu na którym papiery wartościowe lub instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi zostały dopuszczone, lub alternatywnego systemu obrotu, do którego papiery wartościowe lub instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi zostały wprowadzone:

---

8) liczba papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu:

---

9) data dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu albo data dopuszczenia instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu:

---

## UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie Ministra Finansów stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 10 ust. 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) – zwanej dalej "Ustawą". Rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 października 2005 r. w sprawie sposobu prowadzenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd ewidencji instrumentów finansowych (Dz. U. Nr 206, poz. 1714).

Niniejszy projekt rozporządzenia określa sposób prowadzenia ewidencji papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej oraz papierów wartościowych i instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, wzór zawiadomienia, na podstawie którego Komisja Nadzoru Finansowego dokonuje wpisu do ewidencji oraz tryb udostępniania ewidencji, w tym udostępniania jej na stronie internetowej Komisji. Określony w rozporządzeniu sposób prowadzenia ewidencji nie dotyczy papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

Ewidencja będzie miała charakter statyczny, co oznacza, że wpisy do ewidencji będą nieusuwalne i będą miały znaczenie historyczne. Ewidencja nie będzie wskazywała aktualnej liczby instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu.

Ewidencja będzie prowadzona w formie elektronicznej, oddzielnie dla każdego z emitentów oraz podmiotów ubiegających się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.

Wpis będzie dokonywany w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania stosownej informacji o zakończeniu publicznej oferty lub o dopuszczeniu papierów wartościowych lub instrumentów niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. W terminie jednego dnia roboczego od dokonania wpisu do ewidencji będzie ona aktualizowana na stronie internetowej Komisji.

Ewidencja będzie udostępniana do publicznej wiadomości w siedzibie Komisji i na jej stronie internetowej. Udostępnienie ewidencji będzie dokonywane na wniosek osoby zainteresowanej i będzie dokonywane albo w formie wglądu do ewidencji przy wykorzystaniu sieci informatycznej albo w formie sporządzenia odpisu z ewidencji, obejmującego wszystkie dane zawarte w ewidencji dotyczące podmiotu (emitenta) wskazanego we wniosku.

W opinii projektodawców regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady z dnia 29 czerwca 1998 r. (98/415/WE).

Projekt jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414) projekt rozporządzenia zostanie udostępniony na stronach urzędowego informatora teleinformatycznego – Biuletynu Informacji Publicznej.



## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Podmioty, na które oddziałują przepisy projektowanych regulacji

Niniejsze rozporządzenie oddziałuje na emitentów papierów wartościowych i podmioty ubiegające się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

2. Wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

3. Wpływ regulacji na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

4. Wpływ projektu na sytuację i rozwój regionalny.

Projekt nie wpływa na sytuację i rozwój regionalny.

5. Wpływ regulacji na rynek pracy

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

6. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Treść projektu zostanie uzgodniona w trybie uzgodnień międzyresortowych, przy udziale przedstawicieli zainteresowanych resortów oraz instytucji rynkowych.

## **ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia 2008 r.

### **w sprawie określenia kryteriów jakie muszą spełniać podmioty ubiegające się o status agencji informacyjnej**

Na podstawie art. 58 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2008 r. Nr ..., poz.....) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa kryteria, jakie muszą spełniać podmioty ubiegające się o status agencji informacyjnej, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**§ 2.** Komisja Nadzoru Finansowego wydając decyzję, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, bada, czy podmiot ubiegający się o status agencji informacyjnej, spełnia następujące kryteria:

- 1) posiada elektroniczny system publikowania informacji z wyspecjalizowanym serwisem ekonomicznym;
- 2) serwis, o którym mowa w pkt 1, ma co najmniej krajowy zasięg terytorialny;
- 3) wszystkie informacje przekazywane przez emitenta na podstawie odpowiednio art. 56 ust 1, art. 65, art. 70 pkt. 1 i 3, art. 80 i art. 86 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 160 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm) będą niezwłocznie publikowane w serwisie, o którym mowa w pkt. 1;
- 4) przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji, o których mowa w pkt 3, zapewnione jest zachowanie ich poufności; podmioty ubiegające się o status agencji informacyjnej powinny ustanowić procedury informowania Komisji Nadzoru Finansowego o przypadkach naruszenia zasad bezpieczeństwa oraz procedury przechowywania, co najmniej przez 3 lata, danych dotyczących: daty i godziny otrzymania informacji, podmiotu, który przekazał tę informację, osoby fizycznej, która odebrała tę informację, osób fizycznych, które miały dostęp do tej informacji przed jej opublikowaniem, daty i godziny opublikowania informacji;
- 5) zapewniona jest zgodność standardów przesyłania informacji, o których mowa w pkt 3, oraz formatu przesyłanych plików z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 lutego 2006 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do

przekazywania niektórych przez podmioty nadzorowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 25, poz. 188) oraz regulaminem korzystania z Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI);

- 6) zapewniony jest całościowy sposób przekazywania informacji, o których mowa w pkt 3; podmiot ubiegający się o status agencji informacyjnej powinien zapewnić, że informacja przekazana do publicznej wiadomości zawierać będzie wszystkie elementy informacji otrzymanej od emitenta oraz zobowiązać się, że nie będzie ingerować w treść przekazywanej informacji;
- 7) zapewnione jest monitorowanie zgodności informacji przekazywanych przez agencję informacyjną do publicznej wiadomości z informacjami otrzymanymi od emitenta;
- 8) zapewnione jest prowadzenie rejestru błędów i awarii serwisu, o którym mowa w pkt 1;
- 9) zapewniona jest przejrzystość systemu pobierania opłat za korzystanie serwisu, o którym mowa w pkt 1;
- 10) zapewnione jest bezpłatne publikowanie informacji, których źródłem jest Komisja Nadzoru Finansowego w serwisie, o którym mowa w pkt 1;
- 11) zapewniona jest ciągłość działania serwisu, o którym mowa w pkt 1;
- 12) zapewnienie emitentom, codziennie, co najmniej w godzinach 8.00-18.00, kontaktu i pomocy technicznej w zakresie udostępnianych przez agencję informacyjną własnych narzędzi;
- 13) zobowiązuje się do podania do publicznej wiadomości faktu uchylecia przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji wskazującej tę agencję informacyjną;
- 14) zapewnione jest prowadzenie i udostępnianie archiwum informacji, o których mowa w pkt 3.

**§ 3.** Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie ..... dni od dnia ogłoszenia.

Minister Finansów

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 216, poz. 1592).

## UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie Ministra Finansów stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 58 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2008 r. Nr ..., poz.....) – zwanej dalej "ustawą".

Niniejszy projekt rozporządzenia określa kryteria, jakie muszą spełniać podmioty ubiegające się o status agencji informacyjnej, w rozumieniu ustawy. Spełnienie przez te podmioty przedmiotowych kryteriów będzie stanowiło podstawę do wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji wskazujących te podmioty jako agencje informacyjne, za pośrednictwem których emitent ma obowiązek przekazywania do publicznej wiadomości informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 i art. 70 pkt 1 i 3 ustawy.

W opinii projektodawców regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady z dnia 29 czerwca 1998 r. (98/415/WE).

Projekt jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414) projekt rozporządzenia zostanie udostępniony na stronach urzędowego informatora teleinformatycznego – Biuletynu Informacji Publicznej.

## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

### 1. Podmioty, na które oddziałują przepisy projektowanych regulacji

Niniejsze rozporządzenie oddziałuje na podmioty ubiegające się o status agencji informacyjnej.

### 2. Wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

### 3. Wpływ regulacji na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

### 4. Wpływ projektu na sytuację i rozwój regionalny

Projekt nie wpływa na sytuację i rozwój regionalny.

### 5. Wpływ regulacji na rynek pracy

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

### 6. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Treść projektu zostanie uzgodniona w trybie uzgodnień międzyresortowych, przy udziale przedstawicieli zainteresowanych resortów oraz instytucji rynkowych.

**ROZPORZĄDZENIE  
MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia .

**w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub na rynku regulowanym innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym oraz zasad uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwami członkowskimi**

Na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2008 r. Nr ..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

**Rozdział 1  
Przepisy ogólne**

**§ 1.** Rozporządzenie określa rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o obrocie instrumentami finansowymi", lub na rynku regulowanym innego niż Rzeczpospolita Polska państwa członkowskiego, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, terminy i częstotliwość ich przekazywania oraz zasady uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwami członkowskimi.

**§ 2.** 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie o ofercie publicznej - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 2) ustawie o rachunkowości - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.<sup>2)</sup>);
- 3) ustawie o funduszach - rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.<sup>3)</sup>);
- 4) ustawie o NFI - rozumie się przez to ustawę z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.<sup>4)</sup>);
- 5) ustawie Prawo bankowe - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.<sup>5)</sup>);
- 6) ustawie o działalności ubezpieczeniowej - rozumie się przez to ustawę z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, z późn. zm.<sup>6)</sup>);
- 7) ustawie o KRS - rozumie się przez to ustawę z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209, z późn. zm.<sup>7)</sup>);
- 8) Kodeksie spółek handlowych - rozumie się przez to ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.<sup>8)</sup>);
- 9) rozporządzeniu o sprawozdaniach finansowych w prospekcie - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743);
- 10) rozporządzeniu w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318);

- 11) rozporządzeniu 1606/2002 - rozumie się przez to rozporządzenie (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11.09.2002, str. 1-4, Dz. Urz. UE polskie wydanie specjalne, rozdz. 13 t. 29, str. 609);
- 12) Komisji - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 13) Krajowym Depozycie - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 14) podmiocie zagranicznym - rozumie się przez to podmiot z siedzibą (miejszem zamieszkania) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będący osobą prawną, osobą fizyczną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej;
- 15) OECD - rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 16) MSR - rozumie się przez to:
  - a) w przypadku emitentów lub emitentów bazy z siedzibą w państwach Europejskiego Obszaru Gospodarczego - Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
  - b) w przypadku emitentów lub emitentów bazy z siedzibą w państwach nienależących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego - Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej albo Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich interpretacje, wydane lub przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- 17) ISA - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Komitet Międzynarodowych Praktyk Rewizji Finansowej, który jest stałym komitetem Międzynarodowej Federacji Księgowych;
- 18) US GAAS - rozumie się przez to Standardy Badania Sprawozdań Finansowych, wydane przez Amerykański Instytut Biegłych Rewidentów;
- 19) funduszu - rozumie się przez to fundusz inwestycyjny zamknięty;
- 20) funduszu portfelowym - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 179 ustawy o funduszach;
- 21) funduszu sekurytyzacyjnym - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 183 ustawy o funduszach;
- 22) funduszu aktywów niepublicznych - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 196 ustawy o funduszach;
- 23) funduszu z wydzielonymi subfunduszami - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 159 ustawy o funduszach;
- 24) narodowym funduszu inwestycyjnym - rozumie się przez to narodowy fundusz inwestycyjny, utworzony na podstawie ustawy o NFI;
- 25) przedsiębiorstwie leasingowym - rozumie się przez to przedsiębiorcę, który w zakresie swojej podstawowej działalności gospodarczej świadczy, jako finansujący, usługi na podstawie umowy leasingu w rozumieniu art. 709<sup>1</sup> ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.<sup>9)</sup>) lub na podstawie każdej innej umowy, na mocy której oddaje do odpłatnego używania albo używania i pobierania pożytków podlegające amortyzacji środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne, a także grunty;
- 26) międzynarodowej instytucji finansowej - rozumie się przez to instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub Narodowy Bank Polski, lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, lub bank centralny takiego państwa lub instytucję finansową, z którą Rzeczpospolita Polska zawarła umowę regulującą jej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 27) jednostce samorządu terytorialnego - rozumie się przez to gminę, powiat, województwo, związki tych jednostek oraz miasto stołeczne Warszawę;
- 28) zagranicznej jednostce terytorialnej - rozumie się przez to wydzieloną finansowo i organizacyjnie, na podstawie prawa kraju pochodzenia, jednostkę samorządu terytorialnego, która może zaciągać zobowiązania na własny rachunek i we własnym imieniu;
- 29) jednostce dominującej - rozumie się przez to jednostkę dominującą w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów zagranicznych - w rozumieniu obowiązujących ich przepisów o rachunkowości;
- 30) jednostce zależnej - rozumie się przez to jednostkę zależną w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów zagranicznych - w rozumieniu obowiązujących ich przepisów o rachunkowości;

- 31) jednostce zależnej, w przypadku gdy emitentem jest fundusz - rozumie się przez to spółkę, w której fundusz sprawuje kontrolę sam lub z innymi podmiotami, a w szczególności:
- a) ma prawo wykonywania bezpośrednio lub pośrednio większości ogólnej liczby głosów w organie tej spółki, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą funduszu, lub
  - b) jest uprawniony do kierowania polityką finansową i operacyjną tej spółki w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub podmioty na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z funduszem, większość ogólnej liczby głosów w jej organie, lub
  - c) jest uprawniony, jako udziałowiec, do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych tej spółki, lub
  - d) jest udziałowcem podmiotu, którego członkowie zarządu w poprzednim roku obrotowym, w okresie bieżącego roku obrotowego i do czasu sporządzenia sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy, stanowią jednocześnie więcej niż połowę składu zarządu tej spółki;
- 32) jednostkach podporządkowanych - rozumie się przez to jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów zagranicznych - w rozumieniu obowiązujących ich przepisów o rachunkowości;
- 33) jednostkach powiązanych - rozumie się przez to jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów zagranicznych - w rozumieniu obowiązujących ich przepisów o rachunkowości;
- 34) grupie kapitałowej emitenta - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów zagranicznych - w rozumieniu obowiązujących ich przepisów o rachunkowości;
- 35) osobie zarządzającej - rozumie się przez to:
- a) osoby mające istotny wpływ na zarządzanie emitentem, a w szczególności: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurenta, jeżeli ma wpływ na zarządzanie całością przedsiębiorstwa emitenta, kuratora, członka zarządu komisarycznego lub likwidatora - w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorca,
  - b) członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, skarbnika, sekretarza jednostki, kuratora, członka zarządu komisarycznego lub likwidatora - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego, a w przypadku gdy emitentem jest zagraniczna jednostka terytorialna - osobę pełniącą funkcję odpowiadającą funkcji członka zarządu, skarbnika lub sekretarza tej jednostki,
  - c) ministra lub inne osoby, w których kompetencjach leży podejmowanie decyzji lub nadzór nad realizacją wypełniania zobowiązań, wynikających z emitowanych przez dane państwo papierów wartościowych,
  - d) osoby mające istotny wpływ na działalność funduszu, w szczególności na decyzje inwestycyjne, w tym: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurenta, kuratora, członka zarządu komisarycznego lub prokurenta towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszem, likwidatora, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne, także na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, oraz członków zarządu lub osoby pełniące obowiązki członka zarządu podmiotów, o których mowa w art. 46 ust. 1-3 ustawy o funduszach - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;
- 36) osobie nadzorującej - rozumie się przez to:
- a) członka rady nadzorczej, członka komisji rewizyjnej lub członka innego organu, powołanego w podmiocie w celu nadzorowania jego prawidłowego działania - w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorca,
  - b) przewodniczącego rady jednostki - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego, a w przypadku gdy emitentem jest zagraniczna jednostka terytorialna - osobę pełniącą funkcję odpowiadającą funkcji przewodniczącego rady tej jednostki,
  - c) członka rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego emitentem - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;
- 37) podmiocie powiązanym - rozumie się przez to:
- a) podmiot dominujący w stosunku do emitenta, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, osoby związane z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,



- b) innego akcjonariusza (wspólnika) posiadającego, w rozumieniu ustawy, w chwili przekazania informacji co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub zgromadzeniu wspólników, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest osobą zarządzającą,
- c) jednostkę podporządkowaną wobec emitenta, a w przypadku gdy emitentem jest fundusz - jednostkę powiązaną z towarzystwem funduszy inwestycyjnych zarządzającym emitentem,
- d) osobę zarządzającą lub nadzorującą emitenta w chwili przekazania informacji, jej współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
- 38) emitencie bazy - rozumie się przez to emitenta akcji, które stanowią podstawę wystawienia kwitów depozytowych;
- 39) domu depozytowym - rozumie się przez to instytucję finansową wystawiającą lub zamierzającą wystawić kwity depozytowe;
- 40) ratingu - rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi papierami wartościowymi lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję;
- 41) raporcie bieżącym - rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie i zakresie określonym w rozporządzeniu, ujawniające dane zgodnie z przepisami rozporządzenia;
- 42) raporcie okresowym - rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje okresowe, sporządzone w określonej formie i ujawniające dane zgodnie z przepisami rozporządzenia oraz odpowiednio, jeżeli sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, z przepisami rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie, a w przypadku emitenta będącego funduszem - rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- 43) sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia, w zakresie wskazanym, jeżeli sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, w przepisach rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie albo, w przypadku emitenta będącego funduszem - zgodnie z przepisami rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także połączone sprawozdanie finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy;
- 44) skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia, w zakresie wskazanym, jeżeli skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, w przepisach rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie;
- 45) danych porównywalnych - rozumie się przez to dane porównawcze sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi przez emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, skróconego sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych; kwotę korekty z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowego odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako niepodzielony zysk lub niepokrytą stratę z lat ubiegłych; dane porównywalne sporządza się z uwzględnieniem zasad zapewnienia porównywalności, określonych w MSR;
- 46) przychodach ze sprzedaży - rozumie się przez to:
- a) łączne przychody z tytułu odsetek i przychody z tytułu prowizji - w przypadku banku lub międzynarodowej instytucji finansowej,
  - b) składki na udziale własnym - w przypadku zakładu ubezpieczeń,
  - c) przychody z inwestycji - w przypadku narodowego funduszu inwestycyjnego,
  - d) przychody z lokat - w przypadku funduszu,
  - e) przychody z działalności maklerskiej - w przypadku domu maklerskiego,
  - f) dochody ogółem - w przypadku jednostki samorządu terytorialnego i zagranicznej jednostki terytorialnej,
  - g) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - w przypadku innych podmiotów;
- 47) kapitałach własnych emitenta, w przypadku gdy emitentem jest fundusz - rozumie się przez to wartość aktywów netto funduszu;
- 48) nabyciu - rozumie się przez to przeniesienie, na rzecz emitenta lub jednostki od niego zależnej, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania, a także objęcie akcji (udziałów);

- 49) zbyciu - rozumie się przez to przeniesienie, przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania;
- 50) podjęciu decyzji o zamiarze - rozumie się przez to podjęcie przez organ emitenta decyzji o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do zrealizowania wskazanego zamiaru;
- 51) znaczącej umowie - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 2-4, umowę, której jedną ze stron jest emitent lub jednostka od niego zależna oraz wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10 %, a w przypadku emitenta będącego funduszem, odpowiednio 20 %:
- a) wartości kapitałów własnych emitenta, a w przypadku jednostki samorządu terytorialnego lub zagranicznej jednostki terytorialnej - wysokości rocznego budżetu, lub
  - b) w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, a w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych;
- 52) aktywach o znacznej wartości - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 5-7, aktywa stanowiące co najmniej 10 %, a w przypadku emitenta będącego funduszem, odpowiednio 20 %:
- a) wartości kapitałów własnych emitenta, a w przypadku jednostki samorządu terytorialnego lub zagranicznej jednostki terytorialnej - wysokości rocznego budżetu, lub
  - b) w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia aktywów - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, a w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych;
- 53) decyzji 2006/891/WE - rozumie się przez to decyzję Komisji z dnia 4 grudnia 2006 r. w sprawie korzystania przez emitentów papierów wartościowych z krajów trzecich z informacji przygotowanych zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości (Dz. Urz. WE L 343 z 8.12.2006, str. 96). 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o znaczącej umowie, rozumie się przez to również dwie lub więcej umów zawieranych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z jednym podmiotem lub jednostką zależną od tego podmiotu w okresie krótszym niż 12 miesięcy, jeżeli łączna wartość tych umów spełnia kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 51. W przypadku znaczącej umowy wieloletniej przez wartość przedmiotu umowy znaczącej rozumie się łączną wartość świadczeń wynikających z tej umowy, określoną dla całego okresu jej obowiązywania. W przypadku umowy znaczącej zawartej na czas nieoznaczony wartością przedmiotu umowy znaczącej jest łączna wartość świadczeń wynikających z zawartej umowy na okres 5 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić szacunkową wartość przedmiotu umowy.
3. W przypadku emitenta będącego funduszem przez znaczącą umowę uważa się umowę, której przedmiot dotyczy wierzytelności, papierów wartościowych, które nie są dopuszczone lub nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, własności lub współwłasności nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości lub statków morskich, tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także pożyczek środków pieniężnych lub papierów wartościowych.
4. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami przez znaczącą umowę uważa się umowę, wartość przedmiotu której wynosi co najmniej 20 % wartości aktywów netto subfunduszu, którego ta umowa dotyczy.
5. W przypadku aktywów finansowych za aktywa o znacznej wartości uważa się również aktywa stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego jednostki, której akcje (udziały) stanowią przedmiot aktywów finansowych emitenta lub jednostki od niego zależnej.
6. W przypadku emitenta będącego funduszem za aktywa o znacznej wartości uważa się wierzytelności, papiery wartościowe, które nie są dopuszczone lub nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości lub statków morskich, a także tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
7. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami za aktywa o znacznej wartości uważa się aktywa stanowiące co najmniej 20 % wartości aktywów netto subfunduszu.

8. Ilekroć raport bieżący przekazywany na podstawie rozporządzenia zawiera dane wyrażone w walucie obcej lub odnosi się do kryterium równowartości w złotych waluty euro, przeliczenia wartości waluty dokonuje się według średniego kursu, ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty na dzień wystąpienia zdarzenia, o którym emitent jest obowiązany przekazać raport bieżący.

**§ 3.** 1. Raporty bieżące i okresowe powinny zawierać informacje odzwierciedlające specyfikę opisywanej sytuacji oraz powinny być sporządzone w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny.

2. W przypadku gdy specyfika opisanego zdarzenia, którego dotyczy dany raport bieżący lub okresowy, wymaga podania dodatkowych informacji gwarantujących jej prawdziwy, rzetelny i kompletny obraz, emitent jest obowiązany do zamieszczenia tych informacji w raporcie bieżącym lub okresowym.

3. Przekazywane przez emitenta raporty bieżące i okresowe powinny być sporządzone w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta.

4. Raporty bieżące i okresowe powinny zawierać podstawę prawną ich przekazywania oraz, w przypadku raportów bieżących, powinny wskazywać rodzaj zdarzenia, którego dotyczą.

5. Raporty funduszu z wydzielonymi subfunduszami dotyczące subfunduszy sporządza się i przekazuje odrębnie z dodatkowym wskazaniem oznaczenia subfunduszu, którego dotyczy raport.

6. Raporty bieżące emitentów zagranicznych, dla których krajowe przepisy przewidują odmienne czynności prawne dotyczące danego zdarzenia, sporządza się w sposób najbardziej odpowiadający treści raportów wymaganych rozporządzeniem.

**§ 4.** Emitent będący instytucją wspólnego inwestowania, z siedzibą za granicą, prowadzący działalność w formie spółki akcyjnej, podlega obowiązkom określonym w rozporządzeniu dla spółki akcyjnej, a emitent będący instytucją wspólnego inwestowania, z siedzibą za granicą, prowadzący działalność w formie innej niż spółka akcyjna, podlega obowiązkom określonym w rozporządzeniu dla funduszu.

## **Rozdział 2**

### **Raporty bieżące przekazywane przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych**

**§ 5.** 1. Emitent, o którym mowa w § 1, jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego, z zastrzeżeniem ust. 2, informacji o:

1) nabyciu lub zbyciu aktywów o znacznej wartości, a także ustanowieniu hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości, przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, pod warunkiem że wartość hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości stanowi co najmniej 100 % wartości aktywów o znacznej wartości, na której zostało ustanowione to prawo, lub ma wartość większą niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1.000.000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu powstania obowiązku informacyjnego, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa;

2) utracie przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości;

3) zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy;

4) spełnieniu się lub niespełnieniu warunku dotyczącego zawartej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy warunkowej;

5) wypowiedzeniu lub rozwiązaniu umowy będącej znaczącą umową w momencie jej wypowiedzenia lub rozwiązania, zawartej przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną;

6) nabyciu lub zbyciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta;

7) udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta;

8) wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta;

9) rejestracji przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego emitenta lub jednostki od niego zależnej, z zastrzeżeniem, że obowiązek dotyczący informowania o zmianie wysokości kapitału zakładowego jednostki od niego zależnej powstaje w przypadku zmiany przekraczającej, jednorazowo lub łącznie w danym roku obrotowym, 10 % kapitału zakładowego emitenta lub wyrażoną w złotych

równowartość kwoty 500.000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego;

10) zmianie praw z papierów wartościowych emitenta;

11) emisji obligacji, w przypadku gdy wartość emitowanych obligacji przekracza 10 % kapitałów własnych emitenta, oraz emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych;

12) umorzeniu papierów wartościowych emitenta;

13) podjęciu decyzji o zamiarze połączenia emitenta z innym podmiotem;

14) połączeniu emitenta z innym podmiotem;

15) podjęciu decyzji o zamiarze podziału emitenta;

16) podziale emitenta;

17) podjęciu decyzji o zamiarze przekształcenia emitenta;

18) przekształceniu emitenta;

19) wyborze przez właściwy organ emitenta podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta;

20) wypowiedzeniu przez emitenta lub przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie, przegląd lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, zawartej przez emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym badania lub przeglądu sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta;

21) odwołaniu lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięciu przez emitenta informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji;

22) powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej;

23) umieszczeniu wpisu dotyczącego przedsiębiorstwa emitenta w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS;

24) złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości, oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości w przypadku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub hipoteką, a pozostały jego majątek oczywiście nie wystarcza nawet na zaspokojenie kosztów postępowania, ogłoszeniu upadłości, złożeniu podania o otwarcie postępowania układowego, otwarciu postępowania układowego, odrzuceniu podania o dopuszczenie do zawarcia układu, odmowie dopuszczenia do zawarcia układu, zawieszeniu postępowania układowego lub jego umorzeniu, uchyleniu układu, umorzeniu prowadzonej przeciwko emitentowi egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego, otwarciu postępowania likwidacyjnego oraz ukończeniu postępowania upadłościowego - w odniesieniu do emitenta lub jednostki od niego zależnej;

25) sporządzeniu prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej, jeżeli emitent podjął decyzję o jej przekazaniu do wiadomości publicznej;

26) przyznaniu lub zmianie ratingu, dokonanego na zlecenie emitenta

- z uwzględnieniem szczegółowego zakresu tych informacji, określonego w § 7-32.

2. W przypadku gdy jednostka zależna od emitenta jest spółką publiczną, obowiązek przekazania przez emitenta, w formie raportu bieżącego, informacji określonych w ust. 1, w zakresie obejmującym informacje o jednostce zależnej, uważa się za wykonany, jeżeli informacje te przekazała jednostka zależna.

**§ 6.** 1. Raporty bieżące przekazywane do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu powinny być numerowane w sposób ciągły w danym roku kalendarzowym, przy czym numeracja ta powinna uwzględniać informacje przekazywane przez emitenta na podstawie [art. 56](#) ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej.

2. W przypadku konieczności skorygowania treści przesłanego raportu, numerem raportu będącego korektą powinien być numer raportu korygowanego, przy czym w treści korekty powinna znajdować się informacja, że jest to korekta, wraz ze wskazaniem jej zakresu w odniesieniu do pierwotnej treści raportu.

3. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami, raporty bieżące powinny być numerowane w sposób ciągły, odrębnie dla każdego z subfunduszy.

**§ 7.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 1, raport bieżący zawiera:

1) nazwę (firmę) podmiotu nabywającego lub zbywającego aktywa albo podmiotu, na którego aktywach ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;

- 2) podstawowe dane o nabywającym - osobie, na rzecz której dokonano zbycia, lub o zbywającym - osobie, od której nabyto aktywa, albo osobie, na rzecz której ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 3) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów albo datę i sposób ustanowienia hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów albo aktywów, na których ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 5) cenę, po jakiej zostały nabyte lub zbyte aktywa, albo wartość zobowiązania zabezpieczonego ograniczonym prawem rzeczowym na aktywach oraz wartość ewidencyjną tych aktywów w księgach rachunkowych emitenta lub jednostki od niego zależnej;
- 6) charakter powiązań pomiędzy emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a nabywającym lub zbywającym aktywa lub osobą, na rzecz której ustanowiono hipotekę, zastawnikiem oraz osobą, na rzecz której ustanowiono inne ograniczone prawo rzeczowe, i osobami nimi zarządzającymi;
- 7) kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości;
- 8) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania nabycia aktywów;
- 9) w przypadku nabycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanych części jego mienia, nieruchomości lub innych środków trwałych - oznaczenie rodzaju działalności gospodarczej, w której dane aktywa były wykorzystywane przed ich nabyciem przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, oraz wskazanie, czy emitent lub jednostka od niego zależna planuje kontynuować ich dotychczasowy sposób wykorzystania, a jeżeli nie - podanie planowanego sposobu wykorzystania nabytych aktywów;
- 10) w przypadku nabycia, zbycia lub obciążenia akcji (udziałów) ograniczonym prawem rzeczowym w innych jednostkach - dodatkowo nazwę (firmę) jednostki, której akcje (udziały) są przedmiotem nabycia, zbycia lub obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym, ich udział w kapitale zakładowym tej jednostki oraz wartość nominalną tych aktywów i ich charakter jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej emitenta lub jednostki od niego zależnej, a także udział emitenta lub jednostki od niego zależnej w kapitale zakładowym i liczbie posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników jednostki, której akcje (udziały) były przedmiotem nabycia lub zbycia;
- 11) w przypadku gdy umowa nabycia, zbycia lub obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym aktywów o znacznej wartości jest umową z podmiotem powiązaniem - dodatkowo opis powiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem zbywającym, nabywającym lub osobą, na rzecz której ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, oraz szczegółowy opis warunków tej umowy.

**§ 8.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 2, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, którego zdarzenie dotyczy;
- 2) datę wystąpienia zdarzenia;
- 3) charakter zdarzenia;
- 4) opis utraconych aktywów;
- 5) wartość ewidencyjną i szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów;
- 6) opis przewidywanych skutków utraty aktywów dla dalszej działalności gospodarczej emitenta lub jednostki od niego zależnej oraz grupy jednostek powiązanych emitenta;
- 7) oznaczenie kryterium uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości.

**§ 9.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera:

- 1) datę zawarcia znaczącej umowy;
- 2) oznaczenie stron umowy;
- 3) oznaczenie przedmiotu umowy;
- 4) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, oraz wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności tych, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- 5) w przypadku zawarcia w znaczącej umowie postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10 % wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 euro, według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, na dzień zawarcia tej umowy - określenie tej maksymalnej wysokości, a w przypadku gdy nie jest to możliwe, wskazanie podstawy przekroczenia określonego limitu, jak również wskazanie, czy zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar;
- 6) w przypadku zawarcia znaczącej umowy z zastrzeżeniem warunku lub terminu - zastrzeżony w tej umowie warunek lub termin, ze wskazaniem, czy jest on rozwiązujący czy zawieszający;
- 7) oznaczenie kryterium uznania umowy za znaczącą umowę;

8) w przypadku zawarcia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z jednym podmiotem lub jednostką zależną od tego podmiotu, w okresie ostatnich 12 miesięcy, dwu lub więcej umów, które łącznie spełniają kryterium znaczącej umowy - informacje o łącznej wartości wszystkich tych umów oraz informacje określone w pkt 1-7, w odniesieniu do umowy o największej wartości.

**§ 10.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera:

- 1) oznaczenie stron umowy;
- 2) oznaczenie przedmiotu umowy;
- 3) treść warunku lub termin realizacji umowy;
- 4) informację o spełnieniu się lub niespełnieniu wskazanego warunku wraz ze wskazaniem przyczyn.

**§ 11.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 5, raport bieżący zawiera:

- 1) oznaczenie stron umowy;
- 2) datę wypowiedzenia umowy, ze wskazaniem daty rozwiązania umowy;
- 3) oznaczenie przedmiotu umowy;
- 4) przyczyny rozwiązania umowy, ze wskazaniem strony wypowiadającej umowę;
- 5) opis przewidywanych skutków finansowych, wynikających z rozwiązania umowy, dla emitenta, jednostki od niego zależnej i grupy jednostek powiązanych emitenta.

**§ 12.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera:

- 1) podstawę prawną nabycia papierów wartościowych;
- 2) liczbę nabytych lub zbytych papierów wartościowych;
- 3) przyczyny i cel nabycia lub zbycia papierów wartościowych;
- 4) średnią jednostkową cenę nabycia lub zbycia papieru wartościowego;
- 5) wskazanie wartości nominalnej akcji i ich udziału w kapitale zakładowym emitenta oraz określenie liczby głosów na walnym zgromadzeniu, odpowiadających nabytym lub zbytym akcjom emitenta - w przypadku nabycia lub zbycia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną akcji własnych emitenta;
- 6) szczegółowe określenie rodzaju zagrożenia wraz z określeniem wartości świadczenia spełnionego w zamian za nabyte akcje - w przypadku nabycia przez emitenta własnych akcji na podstawie art. 362 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w celu zapobieżenia, bezpośrednio zagrażającej spółce, poważnej szkodzi.

**§ 13.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie lub gwarancja;
- 2) łączną kwotę kredytu, pożyczki lub innego zobowiązania, które w całości lub w części zostało odpowiednio poręczone lub zabezpieczone gwarancją, wraz ze wskazaniem wysokości poręczenia lub gwarancji udzielonej przez emitenta;
- 3) okres, na jaki zostało udzielone poręczenie lub gwarancja;
- 4) warunki finansowe, na jakich poręczenie lub gwarancja zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji;
- 5) charakter powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę.

**§ 14.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera:

- 1) przedmiot postępowania;
- 2) wartość przedmiotu sporu;
- 3) datę wszczęcia postępowania;
- 4) oznaczenie stron wszczętego postępowania;
- 5) stanowisko emitenta.

**§ 15.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera:

- 1) datę rejestracji przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego;
- 2) wysokość, a gdy znajduje to zastosowanie, również strukturę kapitału zakładowego po rejestracji jego zmiany;
- 3) ogólną liczbę głosów wynikającą ze wszystkich wyemitowanych akcji (udziałów), po zarejestrowaniu zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego;
- 4) w przypadku zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego jednostki zależnej od emitenta, w drodze wniesienia przez emitenta lub jednostkę od niego zależną wkładów niepieniężnych - dodatkowo wartość:

- a) ewidencyjną aktywów wniesionych w formie wkładów niepieniężnych, w księgach rachunkowych emitenta lub jednostki od niego zależnej oraz ewentualnych rezerw lub odpisów aktualizujących, utworzonych w związku z tymi aktywami, wraz z informacją o podstawie ich utworzenia,
- b) aktywów, po jakiej zostały one wniesione w formie wkładów niepieniężnych.

**§ 16. 1.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 10, raport bieżący, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera:

- 1) wskazanie papierów wartościowych emitenta, z których prawa zostały zmienione, z podaniem ich liczby;

- 2) wskazanie podstaw prawnych podjętych działań, jak również treści uchwał właściwych organów emitenta, na mocy których dokonano zmiany praw z papierów wartościowych emitenta;
- 3) pełny opis praw z papierów wartościowych przed i po zmianie - w zakresie tych zmian;
- 4) w przypadku zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu na akcje na okaziciela - dodatkowo:

- a) liczbę akcji imiennych, które podlegały zamianie,
- b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta po dokonaniu zamiany;
- 5) w przypadku zmiany praw z akcji uprzywilejowanych w sposób inny niż poprzez liczbę przysługujących z nich głosów - dodatkowo:

- a) liczbę akcji, dla których zmienione zostały prawa,
- b) określenie zmian praw z akcji;
- 6) w przypadku zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne uprzywilejowane - dodatkowo:
  - a) liczbę akcji na okaziciela, które podlegały zamianie,
  - b) określenie rodzaju uprzywilejowania akcji imiennych po dokonaniu zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne uprzywilejowane,
- c) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta po dokonaniu zamiany.

2. W przypadku emitenta obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych za zmianę praw z papierów wartościowych uważa się również zmianę oprocentowania obligacji.

3. W przypadku każdej zamiany obligacji zamiennych na akcje, których łączna wartość przekracza 5 % albo wielokrotność 5 % wartości, wyemitowanych pierwotnie przez emitenta obligacji zamiennych na akcje, emitent przekazuje, w formie raportu bieżącego, następujące informacje:

- 1) datę złożenia przez emitenta zgłoszenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w wyniku dokonania zamiany obligacji na akcje;
- 2) liczbę akcji, które zostaną wydane w zamian za obligacje;
- 3) strukturę kapitału zakładowego po dokonaniu zamiany obligacji na akcje, z określeniem wysokości kapitału zakładowego emitenta i liczby głosów na jego walnym zgromadzeniu oraz udziału nowych akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta;
- 4) liczbę obligacji, które nie zostały zamienione na akcje.

**§ 17.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 11, raport bieżący zawiera:

- 1) cel emisji obligacji, jeżeli został określony;
- 2) określenie rodzaju emitowanych obligacji;
- 3) wielkość emisji;
- 4) wartość nominalną i cenę emisyjną obligacji lub sposób jej ustalenia;
- 5) warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji;
- 6) wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia;
- 7) wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia;
- 8) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone;
- 9) zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne;
- 10) w przypadku ustanowienia zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki, dokonaną przez uprawnionego biegłego;
- 11) w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo:
  - a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
  - b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji;
- 12) w przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo:
  - a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
  - b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
  - c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

**§ 18.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 12, raport bieżący zawiera:

- 1) liczbę umorzonych papierów wartościowych;
- 2) liczbę głosów odpowiadających umorzonym akcjom;

- 3) określenie, czy umorzenie nastąpiło za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne), czy bez jego zgody (umorzenie przymusowe), a w przypadku gdy umorzenie przymusowe nastąpiło w wyniku ziszczenia się określonego zdarzenia bez powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie - określenie tego zdarzenia;
- 4) wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych albo uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia.

**§ 19.** 1. W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 13, raport bieżący zawiera:

- 1) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
  - 2) sposób planowanego połączenia (przez przejęcie lub przez zawiązanie nowej spółki) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej;
  - 3) wskazanie podmiotów, które mają się połączyć, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności.
2. W przypadku planowanego połączenia emitenta z innym podmiotem, przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlega również:

- 1) plan połączenia, sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 499 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) sprawozdanie zarządu, sporządzone na podstawie art. 501 Kodeksu spółek handlowych;
- 3) pisemna opinia biegłego, sporządzona zgodnie z art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

3. Emitent przekazuje, w formie raportu bieżącego, pisemne stanowisko zarządu i każdą jego zmianę, odnośnie do planowanego połączenia, wraz z jego uzasadnieniem, nie później niż na 2 dni robocze przed walnym zgromadzeniem mającym powziąć uchwałę o tym połączeniu.

**§ 20.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera:

- 1) sposób połączenia (przez przejęcie lub przez zawiązanie nowej spółki) wraz ze wskazaniem podstawy prawnej;
- 2) wskazanie podmiotów, które się połączyły, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności;
- 3) datę wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby, odpowiednio, spółki przejmującej albo spółki nowo zawiązanej (dzień połączenia).

**§ 21.** 1. W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 15, raport bieżący zawiera:

- 1) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze podziału i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
- 2) sposób planowanego podziału (przez przejęcie, przez zawiązanie, przez przejęcie i zawiązanie lub przez wydzielenie) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej.

2. W przypadku planowanego podziału, przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlega również:

- 1) plan podziału, sporządzony zgodnie z art. 534 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 534 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) pisemne sprawozdanie zarządu, sporządzone na podstawie art. 536 Kodeksu spółek handlowych;
- 3) pisemna opinia biegłego, sporządzona zgodnie z art. 538 § 1 Kodeksu spółek handlowych;
- 4) wniesione do planu podziału zastrzeżenia, o których mowa w art. 541 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

3. Emitent przekazuje, w formie raportu bieżącego, pisemne stanowisko zarządu i każdą jego zmianę, odnośnie do planowanego podziału, wraz z jego uzasadnieniem, nie później niż na 2 dni robocze przed walnym zgromadzeniem mającym powziąć uchwałę o tym podziale.

4. Emitent dołącza do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 2, strategię działania oraz plan finansowy obejmujący co najmniej analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności przez okres co najmniej 3 lat od dnia planowanego rozpoczęcia działalności.

**§ 22.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera:

- 1) sposób podziału (przez przejęcie, przez zawiązanie, przez przejęcie i zawiązanie lub przez wydzielenie) wraz ze wskazaniem jego podstawy prawnej;
- 2) wskazanie podmiotów, które powstały po podzieleniu, wraz z podstawową charakterystyką ich działalności;
- 3) datę wpisu nowo zawiązanej spółki do właściwego rejestru;
- 4) datę wpisów uchwały o podziale do właściwego rejestru;
- 5) datę wykreślenia spółki dzielonej z rejestru (dzień podziału).

**§ 23.** 1. W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera:

- 1) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze przekształcenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań;
- 2) charakter planowanego przekształcenia, z określeniem jego podstawy prawnej;
- 3) planowane zmiany relacji przekształconego podmiotu z osobami trzecimi;
- 4) projekt umowy albo statutu podmiotu po przekształceniu.



2. W przypadku planowanego przekształcenia, przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlega również:
- 1) plan przekształcenia, sporządzony zgodnie z art. 558 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 558 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
  - 2) pisemna opinia biegłego rewidenta, sporządzona zgodnie z art. 559 § 4 Kodeksu spółek handlowych;
  - 3) uchwała o przekształceniu, powzięta zgodnie z art. 562 Kodeksu spółek handlowych.
3. Emitent przekazuje, w formie raportu bieżącego, pisemne stanowisko zarządu i każdą jego zmianę, odnośnie do planowanego przekształcenia, wraz z jego uzasadnieniem, nie później niż na 2 dni robocze przed walnym zgromadzeniem mającym powziąć uchwałę o tym przekształceniu.

**§ 24.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera:

- 1) określenie podstawy prawnej decyzji o przekształceniu;
- 2) określenie trybu i warunków przekształcenia, a w szczególności:
  - a) określenie rodzaju spółki handlowej, w którą przekształcił się emitent,
  - b) szacunkową wartość kapitałów własnych emitenta według stanu na dzień przekształcenia,
  - c) szacunkową wartość kapitałów własnych przekształconego podmiotu i sposób pokrycia kapitału zakładowego;
- 3) umowę albo statut przekształconego podmiotu;
- 4) datę wpisu spółki przekształconej do rejestru oraz wykreślenia z rejestru spółki przekształcanej (dzień przekształcenia).

**§ 25.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 19, raport bieżący zawiera:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wybranym przez właściwy organ emitenta, z którym ma zostać zawarta umowa o badanie, przegląd lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, z określeniem:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu,
  - b) podstawy uprawnień;
- 2) datę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 3) określenie, czy emitent korzystał z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a jeżeli tak, to w jakim zakresie;
- 4) określenie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz ze wskazaniem, że nastąpiło to zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 5) określenie okresu, na jaki ma zostać zawarta umowa.

**§ 26. 1.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 20, raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie, czy wypowiedzenie umowy wynika z decyzji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych czy z decyzji emitenta;
- 2) wskazanie przypadków rezygnacji z wyrażenia opinii, wydania opinii negatywnych albo opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta;
- 3) wskazanie organów zalecających lub akceptujących zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 4) opis rozbieżności odnośnie do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu i zakresu badania, przeglądu lub innych usług, jakie miały miejsce pomiędzy osobami zarządzającymi a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i biegłym rewidentem, który w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonywał badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, w okresie obowiązywania umowy, która podlega wypowiedzeniu, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, emitent dołącza albo przekazuje niezwłocznie po jego uzyskaniu pismo podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i działającego w jego imieniu biegłego rewidenta, sporządzone na wniosek emitenta i adresowane do Komisji, w którym potwierdzają oni informacje podane w raporcie bieżącym lub odmawiają ich potwierdzenia.

**§ 27.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera:

- 1) datę odwołania lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej albo powzięcia wiadomości przez emitenta o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji;
- 2) imię i nazwisko osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- 3) dotychczas pełnioną funkcję w przedsiębiorstwie emitenta;
- 4) przyczyny odwołania lub rezygnacji, jeżeli przyczyny te zostały podane przez organ lub osobę podejmującą decyzję.

**§ 28.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera:

- 1) datę powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- 2) imię i nazwisko powołanej osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- 3) wskazanie funkcji powierzonej w przedsiębiorstwie emitenta;
- 4) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej;
- 5) wskazanie innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, z oceną, czy jest w stosunku do niej konkurencyjna, oraz wskazaniem, czy osoba ta uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu;
- 6) informacje o wpisie powołanej osoby zarządzającej lub nadzorującej, zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

**§ 29.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 23, raport bieżący zawiera dane dotyczące przedsiębiorstwa emitenta, zamieszczone w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS.

**§ 30.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 24, raport bieżący zawiera:

- 1) w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, wraz ze wskazaniem daty złożenia wniosku oraz podmiotu, który złożył ten wniosek;
- 2) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości w przypadku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub hipoteką, a pozostały jego majątek oczywiście nie wystarcza nawet na zaspokojenie kosztów postępowania - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia;
- 3) w przypadku ogłoszenia upadłości - wskazanie sądu, który ogłosił upadłość, wraz ze wskazaniem daty wydania postanowienia, daty jego uprawomocnienia oraz sędziego-komisarza i syndyka masy upadłości;
- 4) w przypadku złożenia podania o otwarcie postępowania układowego - wskazanie sądu, do którego zostało złożone podanie o otwarcie postępowania układowego, wraz ze wskazaniem daty złożenia podania;
- 5) w przypadku otwarcia postępowania układowego - wskazanie sądu, który otworzył postępowanie układowe, oraz daty jego otwarcia, a w przypadku, gdy postępowanie układowe łączy się z reorganizacją przedsiębiorstwa emitenta, należy wskazać również główne elementy programu naprawczego;
- 6) w przypadku odrzucenia podania o dopuszczenie do zawarcia układu - wskazanie przyczyn odrzucenia przez sędziego-komisarza podania o dopuszczenie do zawarcia układu;
- 7) w przypadku odmowy zatwierdzenia układu - wskazanie przyczyn odmowy przez sędziego-komisarza zatwierdzenia układu;
- 8) w przypadku zawieszenia postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i sądu, który zawiesił postępowanie układowe, wraz ze wskazaniem, czy zawieszenie postępowania nastąpiło na wniosek emitenta, oraz informacje o planowanych działaniach emitenta związanych z zawieszeniem postępowania;
- 9) w przypadku umorzenia postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i sądu, który umorzył postępowanie układowe, wraz ze wskazaniem, czy umorzenie postępowania nastąpiło na wniosek emitenta;
- 10) w przypadku gdy postępowanie układowe wiąże się z reorganizacją przedsiębiorstwa emitenta - wskazanie głównych elementów programu naprawczego;
- 11) w przypadku uchylecia układu - wskazanie przyczyn uchylecia układu;
- 12) w przypadku umorzenia prowadzonej przeciwko emitentowi egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego - wskazanie organu, który prowadził postępowanie egzekucyjne, wraz ze wskazaniem tytułu do jej wszczęcia;
- 13) w przypadku otwarcia postępowania likwidacyjnego - wskazanie osoby likwidatora oraz wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego, wraz ze wskazaniem daty złożenia tego wniosku albo wskazaniem daty podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o rozwiązaniu spółki, albo wskazanie innej, określonej prawem, przyczyny otwarcia postępowania likwidacyjnego, wraz z podaniem dnia jej zaistnienia;
- 14) w przypadku ukończenia postępowania upadłościowego - postanowienie sądu o ukończeniu postępowania upadłościowego.

**§ 31. 1.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 25, raport bieżący zawiera:

- 1) prognozowane wyniki;

- 2) okres, którego prognoza dotyczy;
- 3) podstawy i istotne założenia tej prognozy;
- 4) sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników;
- 5) okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywał ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny.

2. Emitent przekazuje niezwłocznie, w formie raportu bieżącego, korektę prognozy zawartej w raporcie bieżącym, o którym mowa w ust. 1, w przypadku gdy co najmniej jedna z prognozowanych pozycji różni się o co najmniej 10 % w stosunku do pozycji zamieszczonej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie.

3. Raport bieżący zawierający korektę prognozy przekazanej przez emitenta w ciągu danego roku obrotowego stanowi nową prognozę wyników emitenta.

4. Raport bieżący zawierający korektę prognozy zawiera wskazanie prognozowanej pozycji ulegającej korekcie oraz prognozowane wyniki po dokonaniu korekty.

**§ 32.** W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 26, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę agencji przyznającej rating;
- 2) wskazanie przyznanego ratingu wraz z krótkim opisem;
- 3) w przypadku zmian wcześniej przyznanego ratingu - wskazanie przyczyn zmiany ratingu.

### **Rozdział 3**

#### **Szczególne przypadki przekazywania raportów bieżących**

**§ 33.** 1. W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i przydziałem papierów wartościowych, emitent jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego:

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
- 2) daty przydziału papierów wartościowych;
- 3) liczby papierów wartościowych objętych subskrypcją lub sprzedażą;
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych papierów wartościowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy;
- 5) liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji lub sprzedaży;
- 6) liczby papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;
- 7) ceny, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane);
- 8) liczby osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach;
- 9) liczby osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach;
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);
- 11) wartości przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży;
- 12) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
  - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty,
  - b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
  - c) sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,
  - d) promocji oferty

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta;

13) średniego kosztu przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży przypadającego na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą.

2. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami informacje wymienione w ust. 1 podaje się odrębnie dla każdego subfunduszu.

**§ 34.** 1. W przypadku dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, emitent jest obowiązany do przekazania, w formie raportów bieżących, informacji o:

- 1) rejestracji papierów wartościowych złożonych w Krajowym Depozycie wraz z określeniem daty rejestracji;
- 2) dopuszczeniu papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, wraz z określeniem daty dopuszczenia, liczby dopuszczonych papierów wartościowych oraz ich serii;
- 3) ustaleniu daty pierwszego notowania papierów wartościowych emitenta w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
- 4) ustaleniu daty pierwszego notowania papierów wartościowych po asymilacji papierów wartościowych emitenta, wprowadzanych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, z papierami wartościowymi emitenta będącymi już przedmiotem obrotu na tym rynku;
- 5) wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych przez spółkę prowadzącą ten rynek, wraz z określeniem daty wykluczenia, liczby wykluczonych papierów wartościowych oraz ich serii, albo o wystąpieniu zdarzenia, w następstwie którego papiery wartościowe utraciły status papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z określeniem daty wystąpienia zdarzenia, liczby tych papierów wartościowych oraz ich serii.

2. W przypadku odmowy dopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, emitent jest obowiązany do przekazania w formie raportu bieżącego informacji o odmowie dopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wraz z określeniem daty niedopuszczenia, liczby niedopuszczonych papierów wartościowych oraz ich serii.

**§ 35.** 1. W przypadku notowania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta, jest on obowiązany dodatkowo do przekazywania, w formie raportów bieżących, przetłumaczonych na język polski, informacji ujawnianych zgodnie z przepisami obowiązującymi na tych rynkach regulowanych, na których są notowane jego papiery wartościowe, wyłącznie w przypadku, gdy zakres tych informacji jest szerszy od zakresu informacji przekazywanych na podstawie przepisów prawa polskiego.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, są przekazywane równocześnie z przekazaniem ich na rynkach regulowanych, na których są notowane papiery wartościowe emitenta.

3. Po dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej emitent, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji na temat źródeł prawa regulujących przekazywanie informacji do publicznej wiadomości na danym rynku regulowanym oraz do przekazywania informacji o istotnych zmianach tych przepisów.

4. Emitent, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany dodatkowo do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji dotyczących rozpoczęcia i zakończenia postępowania, prowadzonego przez organy nadzoru nad rynkiem regulowanym, na którym papiery wartościowe przez niego wyemitowane są przedmiotem obrotu, związanego z wypełnianiem przez niego obowiązków informacyjnych wraz z określeniem zakresu tego postępowania oraz podjętej decyzji w przedmiotowej sprawie.

**§ 36.** 1. W przypadku emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, którego siedziba znajduje się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a wyemitowane przez niego papiery wartościowe tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w jednym z krajów członkowskich lub w jednym z krajów należących do OECD, przez wypełnienie obowiązków informacyjnych, określonych rozporządzeniem, w zakresie przekazywania raportów bieżących, rozumie się przekazywanie do publicznej wiadomości, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez tego emitenta raportów bieżących, przekazywanych przez niego na rynkach, na których są notowane jego papiery wartościowe.

3. Raporty bieżące, o których mowa w ust. 1, są przekazywane przez emitenta do publicznej wiadomości, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, równocześnie z przekazaniem ich na zagranicznym rynku regulowanym, na którym są notowane jego papiery wartościowe.

4. Raporty bieżące, o których mowa w ust. 1, w przypadku emitenta, którego papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub w jednym z krajów należących do OECD, mogą być przekazywane w języku angielskim. W przypadku raportów bieżących raporty te powinny zostać uzupełnione o krótkie podsumowanie ich zasadniczej treści w języku polskim.

**§ 37.** 1. W przypadku zawarcia przez emitenta umowy z domem depozytowym, na podstawie której będzie przeprowadzony program emisji kwitów depozytowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w

związku z akcjami dopuszczonymi do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, emitent jest obowiązany do przekazania raportu bieżącego, zawierającego:

- 1) datę zawarcia umowy;
- 2) przewidywany termin rozpoczęcia wystawiania kwitów depozytowych;
- 3) liczbę akcji objętych programem emisji kwitów depozytowych wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu, które z nich wynikają;
- 4) liczbę uczestniczących w programie emisji kwitów depozytowych akcji przypadających na jeden kwit depozytowy oraz przewidywaną łączną liczbę wystawionych kwitów depozytowych;
- 5) cele, które emitent chce osiągnąć w związku z programem emisji kwitów depozytowych;
- 6) istniejące ograniczenia w przenoszeniu własności kwitów depozytowych;
- 7) określenie rynku regulowanego, na którym planuje się notowania kwitów depozytowych;
- 8) nazwę (firmę) domu depozytowego.

2. W przypadku istotnych zmian informacji określonych w ust. 1, emitent jest obowiązany do ich przekazania w formie raportu bieżącego.

3. Emitent, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany dodatkowo do przekazywania, w formie raportów bieżących, przetłumaczonych na język polski, informacji ujawnianych zgodnie z przepisami obowiązującymi w kraju, w którym dopuszczone zostały do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych kwity depozytowe, wystawione na podstawie akcji wyemitowanych przez emitenta, wyłącznie w przypadku, gdy zakres tych informacji jest szerszy od zakresu informacji przekazywanych na podstawie przepisów prawa polskiego.

4. Informacje, o których mowa w ust. 3, są przekazywane równocześnie z przekazaniem ich na rynkach regulowanych, na których są notowane kwity depozytowe.

5. Po dopuszczeniu do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, emitent, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do przekazania w trybie i formie raportu bieżącego informacji na temat źródeł prawa regulujących przekazywanie informacji do publicznej wiadomości na danym rynku regulowanym oraz do przekazywania informacji o istotnych zmianach tych przepisów.

6. Emitent jest obowiązany dodatkowo do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji dotyczących rozpoczęcia lub zakończenia postępowania, prowadzonego przez organy nadzoru nad rynkiem regulowanym w kraju, w którym kwity depozytowe wystawione na podstawie akcji wyemitowanych przez emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, związanego z wypełnianiem obowiązków informacyjnych, wraz z określeniem zakresu tego postępowania oraz podjętej decyzji w przedmiotowej sprawie.

**§ 38.** 1. W przypadku wystawienia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwitów depozytowych, w związku z papierami wartościowymi wyemitowanymi poza tym terytorium i notowanymi na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub na rynku regulowanym w kraju należącym do OECD, przez wypełnianie obowiązków informacyjnych określonych przepisami rozporządzenia rozumie się przekazywanie przez emitenta będącego domem depozytowym wyłącznie informacji bieżących, które są przekazywane do publicznej wiadomości przez emitenta bazy zgodnie z przepisami obowiązującymi w kraju, w którym są notowane na rynku regulowanym wyemitowane przez niego papiery wartościowe, będące podstawą wystawienia kwitów depozytowych.

2. W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta bazy, o którym mowa w ust. 1, na więcej niż jednym rynku, emitent będący domem depozytowym jest obowiązany do przekazywania do publicznej wiadomości, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wszystkich informacji przekazywanych przez emitenta bazy do publicznej wiadomości, zgodnie z przepisami obowiązującymi na tych rynkach, na których są notowane papiery wartościowe emitenta bazy.

3. Raporty bieżące, o których mowa w ust. 1, w przypadku wystawiania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwitów depozytowych na podstawie umowy z emitentem bazy, mającym siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, którego papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub w kraju należącym do OECD, stanowiącej podstawę przeprowadzenia programu kwitów depozytowych, są przekazywane do publicznej wiadomości, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta będącego domem depozytowym równocześnie z przekazaniem ich na zagranicznym rynku regulowanym, na którym są notowane jego papiery wartościowe. W pozostałych przypadkach raporty bieżące, o których mowa w ust. 1, powinny być przekazywane do publicznej wiadomości przez emitenta będącego domem depozytowym, niezwłocznie po ich przekazaniu do publicznej wiadomości w kraju, gdzie

papiery emitenta bazy zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub są notowane na rynku regulowanym.

4. Raporty bieżące, o których mowa w ust. 1, w przypadku emitenta bazy, którego papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub w kraju należącym do OECD, mogą być przekazywane w języku angielskim. Treść tych raportów, przetłumaczona na język polski, powinna zostać przekazana przez emitenta będącego domem depozytowym do publicznej wiadomości, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w możliwie najkrótszym czasie, jednakże nie dłuższym niż 5 dni w przypadku raportów bieżących.

5. W przypadku wystawienia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwitów depozytowych, w związku z papierami wartościowymi wyemitowanymi i notowanymi na rynku regulowanym w kraju niebędącym państwem członkowskim lub państwem należącym do OECD, emitent będący domem depozytowym jest obowiązany do przekazywania, przetłumaczonych na język polski, informacji w zakresie przewidzianym dla emitentów papierów wartościowych, dopuszczonych w Rzeczypospolitej Polskiej do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, oraz dodatkowo informacji, przetłumaczonych na język polski, ujawnianych zgodnie z przepisami obowiązującymi w kraju, w którym zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych papiery wartościowe, będące podstawą wystawienia kwitów depozytowych, wyłącznie gdy zakres tych informacji jest szerszy od zakresu informacji przekazywanych na podstawie przepisów prawa polskiego. Przepis ust. 4 stosuje się odpowiednio.

6. Emitent będący domem depozytowym jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji o istotnych zmianach umowy, zawartej przez emitenta bazy z domem depozytowym, o przeprowadzeniu programu emisji kwitów depozytowych, w związku z papierami wartościowymi wyemitowanymi i notowanymi na rynku regulowanym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - w przypadku gdy taka umowa została zawarta.

**§ 39.** 1. Jeżeli emitentem papierów wartościowych, dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest spółka akcyjna, to dodatkowo przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlegają:

1) data, godzina i miejsce walnego zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad oraz data i godzina, do której należy składać imienne świadectwa depozytowe lub zaświadczenie o złożeniu akcji do depozytu, wraz ze wskazaniem miejsca, w którym należy je złożyć;

2) w przypadku zamierzonej albo dokonanej zmiany statutu - dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych albo dokonanych zmian oraz:

a) w przypadku gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian emitent podjął decyzję o sporządzeniu projektu nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień - treść nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem jego nowych lub zmienionych postanowień,

b) w przypadku gdy emitent sporządził tekst jednolity statutu uwzględniający jego zmiany - treść tekstu jednolitego statutu;

3) treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, istotnych z punktu widzenia podejmowanych uchwał, które nie zostały uprzednio przekazane do publicznej wiadomości na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej;

4) ogłoszenie przerwy w obradach walnego zgromadzenia wraz z określeniem daty jego wznowienia;

5) treść uchwał powziętych przez walne zgromadzenie oraz treść załączników do tych uchwał, wraz z informacją o odstąpieniu przez walne zgromadzenie od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów planowanego porządku obrad, oraz informacje o sprzeciwach zgłoszonych do protokołu podczas obrad walnego zgromadzenia, ze wskazaniem, których uchwał dotyczyły;

6) wniesienie powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia oraz wydanie przez sąd wyroku w sprawie, jak również termin stwierdzenia nieważności lub uchylenia uchwały bądź oddalenia powództwa;

7) wszystkie decyzje dotyczące deklaracji wypłat lub wstrzymania wypłat zaliczki na poczet przewidywanych dywidend oraz wypłat lub wstrzymania wypłat dywidend lub odsetek od papierów wartościowych;

8) udzielone akcjonariuszowi, na podstawie art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych, informacje wynikające z zobowiązania przez sąd rejestrowy zarządu emitenta do udzielenia akcjonariuszowi, który zgłosił sprzeciw do protokołu w sprawie odmowy ujawnienia żądanej na walnym zgromadzeniu informacji, oraz informacje, do których ogłoszenia emitent został zobowiązany, na podstawie art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przez sąd rejestrowy, a które zostały udzielone innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

2. W przypadku walnego zgromadzenia, na którym jest planowane powzięcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego emitenta ze środków spółki, jeżeli ostatecznie sprawozdanie finansowe przypada na dzień

bilansowy co najmniej na sześć miesięcy przed dniem walnego zgromadzenia, emitent jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji określonych w art. 442 § 2 Kodeksu spółek handlowych, które powinny być przedstawione na tym zgromadzeniu.

**§ 40.** Emitent, który wprowadził do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych papiery wartościowe oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym, jeżeli obrót tymi papierami będzie się odbywać lub odbywa się wyłącznie między inwestorami kwalifikowanymi, jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji w zakresie wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 6 i 12, § 33 ust. 1 pkt 6, 7, 11 i 12 oraz w § 39.

**§ 41.** Emitent, który wprowadził do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych jedynie obligacje, jest obowiązany do przekazania, z zastrzeżeniem § 42, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji:

1) mających wpływ na jego zdolność wywiązywania się z zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji;

2) o zamiarze wprowadzenia zmiany, mającej wpływ na prawa posiadaczy obligacji, do aktu założycielskiego, umowy spółki albo statutu;

3) o niedościsłu emisji do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji;

4) o zmianie banku-reprezentanta lub istotnej zmianie umowy łączącej emitenta z bankiem-reprezentantem;

5) o znaczącej zmianie przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego w związku z emisją, z określeniem przyczyn tej zmiany, z uwzględnieniem:

a) zniszczenia w wyniku zdarzeń losowych obiektów, na których ustanowiono hipotekę dla zabezpieczenia wiarygodności wynikających z obligacji,

b) zmniejszenia wartości obiektów określonych w lit. a,

c) utraty lub istotnego zmniejszenia wartości przedmiotów majątkowych lub praw, które stanowią zabezpieczenie wiarygodności wynikających z obligacji;

6) o nabyciu przez emitenta obligacji w celu ich umorzenia;

7) o zawiadomieniu obligatariuszy przez bank-reprezentanta o zaistnieniu okoliczności stanowiących naruszenie obowiązków emitenta wobec obligatariuszy;

8) o zastosowaniu przez bank-reprezentanta środków mających na celu ochronę praw obligatariuszy wraz z ich wskazaniem;

9) o ogłoszeniu upadłości lub otwarciu postępowania likwidacyjnego - w przypadku gdy emitentem jest spółka akcyjna lub spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;

10) o zmianie praw z papierów wartościowych, wraz ze wskazaniem:

a) papierów wartościowych emitenta, z których prawa zostały zmienione, z podaniem ich liczby,

b) podstaw prawnych podjętych działań, jak również treści uchwał właściwych organów emitenta, na mocy których dokonano zmiany praw z papierów wartościowych emitenta,

c) pełnego opisu praw z papierów wartościowych przed i po zmianie - w zakresie zmian,

d) ewentualnie wskazania osób lub ich grup, na których korzyść zmieniono prawa z papierów wartościowych - przy czym, w przypadku obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, za zmianę praw z papierów wartościowych uważa się również zmianę oprocentowania obligacji;

11) o każdej zamianie obligacji zamiennych, których łączna wartość przekracza 5 % albo wielokrotność 5 % wartości wyemitowanych pierwotnie przez emitenta obligacji zamiennych na akcje, wraz ze wskazaniem:

a) daty złożenia przez emitenta zgłoszenia o podwyższeniu kapitału zakładowego w wyniku dokonania zamiany obligacji na akcje,

b) liczby akcji, które zostaną wydane w zamian za obligacje,

c) struktury kapitału zakładowego po dokonaniu zamiany obligacji na akcje, z określeniem wysokości kapitału zakładowego emitenta i liczby głosów na jego walnym zgromadzeniu oraz udziału nowych akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta,

d) liczby obligacji, które nie zostały zamienione na akcje;

12) wskazanych w § 5 ust. 1 pkt 11 i 26 oraz § 33-35.

**§ 42.** Emitent, który wprowadził do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych jedynie obligacje przychodowe, jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji, o których mowa w § 41 pkt 1-10 i 12, oraz:

1) sprawozdania zawierającego dane o sumie przychodów z przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji lub innych przedsięwzięć określonych przez emitenta, o kwotach wypłaconych obligatariuszom oraz emitentowi w okresie od poprzedniej wypłaty świadczeń z rachunku bankowego, który jest przeznaczony wyłącznie do gromadzenia środków z tego przedsięwzięcia, oraz omówienie struktury przychodów z przedsięwzięcia i struktury kosztów ponoszonych przez emitenta na

utrzymanie przedsięwzięcia w okresie od poprzedniej wypłaty obligatariuszom świadczeń - co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z obligacji, jednak nie rzadziej niż raz w roku;

- 2) informacji o zbyciu lub obciążeniu składników majątkowych przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji lub innych przedsięwzięć, określonych przez emitenta;
- 3) informacji o zmianie systemu opłat, z którego pochodzą przychody przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji.

**§ 43.** 1. Emitent będący funduszem, z zastrzeżeniem ust. 5, jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji, o których mowa w § 33-36, oraz informacji o:

- 1) nabyciu lub zbyciu aktywów o znacznej wartości, a także ustanowieniu hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości, przez fundusz lub jednostkę od niego zależną;
- 2) utracie przez fundusz lub jednostkę od niego zależną, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości;
- 3) zawarciu lub zmianie przez fundusz lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy;
- 4) spełnieniu się lub niespełnieniu warunku dotyczącego zawartej przez fundusz lub jednostkę od niego zależną znaczącej umowy warunkowej;
- 5) wypowiedzeniu lub rozwiązaniu znaczącej umowy, zawartej przez fundusz lub przez jednostkę od niego zależną;
- 6) udzieleniu przez fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia lub gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % wartości aktywów netto funduszu lub kapitałów własnych tej jednostki;
- 7) wezwaniu funduszu lub jednostki od niego zależnej do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności, określonym w znaczącej umowie zawartej przez fundusz lub jednostkę od niego zależną;
- 8) wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności funduszu lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % wartości aktywów netto funduszu lub kapitałów własnych tej jednostki;
- 9) wycenie wartości aktywów netto funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny;
- 10) dotyczących błędnej wyceny wartości aktywów netto funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny;
- 11) dotyczących zawarcia umowy, której przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz o istotnych warunkach zawartej umowy;
- 12) zmianie praw z papierów wartościowych emitenta;
- 13) zamiarze podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych;
- 14) dokonaniu podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych;
- 15) zamiarze wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, z wyłączeniem funduszu portfelowego;
- 16) wykupieniu certyfikatów inwestycyjnych, z wyłączeniem funduszu portfelowego;
- 17) zamiarze wypłaty dochodów lub przychodów ze zbycia lokat;
- 18) wypłacie dochodów lub przychodów ze zbycia lokat;
- 19) wypowiedzeniu umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu przez depozytariusza lub fundusz;
- 20) rozpoczęciu działania rady inwestorów;
- 21) zmianie w składzie rady inwestorów, w tym zawieszeniu i wznowieniu działania rady inwestorów;
- 22) wyznaczeniu daty zgromadzenia inwestorów wraz z przytoczeniem treści uchwały towarzystwa funduszy inwestycyjnych w tej sprawie;
- 23) wyrażeniu zgody przez zgromadzenie inwestorów na emisję obligacji;
- 24) powzięciu uchwały o rozwiązaniu funduszu przez radę inwestorów albo zgromadzenie inwestorów;
- 25) zamiarze likwidacji subfunduszu;
- 26) likwidacji subfunduszu;
- 27) zmianach w składzie zespołu rzeczoznawców majątkowych;
- 28) zmianie składu portfela funduszu portfelowego;
- 29) zawarciu umowy poręczenia lub gwarancji wypłaty określonej kwoty pieniężnej, o której mowa w art. 184 ust. 1 ustawy o funduszach, albo jej wypowiedzeniu lub rozwiązaniu;
- 30) zawarciu umowy zobowiązującej do nabycia puli wierzytelności lub umowy o subpartycypację, o której mowa w art. 185 ust. 6 ustawy o funduszach, albo jej wypowiedzeniu lub rozwiązaniu;
- 31) zawarciu umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności, o której mowa w art. 191 pkt 3 ustawy o funduszach, albo jej wypowiedzeniu lub rozwiązaniu;
- 32) niezatwierdzeniu przez zgromadzenie inwestorów rocznego sprawozdania finansowego;



- 33) zajściu zdarzenia, które zgodnie z odrębnymi przepisami jest przesłanką rozwiązania funduszu;
  - 34) odwołaniu lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej fundusz albo powzięciu przez fundusz informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji;
  - 35) powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej fundusz;
  - 36) przyznaniu lub zmianie ratingu, dokonanego na zlecenie funduszu;
  - 37) wyborze przez właściwy organ funduszu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania lub przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych funduszu;
  - 38) wypowiedzeniu przez fundusz, towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające funduszem albo przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, umowy o dokonanie badania lub przeglądu, albo umowy o inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych funduszu, zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym badania lub przeglądu sprawozdań finansowych funduszu;
  - 39) podjęciu decyzji o zamiarze przejścia na stosowanie MSR wraz ze wskazaniem planowanej daty tego przejścia;
  - 40) innych zdarzeniach, których obowiązek podania do publicznej wiadomości przewiduje statut funduszu, jeżeli statut funduszu przewiduje taki tryb przekazywania informacji.
2. W przypadku funduszy z wydzielonymi subfunduszami, informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-19, 30-32 oraz 35-36, podaje się odrębnie dla każdego subfunduszu, którego dotyczy zdarzenie.
3. W przypadku gdy fundusz jest emitentem obligacji, jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, także co najmniej informacji, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 11 oraz § 41 pkt 1-8 i 10.
4. Emitent będący funduszem w likwidacji nie podlega obowiązkom informacyjnym, o których mowa w ust. 1-3, od dnia zakończenia notowań certyfikatów inwestycyjnych w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych.
5. Emitent będący funduszem przekazuje informację o przyznaniu ratingu, o której mowa w ust. 1 pkt 36, jeżeli uzna ją za potrzebną dla dokonania właściwej oceny jego sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej.

**§ 44.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 1, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu nabywającego lub zbywającego aktywa albo podmiotu, na którego aktywach ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 2) podstawowe dane o nabywającym - osobie, na rzecz której dokonano zbycia, lub o zbywającym - osobie, od której nabyto aktywa, albo osobie, na rzecz której ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 3) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów albo datę i sposób ustanowienia hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów albo aktywów, na których ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 5) cenę, po jakiej zostały nabyte lub zbyte aktywa, albo wartość zobowiązania zabezpieczonego ograniczonym prawem rzeczowym na aktywach oraz wartość ewidencyjną tych aktywów w księgach rachunkowych funduszu lub jednostki od niego zależnej;
- 6) charakter powiązań pomiędzy funduszem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a nabywającym lub zbywającym aktywa lub osobą, na rzecz której ustanowiono hipotekę, zastawnikiem oraz osobą, na rzecz której ustanowiono inne ograniczone prawo rzeczowe, i osobami nimi zarządzającymi;
- 7) kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości - w przypadku jednostki zależnej od funduszu;
- 8) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania nabycia aktywów;
- 9) w przypadku gdy umowa nabycia, zbycia lub obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym aktywów o znacznej wartości jest umową z podmiotem powiązaniem - dodatkowo opis powiązań funduszu lub jednostki od niego zależnej z podmiotem zbywającym, nabywającym lub osobą, na rzecz której ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, oraz szczegółowy opis warunków tej umowy.

**§ 45.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 2, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, którego zdarzenie dotyczy;
- 2) datę wystąpienia zdarzenia;
- 3) opis zdarzenia;
- 4) wskazanie i opis utraconych aktywów;
- 5) wartość ewidencyjną i szacunkową wartość godziwą utraconych aktywów;

6) opis przewidywanych skutków utraty aktywów dla dalszej działalności funduszu lub jednostki od niego zależnej;

7) oznaczenie kryterium uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości - w przypadku jednostki zależnej od funduszu.

**§ 46.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera:

1) datę zawarcia lub zmiany znaczącej umowy;

2) oznaczenie stron umowy;

3) oznaczenie przedmiotu umowy;

4) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, oraz wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności tych, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;

5) w przypadku zawarcia w znaczącej umowie postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10 % wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 euro, według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień zawarcia tej umowy - określenie tej maksymalnej wysokości, a w przypadku gdy nie jest to możliwe, wskazanie podstawy przekroczenia określonego limitu, jak również wskazanie, czy zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar;

6) w przypadku zawarcia znaczącej umowy z zastrzeżeniem warunku lub terminu - zastrzeżony w tej umowie warunek lub termin, ze wskazaniem, czy jest on rozwiązujący, czy zawieszający;

7) oznaczenie kryterium uznania umowy za znaczącą umowę - w przypadku jednostki zależnej od funduszu;

8) w przypadku zawarcia przez fundusz lub jednostkę od niego zależną z jednym podmiotem lub jednostką zależną od tego podmiotu, w okresie ostatnich 12 miesięcy, dwu lub więcej umów, które łącznie spełniają kryterium znaczącej umowy - informacje o łącznej wartości wszystkich tych umów oraz informacje określone w pkt 1-7 w odniesieniu do ostatniej umowy;

9) w przypadku zmiany znaczącej umowy albo ostatniej umowy, o której mowa w pkt 8 - określenie istotnych zmian dokonanych w treści znaczącej umowy albo w treści ostatniej umowy, o której mowa w pkt 8.

**§ 47.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera:

1) oznaczenie stron umowy;

2) oznaczenie przedmiotu umowy;

3) treść warunku lub termin realizacji umowy;

4) informację o spełnieniu się lub niespełnieniu wskazanego warunku wraz ze wskazaniem przyczyn.

**§ 48.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 5, raport bieżący zawiera:

1) oznaczenie stron umowy;

2) datę wypowiedzenia umowy, ze wskazaniem daty rozwiązania umowy;

3) oznaczenie przedmiotu umowy;

4) przyczyny rozwiązania umowy, ze wskazaniem strony wypowiadającej umowę;

5) opis przewidywanych skutków finansowych wynikających z rozwiązania umowy dla funduszu lub jednostki od niego zależnej.

**§ 49.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera:

1) nazwę (firmę) podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie lub gwarancja;

2) łączną kwotę kredytu, pożyczki lub innego zobowiązania, które w całości lub w części zostało odpowiednio poręczone lub zabezpieczone gwarancją, wraz ze wskazaniem wysokości poręczenia lub gwarancji udzielonej przez fundusz;

3) okres, na jaki zostało udzielone poręczenie lub gwarancja;

4) warunki finansowe, na jakich poręczenie lub gwarancja zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia funduszu lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczenia lub gwarancji;

5) charakter powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę.

**§ 50.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera:

1) nazwę (firmę) podmiotu, w wyniku działań którego fundusz lub jednostka od niego zależna została wezwana do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności;

2) działania podjęte w stosunku do funduszu lub jednostki od niego zależnej celem wyegzekwowania realizacji jego zobowiązań;

3) wartość zobowiązań funduszu lub jednostki od niego zależnej, które zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności;

- 4) datę wezwania funduszu lub jednostki od niego zależnej do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności;
- 5) przyczyny i podstawę prawną wezwania funduszu lub jednostki od niego zależnej do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności;
- 6) termin wymagalności.

**§ 51.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera:

- 1) przedmiot postępowania;
- 2) wartość przedmiotu sporu;
- 3) datę wszczęcia postępowania;
- 4) oznaczenie stron wszczętego postępowania.

**§ 52.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera:

- 1) datę wyceny;
- 2) wartość aktywów netto;
- 3) wartość aktywów netto funduszu przypadających na certyfikat inwestycyjny;
- 4) poprzednią wartość aktywów netto funduszu przypadających na certyfikat inwestycyjny.

**§ 53.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 10, raport bieżący zawiera:

- 1) datę błędnej wyceny;
- 2) wartość błędnie wycenionych aktywów netto funduszu przypadających na certyfikat inwestycyjny oraz wartość prawidłowo wycenionych aktywów netto funduszu przypadających na certyfikat inwestycyjny;
- 3) przyczyny powstania błędu w wycenie;
- 4) sposób rozliczenia skutków błędu z uczestnikami funduszu, od których fundusz wykupił certyfikaty inwestycyjne po niewłaściwie wyliczonej wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny.

**§ 54.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 11, raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie stron oraz daty zawarcia umowy;
- 2) liczbę, rodzaj papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem transakcji zawartej w ramach umowy, o której mowa w pkt 1, oraz nazwę (firmę) emitenta tych papierów lub praw;
- 3) cenę papieru wartościowego lub prawa majątkowego będącego przedmiotem transakcji oraz wartość transakcji;
- 4) przyczynę zawarcia transakcji.

**§ 55.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 12, raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie papierów wartościowych funduszu, z których prawa zostały zmienione, z podaniem ich liczby;
- 2) wskazanie podstaw prawnych podjętych działań, jak również treści uchwał właściwych organów funduszu, na mocy których dokonano zmiany praw z papierów wartościowych emitenta;
- 3) pełny opis praw z papierów wartościowych przed i po zmianie - w zakresie tych zmian;
- 4) ewentualne wskazanie osób lub ich grup, na których korzyść zmieniono prawa z papierów wartościowych.

**§ 56.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 13, raport bieżący zawiera:

- 1) planowaną datę oraz sposób dokonania podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) przyczyny powzięcia zamiaru podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych.

**§ 57.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera:

- 1) datę podziału albo połączenia;
- 2) liczbę certyfikatów przed podziałem albo połączeniem i po podziale lub połączeniu;
- 3) wartość aktywów netto funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny przed i po podziale lub połączeniu.

**§ 58.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 15, raport bieżący zawiera:

- 1) planowaną datę rozpoczęcia i zakończenia wykupywania certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) informację o miejscach, gdzie możliwe będzie złożenie zlecenia wykupienia certyfikatów.

**§ 59.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera:

- 1) datę rozpoczęcia i zakończenia wykupywania certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) liczbę certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) przedstawionych do wykupienia w okresie wykupywania,
  - b) pozostałą po zakończeniu wykupywania certyfikatów inwestycyjnych;
- 3) wartość aktywów netto przypadającą na certyfikat inwestycyjny w dniu wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

**§ 60.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera:

- 1) planowaną datę dokonania wypłaty dochodów lub przychodów ze zbycia lokat;
- 2) podstawę prawną oraz uzasadnienie podjęcia decyzji o wypłacie dochodów lub przychodów ze zbycia lokat.

**§ 61.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera:

- 1) datę dokonania wypłaty dochodów lub przychodów ze zbycia lokat;
- 2) określenie kwoty podlegającej wypłacie;
- 3) określenie procentowego udziału wypłaconej kwoty w wartości aktywów funduszu;
- 4) opis wpływu dokonania wypłaty na wartość aktywów, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto przypadającą na certyfikat inwestycyjny;
- 5) wskazanie składników lokat, z którymi związana była wypłata przychodów ze zbycia lokat.

**§ 62.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 19, raport bieżący zawiera:

- 1) datę wypowiedzenia umowy;
- 2) przewidywany termin rozwiązania umowy;
- 3) przyczyny wypowiedzenia umowy przez fundusz albo przez depozytariusza.

**§ 63.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 20, raport bieżący zawiera:

- 1) datę wystąpienia zdarzenia;
- 2) wskazanie członków rady inwestorów, z podaniem:
  - a) imion i nazwisk - w przypadku osób fizycznych,
  - b) nazw (firm), siedzib i adresów - w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej;
- 3) procent zablokowanych certyfikatów inwestycyjnych na rachunkach papierów wartościowych każdego z członków rady inwestorów.

**§ 64.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera:

- 1) datę wystąpienia zdarzenia;
- 2) wskazanie nowego członka rady inwestorów lub członka, który przestał wchodzić w skład rady inwestorów, z podaniem:
  - a) imienia i nazwiska - w przypadku osoby fizycznej,
  - b) nazwy (firmy), siedziby i adresu - w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;
- 3) procent zablokowanych certyfikatów inwestycyjnych na rachunkach papierów wartościowych każdego z członków rady inwestorów.

**§ 65.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera:

- 1) wyznaczoną datę zgromadzenia inwestorów;
- 2) przytoczenie treści uchwały towarzystwa.

**§ 66.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 23, raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

**§ 67.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 24, raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

**§ 68.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 25, raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie planowanej daty rozpoczęcia likwidacji subfunduszu;
- 2) wskazanie przesłanek likwidacji subfunduszu;
- 3) planowany harmonogram likwidacji subfunduszu.

**§ 69.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 26, raport bieżący zawiera:

- 1) datę rozpoczęcia likwidacji subfunduszu;
- 2) zmiany w harmonogramie likwidacji subfunduszu;
- 3) datę zakończenia likwidacji subfunduszu.

**§ 70.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 27, raport bieżący zawiera:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia;
- 2) imiona, nazwiska i adresy rzeczoznawców, którzy przestali wchodzić w skład zespołu, oraz imiona, nazwiska i adresy nowych rzeczoznawców;
- 3) przyczyny zaprzestania pracy w zespole rzeczoznawców;
- 4) imiona, nazwiska i adresy rzeczoznawców majątkowych wchodzących w skład zespołu po dokonaniu zmian w składzie zespołu.

**§ 71.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 28, raport bieżący zawiera:

- 1) datę wystąpienia zdarzenia;
- 2) przyczyny wystąpienia zdarzenia;
- 3) wskazanie składników portfela, których dotyczyły zmiany.

**§ 72.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 29, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę;
- 2) datę zawarcia, wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;

- 3) przyczyny wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 4) łączną wartość kwoty pieniężnej, której wypłata została odpowiednio poręczona lub zabezpieczona gwarancją;
- 5) okres, na jaki zostało udzielone poręczenie lub gwarancja;
- 6) warunki finansowe, na jakich poręczenie lub gwarancja zostały udzielone;
- 7) charakter powiązań istniejących pomiędzy funduszem a podmiotem, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę.

**§ 73.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 30, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę;
- 2) datę zawarcia, wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 3) przyczyny wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 4) przedmiot umowy;
- 5) charakter powiązań istniejących pomiędzy funduszem a podmiotem, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę.

**§ 74.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 31, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę;
- 2) datę zawarcia, wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 3) przyczyny wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 4) przedmiot umowy;
- 5) charakter powiązań istniejących pomiędzy funduszem a podmiotem, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę.

**§ 75.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 32, raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

**§ 76.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 33, raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie przesłanki rozwiązania funduszu;
- 2) datę otwarcia likwidacji funduszu.

**§ 77.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 34, raport bieżący zawiera:

- 1) imię i nazwisko oraz wskazanie pełnionej funkcji;
- 2) przyczyny odwołania lub rezygnacji;
- 3) datę odwołania lub rezygnacji.

**§ 78.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 35, raport bieżący zawiera:

- 1) imię i nazwisko powoływanej osoby;
- 2) opis kwalifikacji i doświadczeń zawodowych;
- 3) datę powołania.

**§ 79.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 36, raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę agencji przyznającej rating;
- 2) wskazanie przyznanego ratingu wraz z krótkim opisem;
- 3) w przypadku zmian wcześniej przyznanego ratingu - wskazanie przyczyn zmiany ratingu.

**§ 80.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 37, raport bieżący zawiera:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o badanie lub przegląd lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych funduszu, z określeniem:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu,
  - b) podstawy uprawnień;
- 2) datę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- 3) określenie, czy fundusz korzystał z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a jeżeli tak, to w jakim zakresie;
- 4) określenie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wraz ze wskazaniem, że nastąpiło to zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 5) określenie okresu, na jaki ma zostać zawarta umowa.

**§ 81. 1.** W przypadku, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 38, raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie, czy wypowiedzenie umowy wynika z decyzji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, czy z decyzji funduszu lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych;
- 2) wskazanie przypadków dotyczących rezygnacji z wyrażenia opinii, wydania opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych funduszu;
- 3) wskazanie organów zalecających lub akceptujących zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;

4) opis rozbieżności odnośnie do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu, dotyczących przedmiotu i zakresu badania lub przeglądu lub innych usług, jakie miały miejsce pomiędzy osobami zarządzającymi a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i biegłym rewidentem, który w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonywał badania lub przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych funduszu, w okresie obowiązywania umowy, która podlega wypowiedzeniu, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlega również pismo podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i działającego w jego imieniu biegłego rewidenta, sporządzone na wniosek funduszu i adresowane do Komisji, w którym potwierdzają oni informacje podane w raporcie bieżącym lub odmawiają ich potwierdzenia - dołączone do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, albo przekazane niezwłocznie po otrzymaniu tego pisma przez fundusz.

**§ 82.** 1. Emitent będący bankiem, w rozumieniu ustawy Prawo bankowe, jest obowiązany dodatkowo do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o podjętych przez właściwy organ nadzoru decyzjach dotyczących:

- 1) zalecenia zwiększenia funduszy własnych banku;
- 2) nakazania wstrzymania wypłat z zysku lub wstrzymania tworzenia nowych jednostek organizacyjnych;
- 3) ograniczenia zakresu działalności banku;
- 4) uchylecia zezwolenia na utworzenie banku lub podjęcia przez ten organ decyzji o likwidacji banku;
- 5) zlecenia uzupełnienia lub ponownego opracowania programu postępowania naprawczego;
- 6) zatwierdzenia programu naprawczego;
- 7) ustanowienia kuratora nadzorującego wykonanie programu naprawczego;
- 8) ustanowienia, na czas postępowania naprawczego, zarządu komisarycznego;
- 9) podjęcia decyzji o przejęciu banku przez inny bank, za zgodą banku przejmującego.

2. W przypadku ustanowienia zarządu komisarycznego obowiązki określone w rozporządzeniu wykonuje ten zarząd.

3. Emitent, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do przekazywania informacji w zakresie określonym w rozporządzeniu, z wyłączeniem informacji o imionach i nazwiskach oraz nazwach (firmach) kredytobiorców, których przekazanie skutkowałoby naruszeniem tajemnicy bankowej, o której mowa w art. 104 ustawy Prawo bankowe.

**§ 83.** 1. Emitent będący zakładem ubezpieczeń, w rozumieniu ustawy o działalności ubezpieczeniowej, jest obowiązany dodatkowo do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o:

- 1) wydaniu przez właściwy organ nadzoru decyzji o cofnięciu zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej w zakresie jednej lub więcej grup ubezpieczeń;
- 2) wydaniu przez właściwy organ nadzoru zezwolenia na uznawanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, aktywów innych niż aktywa określone w art. 154 ust. 6 ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz warunkach dopuszczalności uznawania wskazanych w zezwoleniu aktywów za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- 3) podjęciu przez właściwy organ nadzoru, w stosunku do emitenta będącego zakładem ubezpieczeń, działań polegających na:
  - a) zobowiązaniu go do przedłożenia planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych - w przypadku określonym w art. 187 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej,
  - b) zobowiązaniu go do przedłożenia do zatwierdzenia planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych - w przypadku określonym w art. 187 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej,
  - c) wyznaczeniu mu terminów na przedłożenie planów, o których mowa w art. 187 ust. 1 lub 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, lub na przywrócenie prawidłowych stosunków finansowych lub wypłacalności - w przypadku określonym w art. 187 ust. 4 ustawy o działalności ubezpieczeniowej,
  - d) zakazaniu mu swobodnego rozporządzania aktywami, ograniczeniu zakresu jego działalności lub zakazaniu mu dokonywania wypłat z zysku - w przypadku określonym w art. 187 ust. 4 ustawy o działalności ubezpieczeniowej,
  - e) zażądaniu od niego przedłożenia programu naprawczego - w przypadku określonym w art. 187 ust. 8 ustawy o działalności ubezpieczeniowej,
  - f) zobowiązaniu go do utrzymywania w okresie objętym programem naprawczym środków własnych na poziomie wyższym niż wymagany margines wypłacalności;
- 4) ustanowieniu u emitenta zarządu komisarycznego;
- 5) zawarciu przez emitenta z innym zakładem ubezpieczeń umowy o przeniesienie portfela ubezpieczeń oraz o zatwierdzeniu tej umowy przez właściwy organ nadzoru.

2. W przypadku ustanowienia zarządu komisarycznego obowiązki określone w rozporządzeniu wykonuje ten zarząd.

3. Emitent będący zakładem ubezpieczeń jest obowiązany do przekazywania informacji w zakresie określonym w rozporządzeniu, z wyłączeniem informacji o imionach i nazwiskach albo nazwach (firmach) ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia, których przekazanie skutkowałoby naruszeniem tajemnicy ubezpieczeniowej, o której mowa w art. 19 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

**§ 84.** 1. Emitent będący jednostką samorządu terytorialnego albo zagraniczną jednostką terytorialną jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji:

- 1) wskazanych w § 5 ust. 1 pkt 12 i 19-22 oraz w § 41 i 42;
- 2) o ustanowieniu nowych istotnych źródeł dochodów emitenta lub zniesieniu dotychczasowego istotnego źródła dochodów, z określeniem wpływu tego zdarzenia na dochody budżetu jednostki;
- 3) o zmniejszeniu kapitałów własnych banku lub międzynarodowej instytucji finansowej, udzielającej gwarancji, poniżej wyrażonej w złotych równowartości kwoty 10.000.000 euro;
- 4) o zniesieniu jednostki samorządu terytorialnego, poręczającej za zobowiązania wynikające z obligacji, z podaniem podmiotu, który przejął ciężące na niej zobowiązania z tytułu poręczenia;
- 5) o zmianie rodzaju zabezpieczenia lub podmiotu zabezpieczającego wiarytelności wynikające z obligacji, w tym również ustanowieniu dodatkowego zabezpieczenia na żądanie banku-reprezentanta;
- 6) o wszczęciu postępowania zmierzającego do ustanowienia zarządu komisarycznego i komisarza rządowego oraz o ustanowieniu zarządcy komisarycznego i komisarza rządowego;
- 7) o negatywnej opinii regionalnej izby obrachunkowej o sprawozdaniu z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego lub o półrocznym sprawozdaniu z przebiegu wykonywania budżetu;
- 8) o uchwaleniu budżetu z określeniem ogólnej sumy dochodów i planowanych wydatków emitenta oraz o sposobie pokrycia deficytu budżetowego lub o nieuchwaleniu budżetu w terminie do dnia 30 kwietnia danego roku budżetowego, z określeniem skutków tego zdarzenia dla jednostki samorządu terytorialnego;
- 9) o stwierdzeniu przez regionalną izbę obrachunkową nieważności uchwały budżetowej w całości lub w części, z określeniem skutków tego zdarzenia dla jednostki samorządu terytorialnego;
- 10) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości lub o ogłoszeniu upadłości banku obsługującego budżet emitenta, z oceną ewentualnego wpływu tego zdarzenia na realizację wykonania budżetu emitenta oraz na zdolność emitenta do realizacji zaciągniętych zobowiązań;
- 11) o wszczęciu postępowania zmierzającego do zniesienia jednostki samorządu terytorialnego oraz o zniesieniu emitenta, z podaniem, kto przejął ciężące na niej zobowiązania wynikające z wyemitowanych papierów wartościowych.

2. W przypadku ustanowienia zarządu komisarycznego obowiązki określone w rozporządzeniu wykonuje komisarz rządowy.

**§ 85.** 1. Emitent będący międzynarodową instytucją finansową, innym państwem niż Rzeczpospolita Polska lub bankiem hipotecznym emitującym wyłącznie listy zastawne jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji:

- 1) o przyznaniu lub zmianie ratingu, dokonanego na zlecenie emitenta, z podaniem:
  - a) nazwy (firmy) wyspecjalizowanej instytucji, która przyznała lub zmieniła rating dla emitenta lub wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych,
  - b) oceny, jaka została przyznana emitentowi,
  - c) miejsca przyznanej oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej,
  - d) daty przyznania ratingu;
- 2) o podjęciu decyzji o zmianie praw z papierów wartościowych i dokonaniu tej zmiany, z podaniem zakresu zmian i praw po zmianie;
- 3) wskazanych w § 37-40.

2. Emitent będący innym państwem niż Rzeczpospolita Polska jest obowiązany dodatkowo do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o przyjęciu budżetu na nowy rok budżetowy.

3. Emitent będący bankiem hipotecznym emitującym wyłącznie listy zastawne jest obowiązany dodatkowo do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o:

- 1) zamiarze wprowadzenia do statutu zmiany mającej wpływ na prawa posiadaczy listów zastawnych;
- 2) łącznej kwocie nominalnych wartości wyemitowanych listów zastawnych, jakie znajdowały się w obrocie na ostatni dzień roku obrotowego;
- 3) jego łącznej kwocie wiarytelności i środków wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, według stanu na ostatni dzień roku obrotowego.

4. Informacje, o których mowa w ust. 3 pkt 2 i 3, emitent będący bankiem hipotecznym przekazuje do publicznej wiadomości w dniu ich przekazania do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

#### **Rozdział 4**

#### **Raporty okresowe przekazywane przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych**

§ 86. 1. Emitent jest obowiązany do przekazywania, z zastrzeżeniem ust. 2-11 i § 87, raportów okresowych:

- 1) kwartalnych;
- 2) półrocznych;
- 3) rocznych.

2. Emitent będący jednostką dominującą jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu kwartalnego, skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego, chyba że na podstawie odrębnych przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

3. W przypadku emitenta będącego podmiotem zagranicznym przekazanie raportów okresowych nie jest wymagane, jeżeli emitent ten przekazuje skonsolidowane raporty okresowe i nie sporządza sprawozdań finansowych, przy czym odpowiednie wyjaśnienie należy zamieścić jako dodatkową treść raportu bieżącego, o którym mowa w § 100.

4. Emitent będący jednostką samorządu terytorialnego albo zagraniczną jednostką terytorialną jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych.

5. Emitent będący międzynarodową instytucją finansową, z wyjątkiem międzynarodowej instytucji publicznej, do której należy przynajmniej jedno państwo członkowskie, jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych.

6. Emitent będący innym państwem niż Rzeczpospolita Polska jest obowiązany do przekazywania wyłącznie raportów rocznych, zawierających podstawowe informacje dotyczące wykonania budżetu za ostatni rok budżetowy.

7. Emitent będący bankiem hipotecznym, wprowadzającym do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wyłącznie listy zastawne, jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie kwartalnych sprawozdań zarządu, raportów półrocznych i skonsolidowanych raportów półrocznych oraz raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, w zakresie określonym dla emitentów będących bankami, chyba że na podstawie odrębnych przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

8. Emitent wprowadzający do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych wyłącznie obligacje, z wyjątkiem emitenta obligacji zamiennych na akcje, który przekazuje raporty okresowe zgodnie z ust. 1 i 2, jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie kwartalnych sprawozdań zarządu, raportów półrocznych oraz raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, chyba że na podstawie odrębnych przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

8a. Kwartalne sprawozdanie zarządu, o którym mowa w ust. 7 i 8 powinno zawierać informacje obejmujące okres od rozpoczęcia kwartału do dnia jego publikacji. Sprawozdanie to powinno zawierać wyjaśnienie istotniejszych wydarzeń i transakcji, które miały miejsce w danym okresie oraz ich wpływu na sytuację finansową emitenta i kontrolowanych przez niego jednostek oraz ogólny opis sytuacji finansowej i wyników emitenta oraz kontrolowanych przez niego w danym okresie jednostek.

9. Emitent, który wprowadził do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych papiery wartościowe oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym, jeżeli obrót tymi papierami będzie się odbywać lub odbywa się wyłącznie między inwestorami kwalifikowanymi, jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie raportów półrocznych i raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów półrocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, chyba że na podstawie odrębnych przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10. Emitent, o którym mowa w ust. 9, będący jednocześnie podmiotem zagranicznym, którego akcje są notowane na rynku regulowanym w kraju należącym do OECD i jednocześnie niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, może zastąpić raporty, o których mowa w ust. 9, raportami wskazanymi w § 36.

11. Emitent będący funduszem w likwidacji nie podlega:



- 1) obowiązkowi informacyjnemu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 - od dnia zakończenia notowań certyfikatów inwestycyjnych w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
  - 2) obowiązkowi informacyjnemu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 - od dnia rozpoczęcia likwidacji.
- § 87.** 1. Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym kwartalnej informacji finansowej, zawierającej, z zastrzeżeniem ust. 2, informacje określone w § 91 ust. 1-3, ust. 4 zdanie wstępne i ust. 7, oraz pod warunkiem przekazania, w formie raportu bieżącego, oświadczenia o zamiarze przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych, zawierających tę kwartalną informację finansową.
2. W przypadku stosowania MSR kwartalna informacja finansowa zawiera odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1, sporządzone zgodnie z MSR.
  3. Przekazanie skonsolidowanego raportu kwartalnego, o którym mowa w ust. 1, następuje w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 100, nie później jednak niż w terminie określonym do przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.
  4. Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego skróconego raportu półrocznego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu dotyczącego tego sprawozdania, zawierającego: bilans, rachunek zysków i strat (ogólny rachunek zysków i strat oraz techniczny rachunek ubezpieczeń - w przypadku emitenta będącego zakładem ubezpieczeń), zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym, z zastrzeżeniem ust. 5.
  5. W przypadku stosowania MSR skrócone półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach.
  6. Sprawozdania i odpowiednio oświadczenia zarządu lub osoby zarządzającej mogą być sporządzone w formie jednego dokumentu.
  7. Raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu mogą być sporządzone w formie jednego dokumentu.
  8. Przekazanie skonsolidowanego raportu półrocznego, o którym mowa w ust. 4, następuje w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 100, nie później jednak niż w terminie określonym do przekazania raportu półrocznego, przy czym termin 7 dni, o którym mowa w § 98 ust. 6, należy liczyć od dnia otrzymania przez emitenta raportu z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- § 88.** 1. Emitent z siedzibą lub miejscem sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sporządza sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości lub MSR po podjęciu przez organ zatwierdzający decyzji, o której mowa w ustawie o rachunkowości, a skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z MSR.
2. Emitent lub emitent bazy z siedzibą w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska, lub w państwach Europejskiego Obszaru Gospodarczego sporządza sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z krajowymi przepisami o rachunkowości, a skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z rozporządzeniem 1606/2002, a w przypadku gdy nie ma ono zastosowania - zgodnie z krajowymi przepisami o rachunkowości, dotyczącymi emitentów, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
  3. Emitent lub emitent bazy z siedzibą w państwie niebędącym Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego sporządza sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z krajowymi przepisami o rachunkowości, MSR lub innymi standardami, o których mowa w art. 1 decyzji 2006/89/WE, a skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z MSR lub innymi standardami, o których mowa w decyzji 2006/89/WE.
  4. W przypadku zastosowania przez emitenta, o którym mowa w ust. 3, i 6, krajowych standardów rachunkowości:
    - 1) sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne powinny zawierać, odpowiednio, co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową;
    - 2) należy wskazać i objaśnić istotne różnice, dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, między tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub innymi standardami, o których mowa w art. 1 decyzji 2006/89/WE.

5. Fundusz inwestycyjny sporządza sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z krajowymi przepisami o rachunkowości albo MSR.

6. Badanie i odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa w ust. 1 i 2, przeprowadza podmiot uprawniony do badania, zgodnie z polskimi przepisami i normami zawodowymi.

7. Badanie i odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa w ust. 3, przeprowadza podmiot uprawniony do badania, zgodnie z przepisami stosowanymi w państwie członkowskim lub państwie Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

8. Badanie i odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa w ust. 3, i 6, przeprowadza podmiot uprawniony do badania, zgodnie z krajowymi przepisami, ISA lub US GAAS.

**§ 89.** 1. W przypadku gdy dane finansowe zamieszczone w raporcie okresowym zostały sporządzone w innej walucie niż złoty lub euro, emitent ma obowiązek przeliczenia co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania finansowego na złote i euro, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu, oraz określenia w raporcie okresowym średnich kursów wymiany ustalanych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której został oryginalnie sporządzony raport okresowy, w stosunku do złotego i euro, w szczególności kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu objętego raportem, kursu średniego w każdym okresie obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym raportem, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego oraz najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie.

2. Informacje finansowe podlegające przeliczeniu i ujawnieniu w raportach okresowych przelicza się na złote lub euro według następujących zasad:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na złote lub euro według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;

2) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na złote lub euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego.

**§ 90.** Skrócone sprawozdania finansowe, kwartalne informacje finansowe i skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe, a także sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe, będące składnikami kwartalnych i półrocznych raportów oraz skonsolidowanych kwartalnych i półrocznych raportów, sporządza się zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, mającymi zastosowanie przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego emitenta za rok obrotowy, którego dotyczą te śródroczne sprawozdania lub informacje finansowe.

**§ 91.** 1. Raport kwartalny zawiera, odpowiednio do rodzaju prowadzonej działalności, dane za kwartał roku obrotowego objęty tym raportem oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego roku obrotowego w formie skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego, zawierającego co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat (ogólny rachunek zysków i strat oraz techniczny rachunek ubezpieczeń - w przypadku emitenta będącego zakładem ubezpieczeń), zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie. Dane sporządza się zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

2. Przy wszystkich danych zawartych w skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne:

1) w przypadku bilansu - przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego,

2) w przypadku rachunku zysków i strat (ogólnego rachunku zysków i strat oraz technicznego rachunku ubezpieczeń) oraz rachunku przepływów pieniężnych - za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego,

- 3) w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym - za poprzedni rok obrotowy oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały poprzedniego roku obrotowego  
- sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi za kwartały bieżącego roku obrotowego.
3. W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego należy dodatkowo, w skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym, zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.
4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, będące składnikiem raportu kwartalnego, zawiera informację dodatkową, przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów oraz:
- 1) zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;
  - 2) opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;
  - 3) objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;
  - 4) informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;
  - 5) informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;
  - 6) wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;
  - 7) informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.
5. W przypadku stosowania MSR kwartalne sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach.
6. Raport kwartalny zawiera dodatkowo:
- 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
  - 2) opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;
  - 3) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;
  - 4) stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;
  - 5) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;
  - 6) zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;
  - 7) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
    - a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
    - b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w

odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

8) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązаныm, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji o:

- a) podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
  - b) powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
  - c) przedmiocie transakcji,
  - d) istotnych warunkach transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- 9) informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
  - b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
  - c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
  - d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
  - e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;
- 10) inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;
- 11) wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

7. W przypadku emitenta będącego narodowym funduszem inwestycyjnym skrócone sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie kwartalnym zawiera dodatkowo zestawienie portfela inwestycyjnego, obejmujące co najmniej: zmiany wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego, zbywalność składników portfela inwestycyjnego, udziały wiodące oraz akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych, zestawienie dłużnych papierów wartościowych oraz informacje o istotnych zmianach pozostałych składników portfela, w tym udziałów mniejszościowych, z wyłączeniem danych porównawczych, w zakresie określonym odpowiednio w rozporządzeniu o sprawozdaniach finansowych w prospekcie.

8. W przypadku gdy skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badaniu lub raport z przeglądu tego skróconego sprawozdania finansowego.

9. Do skonsolidowanego raportu kwartalnego ust. 1-8 stosuje się odpowiednio. W przypadku wymogów określonych w ust. 4 dodatkowo należy przedstawić informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym.

**§ 92.** 1. Raport kwartalny emitenta będącego funduszem zawiera dane za kwartał roku obrotowego objęty tym raportem oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego roku obrotowego w formie kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego, a w przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami - odpowiednio w formie kwartalnego połączonego sprawozdania finansowego z dołączonymi kwartalnymi skróconymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi subfunduszy, sporządzonymi, w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości, w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Dodatkowo w raporcie kwartalnym zamieszcza się wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro). Dane sporządza

się zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i ustalania zobowiązań oraz pomiaru wyniku z operacji określonych na dzień bilansowy.

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy zawierają: wstęp, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające dotyczące polityki rachunkowości, zobowiązań i należności oraz informację dodatkową.

3. Przy wszystkich danych zawartych w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnym połączonym sprawozdaniu finansowym i dołączonych do niego kwartalnych skróconych jednostkowych sprawozdaniach finansowych subfunduszy prezentuje się dane porównywalne,

1) przypadku bilansu i połączonego bilansu - przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego,

2) w przypadku rachunku wyniku z operacji, połączonego rachunku wyniku z operacji, rachunku przepływów pieniężnych oraz połączonego rachunku przepływów pieniężnych - za analogiczne kwartały poprzedniego roku obrotowego,

3) w przypadku zestawienia zmian w aktywach netto oraz połączonego zestawienia zmian w aktywach netto - za poprzedni rok obrotowy oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały poprzedniego roku obrotowego,

4) w przypadku zestawienia lokat w zakresie pozycji zagregowanych wymienionych w tabeli głównej oraz połączonego zestawienia lokat - przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego kwartał bieżącego roku obrotowego oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego i analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego

- sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi za kwartały bieżącego roku obrotowego.

4. W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i ustalania zobowiązań oraz pomiaru wyniku z operacji należy dodatkowo w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnym połączonym sprawozdaniu finansowym, z dołączonymi kwartalnymi skróconymi jednostkowymi sprawozdaniach finansowych subfunduszy, zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik z operacji i wartość aktywów netto.

5. W przypadku gdy kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badaniu lub raport z przeglądu tego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.

6. W przypadku stosowania MSR, kwartalne sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach.

**§ 93.** 1. Raport półroczny zawiera co najmniej:

1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

2) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przy czym:

a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządza się odpowiednio w zakresie określonym dla skróconych sprawozdań kwartalnych w § 91 ust. 1 – 4.,

b) w przypadku emitenta będącego funduszem ....

c) w przypadku stosowania MSR półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach; 3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego, zwane dalej "półrocznym sprawozdaniem z działalności emitenta", zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego. Emitent akcji ujawnia co najmniej transakcje z podmiotami powiązanymi, o ile transakcje te są istotne i zostały zawarte w warunkach odbiegających od przyjętych warunków rynkowych. Informacje dotyczące pojedynczych transakcji mogą być agregowane z wyjątkiem gdy do zrozumienia wpływu transakcji z jednostkami powiązanymi na sytuację finansową emitenta konieczne jest podanie oddzielnej informacji.;

4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy (a w przypadku funduszu - wynik z operacji), oraz że półroczne sprawozdanie z

działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

6) raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego,

7a) w przypadku emitenta będącego funduszem raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego – oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, ze stanem faktycznym;

7) w przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego funduszu oraz półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych subfunduszy.

2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. W przypadku funduszu, subfunduszu oraz funduszu z wydzielonymi subfunduszami, przy wszystkich danych zawartych w półrocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne odpowiednio, w szczególności odnośnie do:

1) bilansu oraz połączonego bilansu - co najmniej za poprzedni rok obrotowy;

2) rachunku wyniku z operacji, połączonego rachunku wyniku z operacji i rachunku przepływów pieniężnych oraz połączonego rachunku przepływów pieniężnych - za co najmniej poprzedni rok obrotowy oraz półrocze co najmniej poprzedniego roku obrotowego;

3) zestawienia lokat w zakresie pozycji zagregowanych wymienionych w tabeli głównej, połączonego zestawienia lokat, zestawienia zmian w aktywach netto oraz połączonego zestawienia zmian w aktywach netto - co najmniej za poprzedni rok obrotowy.

4. W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego należy dodatkowo w sprawozdaniu finansowym zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.

5. W przypadku narodowego funduszu inwestycyjnego emitent może przedstawić zestawienie portfela inwestycyjnego wyłącznie za okres i na dzień, na który zostało sporządzone półroczne sprawozdanie finansowe, z wyłączeniem danych porównawczych.

**§ 94. 1.** Skonsolidowany raport półroczny zawiera co najmniej:

1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

2) półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przy czym:

a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym dla skróconych sprawozdań kwartalnych w § 91 ust. 1 – 4.,

b) w przypadku stosowania MSR półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach;

3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności grupy kapitałowej emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwane dalej "półrocznym sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej emitenta", zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego; Emitenci akcji ujawniają transakcje z podmiotami powiązаныmi mające miejsce w ciągu pierwszego półrocza roku obrotowego, które w sposób istotny wpłynęły na sytuację finansową lub wyniki emitenta w tym okresie oraz wszelkie zmiany transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub wyniki emitenta w tym okresie.

4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

6) raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Do skonsolidowanego raportu półrocznego § 93 ust. 2-5 stosuje się odpowiednio.

**§ 95. 1. Raport roczny zawiera co najmniej:**

1) pismo prezesa zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, a w przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami - również w odniesieniu do każdego subfunduszu, z określeniem adresatów raportu rocznego;

2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

3) roczne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi; w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się odpowiednio w zakresie określonym w przepisach rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie albo, w przypadku emitenta będącego funduszem, w zakresie określonym w przepisach rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych;

4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, zwane dalej "sprawozdaniem z działalności emitenta";

5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy (a w przypadku funduszu - wynik z operacji), oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

7) opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zawierającą w odniesieniu do sprawozdania z działalności emitenta opinię, czy informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym, oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego, przy czym:

a) w przypadku emitenta będącego zakładem ubezpieczeń - dodatkowo opinię aktuarusza, jeżeli obowiązek uzyskania takiej opinii wynika z odrębnych przepisów,

b) w przypadku emitenta będącego funduszem - dodatkowo oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, ze stanem faktycznym,

c) w przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami - opinie i raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego połączonego sprawozdania finansowego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych subfunduszy,

- d) w przypadku emitenta będącego jednostką samorządu terytorialnego dodatkowo w roku, w którym dokonano emisji obligacji - opinię regionalnej izby obrachunkowej o możliwości wykupu tych obligacji.
2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego, a w przypadku funduszu oraz subfunduszu w zestawieniu lokat wykazuje się wyłącznie dane porównywalne w zakresie pozycji zagregowanych, wymienionych w tabeli głównej.
3. W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego należy dodatkowo w rocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.
4. W przypadku narodowego funduszu inwestycyjnego emitent może przedstawić zestawienie portfela inwestycyjnego wyłącznie za okres i na dzień, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe, z wyłączeniem danych porównawczych.
5. W przypadku wszystkich emitentów, sprawozdanie z działalności emitenta zawiera, z uwzględnieniem ust. 6-12:
- 1) informacje określone w przepisach o rachunkowości;
  - 2) omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym;
  - 3) opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.
  - 4) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:
    - a) odniesienie do kodeksu ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent lub do kodeksu ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym. W pierwszym i drugim przypadku emitent wskazuje miejsce, gdzie odpowiednie teksty są publicznie dostępne, natomiast w trzecim przypadku emitent publicznie udostępnia stosowane przez niego praktyki w zakresie ładu korporacyjnego,
    - b) w zakresie w jakim emitent odstępuje zgodnie z przepisami krajowymi od postanowień kodeksu ładu korporacyjnego, o którym mowa w przypadkach pierwszym i drugim z lit. a), wyjaśnieni przez emitenta, od których części kodeksu ładu korporacyjnego odstępuje oraz przyczyny, dla których to czyni. Jeżeli emitent zdecydował o niestosowaniu żadnych postanowień kodeksu ładu korporacyjnego, o którym mowa w przypadkach pierwszym i drugim z lit. a), uzasadnia on tego przyczyny,
    - c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych,
    - d) tam gdzie ma to zastosowanie opis znacznych pakietów akcji, posiadanych bezpośrednio lub pośrednio (łącznie z pakietami akcji posiadanymi pośrednio poprzez piramidy kapitałowe i w wyniku krzyżowej struktury akcjonariatu), posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień; wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych; zasad dotyczących powoływania i odwoływania członków zarządu i ich wymiany oraz zmiany umowy spółki; uprawnień członków zarządu, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji;
    - e) sposób działania zgromadzenia akcjonariuszy i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania,
    - f) skład osobowy i opis działania organów administrujących, zarządzających i nadzorczych oraz ich komitetów.
6. W przypadku emitenta prowadzącego działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową, sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:
- 1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;



- 2) informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;
- 3) informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;
- 4) informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;
- 5) opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro;
- 6) informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;
- 7) informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany emitenta;
- 8) w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;
- 9) objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;
- 10) ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;
- 11) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;
- 12) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;
- 13) charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;
- 14) zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;
- 15) zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji;
- 16) wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;
- 17) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznać się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;
- 18) w przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);

19) wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;

20) informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;

21) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień;

22) informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

23) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;

24) informację o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,

c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,

d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

7. W przypadku emitenta będącego bankiem, sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:

1) informacje określone w ust. 6, z uwzględnieniem specyfiki działalności bankowej;

2) informacje o źródłach finansowania działalności operacyjnej banku, z wyszczególnieniem udziału poszczególnych czynności bankowych w finansowaniu działalności banku ogółem, z uwzględnieniem struktury terytorialnej;

3) informacje o liczbie i wartości wystawionych przez bank tytułów egzekucyjnych i wartości zabezpieczeń, ustanowionych na rachunkach lub aktywach kredytobiorców;

4) informacje o innych istotnych umowach pomiędzy bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru;

5) informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, poręczeń i gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej banku, o wszystkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, umowach o subemisje oraz gwarancjach udzielonych podmiotom od niego zależnym;

6) opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi oraz charakterystykę polityki kredytowej banku;

7) charakterystykę aktywów i pasywów banku oraz opis głównych pozycji bilansu;

8) strukturę udzielonych kredytów;

9) strukturę posiadanych depozytów;

10) określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w banku dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego;

11) opis udzielonych przez bank gwarancji i poręczeń.

8. W przypadku emitenta będącego zakładem ubezpieczeń, sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:

1) informacje określone w ust. 6, z uwzględnieniem specyfiki działalności zakładu ubezpieczeń;

2) informacje o strukturze portfela ubezpieczeń oraz o ogólnych warunkach ubezpieczeń, taryfach i wysokości stawek ubezpieczeniowych, stosowanych przez emitenta;

3) informacje o uzyskanych przez emitenta zezwoleniach udzielonych przez właściwy organ nadzoru, w tym związanych ze zmianami zasięgu terytorialnego lub rzeczowego zakresu działalności;

4) informacje o cofnięciu przez właściwy organ nadzoru zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie jednej lub więcej grup ubezpieczeń;

5) informacje o ustanowieniu zarządu komisarycznego, z podaniem przyczyn oraz okresu, na jaki zarząd komisaryczny został ustanowiony;

- 6) informacje o zawarciu umowy ubezpieczenia na sumę ubezpieczenia od pojedynczego ryzyka na udziale własnym przekraczającą 25 % łącznej wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i kapitału własnego;
- 7) opis zawartych przez zakład ubezpieczeń głównych umów reasekuracyjnych;
- 8) opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi;
- 9) przedstawienie aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej zakładu ubezpieczeń, dotyczącej struktury sprzedaży produktów ubezpieczeniowych, rentowności działalności lokacyjnej, wielkości kosztów prowadzenia działalności ubezpieczeniowej, wielkości utworzonych na koniec roku obrotowego rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, stanu pokrycia marginesu wypłacalności oraz kapitału gwarancyjnego środkami własnymi, jak również stanu pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiednimi aktywami, wraz z zestawieniem struktury aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz ich wysokości w porównaniu z limitami określonymi w odrębnych przepisach, oraz informacje o zgodzie udzielonej przez właściwy organ na uznawanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych innych aktywów, w tym znajdujących się za granicą.
9. W przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również informacje określone w ust. 6, z uwzględnieniem specyfiki działalności przedsiębiorstwa leasingowego, oraz dokładny opis charakteru umów zawieranych na oddanie w odpłatne użytkowanie aktywów trwałych.
10. W przypadku emitenta będącego narodowym funduszem inwestycyjnym lub funduszem sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:
  - 1) informacje określone w ust. 6, z uwzględnieniem specyfiki działalności narodowego funduszu inwestycyjnego lub funduszu, z wyłączeniem w przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym zamkniętym informacji wskazanych w ust. 6 pkt 17;
  - 2) omówienie podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym narodowego funduszu inwestycyjnego lub lokatach funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokat);
  - 3) omówienie polityki inwestycyjnej narodowego funduszu inwestycyjnego lub funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu.
11. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami, sprawozdanie z działalności emitenta sporządza się dla funduszu oraz osobno dla każdego subfunduszu.
12. W przypadku emitenta będącego jednostką samorządu terytorialnego albo zagraniczną jednostką terytorialną sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również informacje określone w ust. 6, z uwzględnieniem specyfiki ich działalności, oraz:
  - 1) omówienie znaczących zmian w powierzchni lub przynależności do struktur administracyjnych oraz w podstawowych danych demograficznych;
  - 2) omówienie znaczących zmian w powiązaniach organizacyjnych jednostki z innymi podmiotami;
  - 3) omówienie znaczących zmian w aktywności gospodarczej na terenie jednostki;
  - 4) omówienie znaczących zmian w stanie posiadania mienia;
  - 5) opis zadań realizowanych przez jednostkę;
  - 6) zmiany w organizacji świadczenia usług komunalnych;
  - 7) określenie wydatków na poszczególne zadania realizowane przez jednostkę;
  - 8) określenie dochodów ogółem budżetu jednostki;
  - 9) ocenę efektywności uzyskiwania dochodów przez jednostkę oraz opis trybu i efektywności planowania budżetowego oraz wykonywania budżetu jednostki;
  - 10) informacje o zaciągniętych przez emitenta zobowiązaniach z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, kredytów, umów pożyczek, poręczeń i gwarancji, z określeniem ustanowionych zabezpieczeń z tytułu tych zobowiązań;
  - 11) prognozę spłaty ciążących na emitencie zobowiązań;
  - 12) opis perspektyw rozwoju jednostki oraz ocenę obecnej efektywności usług komunalnych z określeniem planów w zakresie ich rozwoju;
  - 13) zmiany w zakresie zarządzania jednostką.

**§ 96. 1. Skonsolidowany raport roczny zawiera:**

- 1) pismo prezesa zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w sposób zwięzły, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów skonsolidowanego raportu rocznego;
- 2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

- 3) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi; w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie;
  - 4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności grupy kapitałowej emitenta oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwane dalej "sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej emitenta";
  - 5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
  - 6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;
  - 7) opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zawierającą w odniesieniu do sprawozdania z działalności grupy kapitałowej emitenta opinię, czy informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Do skonsolidowanego raportu rocznego § 95 ust. 2-4 stosuje się odpowiednio.
3. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera, odpowiednio w odniesieniu do grupy kapitałowej emitenta, informacje określone w § 95 ust. 5-10 i w przepisach o rachunkowości, oraz:
- 1) charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta;
  - 2) ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach;
  - 3) opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym;
  - 4) opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn;
  - 5) charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta;
  - 6) opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

## **Rozdział 5**

### **Równoważność wymagań dotyczących raportów okresowych oraz stosowanych standardów rachunkowości przez emitentów z siedzibą w państwie niebędącym Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego**

§ 97. Przyjmuje się, że stosowane przez państwo niebędące Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego wymagania są równoważne wobec wymagań określonych w § 93 i 94 jeżeli – zgodnie z prawem tego państwa – oprócz półrocznego sprawozdania z działalności emitenta oraz półrocznego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej emitenta jest wymagany skrócony zestaw sprawozdań finansowych, a półroczne sprawozdanie z działalności emitenta oraz półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera przynajmniej następujące informacje:

- a) przegląd objętego nim okresu;
- b) informacje o prawdopodobnej przyszłości emitenta w ciągu pozostałego półrocza roku obrotowego;
- c) najważniejsze transakcje z podmiotami powiązаныmi w przypadku emitentów akcji, jeżeli nie są one ujawniane na bieżąco.

**§ 98.1** Przyjmuje się, że stosowane przez państwo niebędące Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego wymagania są równoważne wobec wymagań określonych w § 95 ust. 1 pkt 4 i § 96 ust. 1 pkt 4 jeśli zgodnie z prawem tego państwa roczne sprawozdanie z działalności emitenta oraz roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera co najmniej następujące informacje:

- a) rzetelny przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji, wraz z opisem najważniejszych zagrożeń i wątpliwości, przedstawiający zrównoważoną, wszechstronną analizę rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji, odpowiadającą skali i złożoności tej działalności;
- b) informacje o wszelkich istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po zakończeniu roku obrotowego;
- c) informacje o prawdopodobnej przyszłości emitenta.

2. W zakresie, w jakim jest to niezbędne dla zapoznania się z rozwojem i wynikami działalności emitenta oraz z jego sytuacją, analiza, o której mowa w ust 1 lit. a), musi obejmować kluczowe wskaźniki finansowe, a w odpowiednich przypadkach również niefinansowe, odpowiednie dla danej działalności.

**§ 99.** Przyjmuje się, że stosowane przez państwo niebędące Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego wymagania są równoważne wobec wymagań określonych w § 93 ust. 1 pkt 4, § 94 ust. 1 pkt 4, w § 95 ust. 1 pkt 5 i § 96 ust. 1 pkt 5 jeśli zgodnie z prawem tego państwa – w przedsiębiorstwie emitenta są osoby odpowiedzialne za roczne i półroczne informacje finansowe, w szczególności za:

- a) zgodność sprawozdań finansowych z odpowiednimi przepisami prawa lub standardami rachunkowości;
- b) rzetelność przeglądu zarządzania włączonego do sprawozdania zarządu.

**§ 100.** Przyjmuje się, że stosowane przez państwo niebędące Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego wymagania są równoważne wobec wymagań określonych w § 91, jeżeli – zgodnie z prawem tego państwa emitent jest zobowiązany do publikowania raportów kwartalnych.

**§ 101.** 1. Przyjmuje się, że stosowane przez państwo niebędące Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego wymagania są równoważne wobec wymagań określonych § 86 ust. 1 i 2, jeżeli – zgodnie z prawem tego państwa – przedstawianie sprawozdań finansowych przez podmiot dominujący nie jest wymagane, lecz emitent mający siedzibę w danym państwie ma obowiązek uwzględnić w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych przynajmniej następujące informacje:

- a) w przypadku emitentów akcji: sposób naliczania dywidendy i zdolność do jej wypłaty;
- b) w przypadku wszystkich emitentów: minimalne wymogi kapitałowe i wymogi dotyczące kapitału własnego oraz kwestie dotyczące płynności finansowej.

2. Dla celów równoważności emitent musi być w stanie przedstawić Komisji dodatkowe, zbadane sprawozdania zawierające informacje o indywidualnych sprawozdaniach finansowych emitenta, odpowiadające informacjom wymienionym w lit. a) i b). Dopuszcza się sporządzanie tych sprawozdań zgodnie ze standardami rachunkowości obowiązującymi w państwie.

**§ 102.** 1. Przyjmuje się, że stosowane przez państwo niebędące Rzeczpospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego wymagania są równoważne wobec wymagań określonych w § 88 w stosunku do sprawozdań finansowych, jeżeli – zgodnie z prawem tego kraju – emitent mający siedzibę w danym kraju trzecim nie jest zobowiązany do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, lecz jest zobowiązany do sporządzania swoich sprawozdań finansowych zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości uznanymi zgodnie z art. 3 rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 za mające zastosowanie we Wspólnocie lub zgodnie ze standardami rachunkowości, o których mowa w art. 1 decyzji 2006/891/WE.

2. Dla celów równoważności, jeżeli takie informacje finansowe nie odpowiadają tym standardom, muszą one zostać przedstawiane w formie przekształconych do MSR sprawozdań finansowych.

3. Sprawozdania finansowe muszą być poddawane niezależnemu badaniu.

## **Rozdział 6**

### **Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych**

**§ 103.** 1. Raport bieżący przekazuje się, z zastrzeżeniem ust. 2-5, niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od zaistnienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez emitenta.

2. W przypadku, o którym mowa w § 33, raport bieżący przekazuje się w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży związanej z dopuszczeniem papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

3. W przypadku, o którym mowa w § 39 ust. 1 pkt 1 oraz § 43 ust. 1 pkt 22, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 22 dni przed terminem odpowiednio walnego zgromadzenia albo zgromadzenia inwestorów. W przypadku gdy zgromadzenie inwestorów jest zwoływane na żądanie uczestników funduszu, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 8 dni przed terminem zgromadzenia inwestorów.

4. W przypadku, o którym mowa w § 39 ust. 1 pkt. 2 lit. a, raport bieżący zawierający treść nowego tekstu jednolitego statutu przekazuje się w ciągu 24 godzin od momentu jego sporządzenia, a w przypadku gdy zmiany zawarte w nowym tekście jednolitym statutu muszą być wpisane do rejestru emitenta - w ciągu 24 godzin od otrzymania postanowienia sądu w tej sprawie.

5. W przypadku, o którym mowa w § 39 ust. 1 pkt 3, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 8 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

6. W przypadku, o którym mowa w § 39 ust. 1 pkt 5, raport bieżący przekazuje się w ciągu 24 godzin od powzięcia uchwał przez walne zgromadzenie.

**§ 104.** 1. Skonsolidowany raport kwartalny i raport kwartalny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie 45 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem ust. 2 i oraz § 87 ust. 3.

2. Skonsolidowany raport kwartalny i raport kwartalny za ostatni kwartał roku obrotowego przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie 60 dni od dnia zakończenia ostatniego kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem § 87 ust. 3.

3. Emitent zapewnia aby raporty kwartalne i skonsolidowane raporty kwartalne były udostępnione do wiadomości publicznej na jego stronie internetowej przez co najmniej pięć lat.

4. Skonsolidowany raport półroczny i raport półroczny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, niezwłocznie po wydaniu raportu z przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia jego otrzymania przez emitenta oraz nie później jednak niż w terminie dwóch miesięcy od dnia zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy. Raport półroczny jest przekazywany wyłącznie za pierwsze półrocze danego roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. (...)

5. Raport półroczny emitenta będącego funduszem przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, niezwłocznie po wydaniu raportu z przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia jego otrzymania przez emitenta oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od daty zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, którego dotyczy. Raport półroczny jest przekazywany wyłącznie za pierwsze półrocze danego roku obrotowego.

6. Skonsolidowany raport roczny i raport roczny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, niezwłocznie po wydaniu opinii przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia jej otrzymania przez emitenta oraz nie później niż cztery miesiące od dnia bilansowego, na który został sporządzony, a także nie później niż 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, zawartego w raporcie rocznym.

7. Raport roczny emitenta będącego funduszem przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, niezwłocznie po wydaniu opinii przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia jej otrzymania przez emitenta oraz nie później niż cztery miesiące od dnia bilansowego, na który został sporządzony, a także nie później niż 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych albo zgromadzenia inwestorów, dokonującego zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, zawartego w raporcie rocznym.

8. W przypadku gdy koniec terminu przekazania raportu okresowego przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, sobotę lub dodatkowy dzień wolny od pracy, określony odrębnymi przepisami, termin ten upływa pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.

**§ 105.** Przekazywanie raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu półrocznego oraz raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego zwalnia z obowiązku przekazywania raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego, pod warunkiem że:

a) raport półroczny i skonsolidowany raport półroczny zostanie przekazany jednocześnie w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie 50 dni od daty zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, którego dotyczy.

b) raport roczny i skonsolidowany raport roczny zostanie przekazany jednocześnie w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie 80 dni od daty zakończenia roku obrotowego, którego dotyczy.

**§ 106.** 1. Emitent jest obowiązany określić i przekazać do końca pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, w formie raportu bieżącego, stałe daty przekazywania w danym roku obrotowym raportów okresowych, z uwzględnieniem dni uznanych na podstawie odrębnych przepisów za dni wolne od pracy.

2. Zmiana dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana w formie raportu bieżącego. Raport bieżący zawierający informację o zmianie daty przekazania raportu okresowego może być przekazany nie później niż na dwa dni przed:

1) przekazaniem raportu okresowego w nowym terminie oraz

2) datą przekazania raportu okresowego wyznaczoną w raporcie bieżącym, o którym mowa w ust. 1, lub w poprzednim raporcie bieżącym, zawierającym informację o zmianie daty, o ile raport okresowy ma zostać przekazany po tej dacie.

3. W przypadku gdy w ciągu roku obrotowego emitenta obejmie obowiązek sporządzania i publikowania skonsolidowanych raportów okresowych, informacja o zmianie dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego skonsolidowanego raportu okresowego.

4. W przypadku emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych po raz pierwszy, raport bieżący, określający stałe daty przekazywania raportów okresowych, jest przekazywany co najmniej na 2 dni przed przekazaniem pierwszego raportu okresowego.

## **Rozdział 7**

### **Przepisy przejściowe i końcowe**

**§ 107.** 1. Do sporządzania raportów okresowych i skonsolidowanych raportów okresowych za okresy sprawozdawcze roku obrotowego rozpoczynającego się w 2007 r. mają zastosowanie dotychczasowe przepisy, z zastrzeżeniem ust. 2. Raporty okresowe przekazywane po dniu wejścia w życie rozporządzenia przekazuje się w terminach wskazanych w rozporządzeniu.

**§ 108.** Przepisy rozporządzenia mają po raz pierwszy zastosowanie do raportów okresowych i skonsolidowanych raportów okresowych sporządzanych za okresy sprawozdawcze roku obrotowego rozpoczynającego się w 2008 r., przekazywanych po dniu wejścia w życie rozporządzenia.

**§ 109.** Emitent, o którym mowa w § 88 w ust. 5 - sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z MSR lub innymi standardami uznawanymi w skali międzynarodowej począwszy od okresów sprawozdawczych roku obrotowego rozpoczynającego się w 2008 r.

**§ 110.** Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.<sup>10)</sup>

MINISTER FINANSÓW

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 216, poz. 1592).

<sup>2)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155, z 2005 r. Nr 10, poz. 66, Nr 184, poz. 1539 i Nr 267, poz. 2252 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 119 i Nr 208, poz. 1540.

<sup>3)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 183, poz. 1537 i 1538 i Nr 184, poz. 1539 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119.

- 4) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1994 r. Nr 84, poz. 385, z 1997 r. Nr 30, poz. 164 i Nr 47, poz. 298, z 2000 r. Nr 122, poz. 1319, z 2001 r. Nr 63, poz. 637, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055 oraz z 2004 r. Nr 281, poz. 2775.
- 5) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1385 i 1387 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808, z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 85, poz. 727, Nr 167, poz. 1398 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708, Nr 157, poz. 1119, Nr 190, poz. 1401 i Nr 245, poz. 1175.
- 6) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959, z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 143, poz. 1204, Nr 167, poz. 1396, Nr 183, poz. 1538 i Nr 184, poz. 1539 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119.
- 7) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 110, poz. 1189, z 2002 r. Nr 1, poz. 2 i Nr 113, poz. 984, z 2003 r. Nr 49, poz. 408, Nr 60, poz. 535, Nr 96, poz. 874, Nr 217, poz. 2125, Nr 228, poz. 2256 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 173, poz. 1808 i Nr 273, poz. 2703, z 2005 r. Nr 62, poz. 551 i Nr 86, poz. 732 oraz z 2006 r. Nr 149, poz. 1077 i Nr 208, poz. 1540.
- 8) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1117, z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276, z 2005 r. Nr 132, poz. 1108, Nr 183, poz. 1538 i Nr 184, poz. 1539 oraz z 2006 r. Nr 133, poz. 935 i Nr 208, poz. 1540.
- 9) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1971 r. Nr 27, poz. 252, z 1976 r. Nr 19, poz. 122, z 1982 r. Nr 11, poz. 81, Nr 19, poz. 147 i Nr 30, poz. 210, z 1984 r. Nr 45, poz. 242, z 1985 r. Nr 22, poz. 99, z 1989 r. Nr 3, poz. 11, z 1990 r. Nr 34, poz. 198, Nr 55, poz. 321 i Nr 79, poz. 464, z 1991 r. Nr 107, poz. 464 i Nr 115, poz. 496, z 1993 r. Nr 17, poz. 78, z 1994 r. Nr 27, poz. 96, Nr 85, poz. 388 i Nr 105, poz. 509, z 1995 r. Nr 83, poz. 417, z 1996 r. Nr 114, poz. 542, Nr 139, poz. 646 i Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 43, poz. 272, Nr 115, poz. 741, Nr 117, poz. 751 i Nr 157, poz. 1040, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 i Nr 117, poz. 758, z 1999 r. Nr 52, poz. 532, z 2000 r. Nr 22, poz. 271, Nr 74, poz. 855 i 857, Nr 88, poz. 983 i Nr 114, poz. 1191, z 2001 r. Nr 11, poz. 91, Nr 71, poz. 733, Nr 130, poz. 1450 i Nr 145, poz. 1638, z 2002 r. Nr 113, poz. 984 i Nr 141, poz. 1176, z 2003 r. Nr 49, poz. 408, Nr 60, poz. 535, Nr 64, poz. 592 i Nr 124, poz. 1151, z 2004 r. Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 162, poz. 1692, Nr 172, poz. 1804 i Nr 281, poz. 2783, z 2005 r. Nr 48, poz. 462, Nr 157, poz. 1316 i Nr 172, poz. 1438 oraz z 2006 r. Nr 133, poz. 935.
- 10) Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), które utraciło moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia na podstawie art. 7 ustawy z dnia ..... 2008 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw (Dz. U. Nr .....).



## UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie Ministra Finansów stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.). Rozporządzenie zastąpi obowiązujące do tej pory przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Niniejsze rozporządzenie określa wymogi informacyjne dla emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz terminy i częstotliwość ich przekazywania.

Emitent ma obowiązek przekazywania informacji określonych w projekcie rozporządzenia, w zakresie, formie oraz terminach i z częstotliwością w nim wskazanych. Rozporządzenie różnicuje zakres przedstawianych przez emitenta informacji w zależności od przedmiotu prowadzonej przez emitenta działalności oraz formy prawnej emitenta, a także uwzględnia zróżnicowanie regulacji w zakresie rachunkowości, na podstawie których mają być ujawniane dane finansowe.

Informacje przekazane na podstawie projektu rozporządzenia mają zapewnić akcjonariuszowi – współwłaścicielowi podmiotu, którego papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz potencjalnemu nabywcy tych papierów wartościowych możliwość dokonania oceny opłacalności i ryzyka tej inwestycji. Wskazany zakres wymaganych informacji ma dostarczać inwestorom kompletnych i rzetelnych informacji dotyczących przede wszystkim sytuacji gospodarczej, majątkowej, finansowej oraz prawnej emitenta, perspektyw jego rozwoju, a także wszelkich decyzji mogących mieć wpływ na sytuację inwestora w związku z posiadaniem przez niego wyemitowanych przez emitenta papierów wartościowych.

Projektowane rozporządzenie zastąpi obowiązujące do tej pory rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744), które utraci moc z dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, na podstawie art. 7 ustawy z dnia ..... 2008 r. o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw (Dz. U. Nr .....).

W opinii projektodawców regulacja nie mieści się w zakresie przedmiotowym zagadnień podlegających konsultacjom z Europejskim Bankiem Centralnym, zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady z dnia 29 czerwca 1998 r. (98/415/WE).

Projekt jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414) projekt rozporządzenia zostanie udostępniony na stronach urzędowego informatora teleinformatycznego – Biuletynu Informacji Publicznej.

## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Podmioty, na które oddziałują przepisy projektowanych regulacji

Niniejsze rozporządzenie oddziałuje na emitentów papierów wartościowych i podmioty ubiegające się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

2. Wpływ regulacji na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

3. Wpływ regulacji na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

4. Wpływ projektu na sytuację i rozwój regionalny.

Projekt nie wpływa na sytuację i rozwój regionalny.

5. Wpływ regulacji na rynek pracy

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

6. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Treść projektu zostanie uzgodniona w trybie uzgodnień międzyresortowych, przy udziale przedstawicieli zainteresowanych resortów oraz instytucji rynkowych.