



SEJM  
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  
IV kadencja  
Prezes Rady Ministrów  
RM 10-53-05

**Druk nr 3970**  
Warszawa, 26 kwietnia 2005 r.

Pan  
Włodzimierz Cimoszewicz  
Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowny Panie Marszałku,

Na podstawie art. 118 ust. 1 Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 r. przedstawiam Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej projekt ustawy

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

Projekt ma na celu wykonanie prawa Unii Europejskiej.

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

Jednocześnie uprzejmie informuję, że do prezentowania stanowiska Rządu w tej sprawie w toku prac parlamentarnych został upoważniony Minister Finansów.

Z szacunkiem

(-) Marek Belka

## U S T A W A

z dnia

o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych<sup>1)</sup>

### Rozdział 1

#### Przepisy ogólne

Art. 1. Ustawa reguluje zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczanie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, jak również obowiązki emitentów papierów wartościowych i innych podmiotów uczestniczących w obrocie tymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi.

2. Ustawa reguluje również skutki uzyskania statusu spółki publicznej oraz szczególne prawa i obowiązki związane z posiadaniem i obrotem akcjami takich spółek.

Art. 2. Przepisów ustawy nie stosuje się do:

- 1) weksli i czeków w rozumieniu przepisów prawa wekslowego i czekowego;
- 2) bankowych papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.<sup>2)</sup>) oraz innych papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, stanowiących potwierdzenie

przyjęcia środków pieniężnych do depozytu i objętych systemem gwarantowania depozytów, emitowanych w sposób ciągły lub powtarzający się przez instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim, 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 z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...), zwanej dalej „ustawą o obrocie instrumentami finansowymi”;

- 3) papierów wartościowych będących instrumentami rynku pieniężnego w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o terminie realizacji praw, liczonym od dnia ich nabycia w obrocie pierwotnym, nie dłuższym niż rok.

Art. 3. 1. Publicznym proponowaniem nabycia papierów wartościowych jest proponowanie nabycia papierów wartościowych w dowolnej formie i w dowolny sposób, jeżeli propozycja jest skierowana do co najmniej 100 osób lub do nieoznaczonego adresata.

2. Publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych może być dokonywane wyłącznie w drodze oferty publicznej.

3. Ofertą publiczną jest udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej 100 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.

Art. 4. Ilekroć w ustawie jest mowa o:

- 1) rynku regulowanym – rozumie się przez to rynek regulowany w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) alternatywnym systemie obrotu – rozumie się przez to alternatywny system obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 3) obrocie pierwotnym – rozumie się przez to dokonywanie oferty publicznej przez emitenta lub subemitenta usługowego, której przedmiotem są papiery wartościowe nowej emisji, lub nabywanie papierów wartościowych w wyniku takiej oferty;
- 4) obrocie wtórnym – rozumie się przez to obrót wtórny w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 5) pierwszej ofercie publicznej – rozumie się przez to dokonywaną po raz pierwszy ofertę publiczną dotyczącą określonych papierów wartościowych;
- 6) emitencie – rozumie się przez to podmiot emitujący papiery wartościowe we własnym imieniu;
- 7) wprowadzającym – rozumie się przez to właściciela papierów wartościowych dokonującego oferty publicznej lub występującego o dopuszczenie tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie tych papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu;
- 8) instrumentach finansowych – rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 9) papierach wartościowych – rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 10) papierach wartościowych o charakterze nieudziałowym – rozumie się przez to papiery wartościowe niebędące:

- a) akcjami,
  - b) papierami wartościowymi inkorporującymi prawa majątkowe tożsame z prawami wynikającymi z akcji,
  - c) certyfikatami inwestycyjnymi,
  - d) papierami wartościowymi inkorporującymi prawo do objęcia lub nabycia papierów wartościowych, o których mowa w lit. a lub b, w wyniku ich zamiany lub wykonania prawa w nich inkorporowanego, emitowanymi przez emitenta papierów wartościowych, o których mowa w lit. a lub b, albo podmiot należący do jego grupy kapitałowej;
- 11) subemitencie inwestycyjnym – rozumie się przez to podmiot będący stroną zawartej z emitentem albo wprowadzającym umowy, w której podmiot ten zobowiązuje się do nabycia, na własny rachunek, całości lub części papierów wartościowych oferowanych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, na które nie złożono zapisów w terminie ich przyjmowania;
- 12) subemitencie usługowym – rozumie się przez to podmiot będący stroną zawartej z emitentem albo wprowadzającym umowy, w której podmiot ten zobowiązuje się do nabycia, na własny rachunek, całości lub części papierów wartościowych danej emisji, oferowanych wyłącznie temu podmiotowi, w celu dalszego ich zbywania w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej;
- 13) podmiocie dominującym – rozumie się przez to podmiot w sytuacji, gdy:
- a) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
  - b) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub

- c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności;
- 14) podmiocie zależnym – rozumie się przez to podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest podmiotem dominującym, przy czym wszystkie podmioty zależne od tego podmiotu zależnego uważa się również za podmioty zależne od tego podmiotu dominującego;
- 15) grupie kapitałowej – rozumie się przez to podmiot dominujący wraz z podmiotami od niego zależnymi;
- 16) ogólnej liczbie głosów – rozumie się przez to sumę głosów przypadających na wszystkie akcje spółki;
- 17) depozycie papierów wartościowych – rozumie się przez to depozyt papierów wartościowych w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 18) rachunku papierów wartościowych – rozumie się przez to rachunek papierów wartościowych w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 19) spółce publicznej – rozumie się przez to spółkę, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 20) państwie członkowskim – rozumie się przez to państwo, które jest członkiem Unii Europejskiej lub stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
- 21) firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to firmę inwestycyjną w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

- 22) Komisji – rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, o której mowa w ustawie z dnia ... o Nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr ..., poz. ...);
- 23) Przewodniczącym Komisji – rozumie się przez to Przewodniczącą Komisji, o którym mowa w ustawie z dnia ... o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;
- 24) rozporządzeniu 809/2004 – rozumie się przez to rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz.Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1).

Art. 5. Objęcie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej uważa się za nabycie papierów wartościowych w rozumieniu przepisów ustawy.

Art. 6. 1. Oświadczenia woli w związku z dokonywaniem czynności dotyczących oferty publicznej lub innych czynności dokonywanych w ramach działalności podmiotów w zakresie regulowanym ustawą, mogą być składane w postaci elektronicznej, jeżeli strony w umowie tak postanowiły.

2. Dokumenty związane z czynnościami, o których mowa w ust. 1, mogą być sporządzane na nośnikach elektronicznych, jeżeli dokumenty te będą w sposób należyty utworzone, utrwalone, przekazane, przechowywane i zabezpieczone.

3. Oświadczenie woli złożone w postaci elektronicznej, zawarte w dokumencie, o którym mowa w ust. 2, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.

4. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, zasady tworzenia, utrwalania, przekazywania,

przechowywania i zabezpieczania dokumentów, o których mowa w ust. 2, tak, aby zapewnić bezpieczeństwo obrotu oraz ochronę interesów inwestorów.

## Rozdział 2

Postępowanie z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym

### Oddział 1

#### Przepisy wspólne

Art. 7. 1. **O**ferta publiczna lub dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego, zatwierdzenia go przez Komisję oraz udostępnienia go do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem ust. 2-5.

2. **S**porządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, z zastrzeżeniem art. 41-43, nie jest wymagane w przypadku oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym:

- 1) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
- 2) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny lub międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie;



- 3) papierów wartościowych gwarantowanych bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego;
- 4) akcji banku centralnego państwa członkowskiego;
- 5) papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz. 873 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 593, Nr 116, poz. 1203 i Nr 210, poz. 2135), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych;
- 6) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, emitowanych w sposób ciągły lub powtarzający się przez instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim, 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 łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi mniej niż 50 000 000 euro lub równowartość tej kwoty w złotych, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów;
- 7) niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w

przypadku gdy takie udziały nie mogą być zbyte bez zrzeczenia się tego prawa.

3.118) porządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, z zastrzeżeniem art. 38-43, 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 lub równowartości tej kwoty w złotych, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia tej ceny;
- 3) dotyczącej papierów wartościowych, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 50 000 euro lub równowartość tej kwoty w złotych, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia wartości nominalnej tych papierów wartościowych;
- 4) dotyczącej papierów wartościowych, których całkowita wartość, liczona według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, nie przekracza w okresie kolejnych 12 miesięcy wartości 100 000 euro lub równowartości tej kwoty w złotych, ustalonej w sposób określony w pkt 2;
- 5) obejmującej wyłącznie:
  - a) wydawanie papierów wartościowych akcjonariuszom spółki przejmowanej w związku z przejmowaniem przez emitenta innej spółki,
  - b) wydawanie papierów wartościowych akcjonariuszom spółki łączącej się z emitentem w związku z połączeniem się emitenta z inną spółką,
  - 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 wypłacana jest 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>3)</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, jeżeli łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi mniej niż 200000000 euro lub równowartość tej kwoty w złotych, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów.

4. Sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie 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 w okresie 12 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, stanowiły mniej niż 10% wszystkich akcji emitenta tego samego rodzaju dopuszczonych do obrotu na tym samym rynku regulowanym;

- 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;
- 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;
- 4) papierów wartościowych wydanych akcjonariuszom spółki przejmowanej w związku z przejmowaniem przez emitenta innej spółki;
- 5) papierów wartościowych wydanych akcjonariuszom spółki łączącej się z emitentem w związku z łączeniem się emitenta z inną spółką;
- 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 wypłacana jest dywidenda;
- 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;

- 8) papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na innym rynku regulowanym, jeżeli:
- te papiery wartościowe lub tego samego rodzaju inne papiery wartościowe tego emitenta, są od co najmniej 18 miesięcy dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym, oraz
  - uzyskanie po raz pierwszy dopuszczenia tych papierów wartościowych lub innych papierów wartościowych tego samego rodzaju do obrotu na tym innym rynku regulowanym było poprzedzone zatwierdzeniem prospektu emisyjnego i udostępnieniem go do publicznej wiadomości na zasadach zgodnych z przepisami niniejszego oddziału, oraz
  - dokument informacyjny, udostępniony do publicznej wiadomości w związku z tym dopuszczeniem, które nastąpiło po dniu 1 lipca 1983 r. a przed dniem 1 lipca 2005 r., został sporządzony i zatwierdzony zgodnie z postanowieniami obowiązującego w tym okresie prawa Unii Europejskiej, oraz
  - emitent wypełnia obowiązki związane z dopuszczeniem do obrotu na tym innym rynku regulowanym.

5. W przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3, 6 i ust. 3 pkt 6, przepisy niniejszego oddziału stosuje się odpowiednio, jeżeli emitent lub wprowadzający tak postanowi.

Art. 8. 1. Inwestorem kwalifikowanym, o którym mowa w art. 7 ust. 3 pkt 1, jest:

- 1) instytucja finansowa lub inna osoba prawna uprawniona na podstawie właściwych przepisów prawa regulujących jej działalność, do działania na rynkach finansowych, w tym:

- a) dom maklerski, bank, zagraniczna firma inwestycyjna,
  - b) fundusz inwestycyjny, towarzystwo funduszy inwestycyjnych, otwarty fundusz emerytalny, towarzystwo emerytalne, jak również inna instytucja zbiorowego inwestowania lub podmiot nią zarządzający,
  - c) zakład ubezpieczeń;
- 2) inna osoba prawna, której jedynym przedmiotem działalności statutowej jest inwestowanie w papiery wartościowe;
  - 3) państwo, jednostka władz regionalnych lub lokalnych, w tym jednostka samorządu terytorialnego, bank centralny państwa, międzynarodowa instytucja finansowa, w szczególności: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny;
  - 4) osoba prawna niebędąca małym lub średnim przedsiębiorcą w rozumieniu ust. 3;
  - 5) osoba fizyczna:
    - a) mająca miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli jest wpisana do rejestru inwestorów kwalifikowanych,
    - b) mająca miejsce zamieszkania w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, jeżeli zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie posiada status inwestora kwalifikowanego;
  - 6) mały lub średni przedsiębiorca w rozumieniu ust. 3:
    - a) mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli jest wpisany do rejestru inwestorów kwalifikowanych,
    - b) mający siedzibę w innym państwie członkowskim, jeżeli zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie posiada status inwestora kwalifikowanego.

2. Warunkiem wpisu osoby fizycznej, o której mowa w ust. 1 pkt 5 lit. a, do rejestru inwestorów kwalifikowanych jest spełnienie przez nią co najmniej dwóch z następujących warunków:

- 1) w okresie 12 kolejnych miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych zawarła 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 lub równowartości tej kwoty w złotych ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający datę złożenia wniosku o wpis na listę inwestorów kwalifikowanych;
- 2) wartość jej portfela papierów wartościowych w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku wynosi co najmniej 500 000 euro lub równowartość tej kwoty w złotych ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający datę złożenia wniosku o wpis na listę inwestorów kwalifikowanych;
- 3) pracuje lub pracowała w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku wymagającym wiedzy z zakresu inwestycji w papiery wartościowe.

3. Małym lub średnim przedsiębiorcą jest spółka handlowa, która zgodnie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym lub rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spełnia co najmniej dwa z następujących warunków:

- 1) średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło mniej niż 250 osób;

- 2) suma aktywów bilansu nie przekracza równowartości w złotych 43 000 000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy sprawozdania finansowego;
- 3) przychody netto ze sprzedaży nie przekraczają równowartości w złotych 50 000 000 euro, ustalonej w sposób określony w pkt 2.

Art. 9. 1. Komisja prowadzi rejestr inwestorów kwalifikowanych, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 5 lit. a oraz pkt 6 lit. a. Rejestr jest jawny.

2. Komisja dokonuje wpisu podmiotu, o którym mowa w art. 8 ust. 1 pkt 5 lit. a oraz pkt 6 lit. a, do rejestru inwestorów kwalifikowanych, na jego wniosek, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. Uzyskanie przez ten podmiot statusu inwestora kwalifikowanego następuje z dniem wpisu do rejestru.

3. Komisja odmawia wpisu, jeżeli nie są spełnione warunki jego uzyskania określone w art. 8 ust. 2 lub 3.

4. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, wzór wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych, szczegółowy sposób prowadzenia przez Komisję rejestru inwestorów kwalifikowanych oraz tryb jego udostępniania, uwzględniając konieczność zapewnienia emitentom dostępu do informacji o takich inwestorach oraz należyta ich identyfikację.

Art. 10. 1. Komisja prowadzi ewidencję:

- 1) papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej;
- 2) papierów wartościowych oraz instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu.

2. Wpis do ewidencji, z wyłączeniem wpisu dotyczącego papierów wartościowych:



- 1) emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które były przedmiotem oferty publicznej

– podlega opłacie, o której mowa w art. 94, zwanej dalej „opłatą ewidencyjną”.

3. Komisja dokonuje wpisu do ewidencji na podstawie informacji o:
  - 1) zakończeniu subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych;
  - 2) dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi.

4. Do przekazania informacji, o której mowa w ust. 3, obowiązany

jest:

- 1) emitent lub wprowadzający – w terminie 14 dni:
  - a) od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
  - b) od dnia dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu – w terminie 14 dni odpowiednio od tego dopuszczenia albo wprowadzenia.

5. Do informacji, o której mowa w ust. 3, podmiot obowiązany do jej przekazania, dołącza dowód uiszczenia opłaty ewidencyjnej.

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

- 1) sposób prowadzenia ewidencji, uwzględniając konieczność zapewnienia prawidłowego wykonywania zadań Komisji w zakresie nadzoru nad rynkiem kapitałowym oraz umożliwienia identyfikacji podmiotów i instrumentów finansowych;
- 2) zakres informacji, o której mowa w ust. 3, uwzględniając konieczność zapewnienia podstawowych danych o instrumentach finansowych i trybie przeprowadzenia oferty publicznej, dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu.

Art. 11. 1. Państwem macierzystym w rozumieniu przepisów ustawy jest państwo członkowskie, na terytorium którego emitent ma siedzibę, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. W przypadku:

- 1) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 1000 euro lub równowartość tej kwoty w złotych ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia wartości nominalnej tych papierów wartościowych,
- 2) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym uprawniających do nabycia innych papierów wartościowych albo wymiany na inne papiery wartościowe lub do rozliczenia pieniężnego w wyniku realizacji prawa w nich inkorporowanego, pod warunkiem, że emitentem papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym nie jest emitent papierów wartościowych nabywanych lub

obejmowanych w wyniku realizacji tego prawa lub inny podmiot należący do jego grupy kapitałowej

– państwem macierzystym jest państwo członkowskie będące miejscem siedziby emitenta papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym albo państwo członkowskie, w którym te papiery są lub będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, albo państwo członkowskie, w którym będzie przeprowadzona oferta publiczna tych papierów – według wyboru ich emitenta albo wprowadzającego.

3. W przypadku emitentów, których siedziba nie znajduje się na terytorium państwa członkowskiego, innych niż wskazani w ust. 2, państwem macierzystym jest państwo członkowskie, w którym będzie przeprowadzona oferta publiczna papierów wartościowych albo państwo członkowskie, w którym te papiery będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym – według wyboru, odpowiednio, ich emitenta albo wprowadzającego.

4. W przypadku gdy wyboru, o którym mowa w ust. 3, dokonał wprowadzający, emitent może postanowić, w związku z innymi papierami wartościowymi emitowanymi przez tego emitenta, o wskazaniu innego państwa członkowskiego jako państwa macierzystego.

5. Państwem przyjmującym w rozumieniu przepisów ustawy jest państwo członkowskie, inne niż państwo macierzyste, w którym jest przeprowadzana oferta publiczna, lub w którym emitent lub wprowadzający ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

#### 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. 5-5 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 dematerializacji w trybie określonym w art. 5 ust. 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 14. Emitent lub wprowadzający może zawrzeć umowę o subemisję inwestycyjną.

2. Emitent, zawierający umowę o subemisję inwestycyjną, ma obowiązek uzyskania stosownego upoważnienia w uchwale podjętej przez właściwy organ stanowiący emitenta, a w przypadku subemisji dotyczącej akcji – w uchwale walnego zgromadzenia spółki.

3. Subemitentem inwestycyjnym mogą być wyłącznie: firma inwestycyjna, fundusz inwestycyjny, otwarty fundusz emerytalny, bank, zakład ubezpieczeń, polska lub zagraniczna instytucja finansowa mająca siedzibę w państwie należącym do OECD lub w państwie członkowskim lub konsorcjum tych podmiotów. W przypadku konsorcjum, za subemitenta inwestycyjnego uważa się również każdy podmiot wchodzący w skład konsorcjum.

Art. 15. 1. Przed rozpoczęciem subskrypcji papierów wartościowych emitent lub wprowadzający może zawrzeć umowę o subemisję usługową. Zbywanie papierów wartościowych w wykonaniu takiej umowy następuje za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

2. Przepis art. 14 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

3. Umowy o subemisję usługową, zawarte przez emitenta, powinny zapewniać możliwość zbywania przez subemitenta usługowego przysługującego mu prawa do objęcia papierów wartościowych. Zbycie tego prawa przez subemitenta uważa się za obrót pierwotny. Za obrót pierwotny uważa się również proponowanie przez subemitenta zbycia akcji objętych w wykonaniu tego prawa, w przypadku gdy sąd rejestrowy wpisał do rejestru przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego emitenta.

4. Umowy o subemisję usługowe, zawarte przez wprowadzającego, powinny zapewniać możliwość zbywania przez subemitenta usługowego papierów wartościowych nabytych od wprowadzającego, a także prawa do ich nabycia.

5. Dokonywanie obrotu, o którym mowa w ust. 3 i 4, na warunkach, o których mowa w tych przepisach, następuje w terminie ważności prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego oraz w terminie i na warunkach w nich określonych.

6. Subemitentem usługowym mogą być wyłącznie: bank, firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna lub konsorcjum tych podmiotów. W przypadku konsorcjum, za subemitenta usługowego uważa się również każdy podmiot wchodzący w skład konsorcjum.

Art. 6. W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Art. 7. W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie

emitenta lub wprowadzającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19, może:

- 1) nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- 2) zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Art. 18. 1. Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- 1) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

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

Art. 19. 1. W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez emitenta, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym, Komisja zobowiązana jest przekazać informację o tym zdarzeniu właściwemu organowi państwa macierzystego tego emitenta.

2. W przypadku gdy pomimo poinformowania przez Komisję, właściwy organ państwa macierzystego emitenta nie podejmuje działań mających zapobiec dalszemu naruszaniu przepisów ustawy lub gdy te działania są nieskuteczne, Komisja może, w celu ochrony interesu inwestorów, po przednim poinformowaniu tego organu, zastosować wobec emitenta środki określone w art. 16 lub 17. Komisja niezwłocznie przekazuje informację o zastosowaniu tych środków ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych, który następnie przekazuje ją Komisji Europejskiej.

Art. 20. Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym są obowiązani zapewnić posiadaczom papierów tego samego rodzaju, w takich samych okolicznościach, jednakowe traktowanie. Nie wyłącza to możliwości przeprowadzania przez emitenta, zgodnie z przepisami prawa jego siedziby, wcześniejszego wykupu dłużnych papierów wartościowych, w przypadku konieczności odstąpienia od wcześniejszych warunków emisji ze względów społecznych.

## Oddział 2

Prospekt emisyjny i memorandum informacyjne objęte zasadami obowiązującymi  
jednocześnie w państwach członkowskich

Art. 21. 1. Z uwzględnieniem ust. 2, prospekt emisyjny sporządza się w formie:

- 1) jednolitego dokumentu, albo
- 2) zestawu dokumentów obejmującego dokument rejestracyjny, dokument ofertowy i dokument podsumowujący.

☐. ☐W przypadku oferty publicznej lub dopuszczania do obrotu na rynku regulowanym:

- 1) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym lub warrantów subskrypcyjnych, tożsamy co do charakteru inkorporowanych w nich praw, emitowanych w☐kreślonym czasie, w sposób ciągły lub powtarzający się w cyklach obejmujących co najmniej dwie emisje dokonywane w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy (program emisji), lub
  - 2) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez instytucję kredytową w sposób ciągły lub powtarzający się w cyklach obejmujących co najmniej dwie emisje dokonywane w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy, jeżeli środki uzyskane z☐emisji tych papierów są lokowane w aktywa o wartości odpowiadającej co najmniej wartości zobowiązań wynikających z tych papierów do dnia ich wykupu, oraz pod warunkiem, że w przypadku niewypłacalności emitenta, kwoty sporne mają pierwszeństwo w spłacie kapitału i☐dsetek wymagalnych
- emitent lub wprowadzający sporządza prospekt emisyjny, będący prospektem emisyjnym bazowym.

Art. 22. 1. Prospekt emisyjny powinien zawierać prawdziwe, rzetelne i☐ompletne informacje, przy uwzględnieniu rodzaju emitenta i papierów wartościowych mających być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, finansowej i majątkowej oraz perspektyw rozwoju emitenta oraz podmiotu udzielającego zabezpieczenia wiarytelności wynikających z papieru wartościowego (podmiot zabezpieczający), oraz dotyczące praw i obowiązków związanych z tymi papierami wartościowymi. Informacje zamieszczone w☐prospekcie emisyjnym powinny być przedstawione



językiem zrozumiałym dla inwestorów oraz w sposób umożliwiający im ocenę sytuacji tych podmiotów.

2. Informacje mogą być zamieszczane w prospekcie emisyjnym przez odesłanie do jednego lub więcej uprzednio lub równocześnie udostępnionych do publicznej wiadomości dokumentów, które zostały przekazane Komisji lub zatwierdzone przez Komisję. Informacje te powinny stanowić najbardziej aktualne informacje dostępne emitentowi. Jeżeli informacje są zamieszczone przez odesłanie, do prospektu emisyjnego załącza się wykaz tych odesłań, obejmujący wskazanie informacji, których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami prawa, oraz przedmiotowych dokumentów. Dokument podsumowujący ani podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu nie może zawierać informacji zamieszczonych przez odesłanie. Szczegółowe zasady zamieszczania informacji przez odesłanie określa art. 28 rozporządzenia 809/2004.

Art. 3. Dokument podsumowujący oraz podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu przedstawia, z uwzględnieniem art. 24 rozporządzenia 809/2004, w sposób zwięzły i bez sformułowań technicznych, najważniejsze informacje i czynniki ryzyka dotyczące emitenta, podmiotu zabezpieczającego, papierów wartościowych oraz ich oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, jak również jednoznaczne wskazanie, że:

- 1) jest traktowany jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego;
- 2) decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego prospektu emisyjnego;
- 3) inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem procedury sądowej;
- 4) osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie

z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami prospektu emisyjnego.

Art. 24. 1. Prospekt emisyjny bazowy może nie zawierać informacji o szczegółowych warunkach poszczególnych ofert. W takim przypadku szczegółowe warunki poszczególnych ofert przekazywane są w trybie, o którym mowa w art. 51, z uwzględnieniem ust. 2.

2. W przypadku gdy prospekt emisyjny bazowy oraz informacje przekazane w trybie art. 51 nie zawierają szczegółowych warunków oferty, emitent lub wprowadzający jest obowiązany do przekazania do publicznej wiadomości informacji o takich warunkach w trybie przewidzianym dla prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem art. 22, 26 i 33 rozporządzenia 809/2004. W takim przypadku prospekt emisyjny bazowy powinien spełniać przynajmniej warunek, o którym mowa w art. 54 ust. 1 pkt 1. Do informacji o szczegółowych warunkach oferty nie stosuje się art. 51.

Art. 25. 1. Szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, sposób jego sporządzania oraz warunki żądania przez Komisję zamieszczenia w prospekcie emisyjnym dodatkowych informacji określają art. 2-26, 28 i 35 rozporządzenia 809/2004, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 26.

2. W przypadku emitenta z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, prospekt emisyjny może być sporządzony na podstawie przepisów państwa siedziby tego emitenta, pod warunkiem, że został sporządzony zgodnie z właściwymi standardami opracowanymi przez Międzynarodową Organizację Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO), oraz że informacje zamieszczone w prospekcie emisyjnym odpowiadają wymogom określonym w art. 18, 21 i 33 ustawy oraz w art. 2-26, 28 i 35 rozporządzenia 809/2004.

Art. 26. W przypadku emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla którego, z uwzględnieniem art. 2-26 i 35 rozporządzenia 809/2004,

właściwe są polskie zasady rachunkowości, który zamierza ubiegać się lub ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, prospekt emisyjny – w odniesieniu do informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych – zawiera informacje w zakresie określonym w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 55 pkt 3.

2. Podmiotem zamierzającym ubiegać się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym jest podmiot, który złożył wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego lub jego części, w którym – zgodnie z przepisami rozporządzenia 809/2004 – wskazał na zamiar ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych objętych tym prospektem do obrotu na rynku regulowanym. Podmiotem ubiegającym się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym jest podmiot, który złożył wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych na rynek regulowany.

Art. 27. W celu uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego w formie jednolitego dokumentu – w przypadku papierów wartościowych emitenta, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym – emitent lub wprowadzający składa do Komisji za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, wniosek zawierający:

- 1) firmę (nazwę) i siedzibę emitenta;
- 2) podstawowe dane o papierach wartościowych, których dotyczy prospekt emisyjny, a w szczególności określenie ich liczby, rodzaju i wartości nominalnej;
- 3) oznaczenie firmy inwestycyjnej, która będzie oferować papiery wartościowe objęte wnioskiem.

Do wniosku załącza się:

- 1) prospekt emisyjny sporządzony w języku polskim, z zastrzeżeniem ust. 3;
- 2) statut, umowę spółki, akt założycielski lub inny przewidziany przepisami prawa dokument dotyczący utworzenia, działalności i organizacji emitenta;

- 3) uchwałę podjętą przez właściwy organ stanowiący emitenta, a w przypadku spółki akcyjnej – uchwałę walnego zgromadzenia, w sprawie odpowiednio emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji papierów wartościowych;
- 4) wykaz informacji, w odniesieniu do których emitent lub wprowadzający wnosi o zwolnienie z obowiązku zamieszczenia w prospekcie emisyjnym, wraz uzasadnieniem takiego wniosku.

3. W przypadku gdy oferta publiczna lub dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ma mieć miejsce wyłącznie w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, prospekt emisyjny załączony do wniosku, o którym mowa w ust. 1, może być sporządzony w języku polskim lub angielskim, według wyboru emitenta lub wprowadzającego.

Art. 8. W celu uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w formie zestawu dokumentów – w przypadku papierów wartościowych emitenta, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym – emitent lub wprowadzający, w celu uzyskania zatwierdzenia tego prospektu emisyjnego, składa do Komisji, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej:

- 1) dokument rejestracyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie zawierającym informacje określone w art. 7 ust. 1 pkt 1, załączając dokumenty, o których mowa w art. 27 ust. 2 pkt 2 i 4, albo
- 2) łącznie dokument rejestracyjny, dokument ofertowy i dokument podsumowujący, wraz z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu emisyjnego obejmującego te dokumenty.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, art. 27 stosuje się odpowiednio.

Art. 29. Do zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego w przypadku, o którym mowa w art. 28 ust. 1 pkt 1, emitent lub wprowadzający przed rozpoczęciem oferty publicznej lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, składa do Komisji dokument ofertowy i dokument podsumowujący dla papierów wartościowych, które będą przedmiotem oferty lub dopuszczenia, wraz z wnioskiem o zatwierdzenie tych dokumentów obejmującym informacje, o których mowa w art. 27 ust. 1.

2. Do dokumentu ofertowego załączanego do wniosku, o którym mowa w ust. 1, dołącza się również informację stanowiącą zmianę treści dokumentu rejestracyjnego, dotyczącą zdarzeń zaistniałych po zatwierdzeniu tego dokumentu, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego.

3. Do wniosku o zatwierdzenie dokumentu ofertowego załącza się również dokumenty, o których mowa w art. 27 ust. 2 pkt 3 i 4.

Art. 30. Za zatwierdzenie prospektu emisyjnego sporządzonego w formie zestawu dokumentów uważa się zatwierdzenie dokumentu rejestracyjnego oraz dokumentu ofertowego i podsumowującego, dotyczących papierów wartościowych objętych takim prospektem emisyjnym.

Art. 31. 1. Decyzję w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Komisja wydaje w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia wniosku, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Decyzję w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego obejmującego papiery wartościowe emitenta, którego żadne z dotychczas wyemitowanych i objętych papierów wartościowych nie były przedmiotem oferty publicznej, ani nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Komisja wydaje w terminie 20 dni roboczych od dnia złożenia wniosku.

Art. 32. 1. **W** przypadku gdy składana dokumentacja jest niekompletna lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji Komisja może – w zakresie niezbędnym do sprawdzenia faktów podanych w prospekcie emisyjnym – żądać przedstawienia innych dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej lub prawnej emitenta, od:

- 1) emitenta;
- 2) wprowadzającego;
- 3) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który dokonał badania sprawozdań finansowych emitenta zamieszczonych w prospekcie emisyjnym;
- 4) podmiotu, o którym mowa w art. 27 ust. 1 pkt 3;
- 5) podmiotu dominującego lub zależnego w stosunku do emitenta lub wprowadzającego.

2. **W** przypadku gdy składana dokumentacja jest niekompletna Komisja jest zobowiązana, w terminie nie dłuższym niż 10 dni roboczych od dnia złożenia tej dokumentacji, poinformować wnioskodawcę o konieczności jej uzupełnienia.

3. Komisja może żądać zamieszczenia w prospekcie emisyjnym dodatkowych informacji w zakresie i na warunkach określonych w art. 33 rozporządzenia 809/2004.

4. **W** przypadku zaistnienia sytuacji, o której mowa w ust. 1 lub 3, bieg terminów, o których mowa w art. 31, rozpoczyna się w dniu uzupełnienia dokumentacji lub dostarczenia wymaganych informacji.

Art. 33. 1. **K**omisja może odmówić zatwierdzenia prospektu emisyjnego w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa.

2. ~~W~~ decyzji, o której mowa w art. 31 ust. 1, Komisja może zwolnić emitenta, na jego wniosek, z obowiązku zamieszczenia w prospekcie emisyjnym informacji, których ujawnienie:

- 1) mogłoby być sprzeczne z interesem publicznym;
- 2) mogłoby wyrządzić istotną szkodę emitentowi – o ile nie wprowadzi to w błąd ogółu inwestorów odnośnie do faktów i okoliczności, których znajomość jest istotna dla oceny papierów wartościowych lub sytuacji emitenta;
- 3) jest nieistotne z punktu widzenia danej oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli nie wprowadzi to w błąd ogółu inwestorów odnośnie do faktów i okoliczności, których znajomość jest istotna dla oceny papierów wartościowych lub sytuacji emitenta.

Art. 34. Przepisy art. 31-33 stosuje się do poszczególnych dokumentów, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2.

Art. 35. 1. ~~N~~ Na podstawie porozumienia z właściwym organem nadzoru w innym państwie członkowskim, Komisja może przekazać temu organowi rozpatrzenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego albo dokumentów, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2, złożonych do Komisji przez emitenta, dla ~~którego~~ Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, jeżeli uzna to za uzasadnione w szczególności specyfiką tego emitenta, papierów wartościowych objętych tym prospektem emisyjnym albo charakterem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Komisja w ~~terminie~~ 3 dni roboczych informuje wnioskodawcę o przekazaniu wniosku.

2. Do rozpatrzenia przez Komisję wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, przekazanego przez właściwy organ nadzoru w innym państwie członkowskim na podstawie porozumienia, o którym mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio przepisy niniejszego oddziału.

Art. 36. 1. Na wniosek emitenta lub wprowadzającego, Komisja wydaje zaświadczenie potwierdzające zatwierdzenie prospektu emisyjnego, wskazujące zakres informacji objętych przez Komisję zwolnieniem z obowiązku zamieszczenia w prospekcie emisyjnym, wraz z uzasadnieniem tego zwolnienia i określeniem przesłanek, o których mowa w art. 33 ust. 2, oraz przekazuje to zaświadczenie wraz z kopią prospektu emisyjnego organowi nadzoru w państwie członkowskim, które emitent wskaże w tym wniosku jako państwo przyjmujące.

2. W przypadku gdy wniosek, o którym mowa w ust. 1, jest składany:

- 1) jednocześnie z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu emisyjnego – Komisja przekazuje zaświadczenie wskazanemu organowi nadzoru w państwie przyjmującym emitenta w terminie 1 dnia roboczego od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego;
- 2) po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego – Komisja przekazuje zaświadczenie wskazanemu organowi nadzoru w państwie przyjmującym emitenta w terminie 3 dni roboczych od dnia złożenia wniosku.

3. Na wniosek emitenta lub wprowadzającego Komisja załącza do zaświadczenia, o którym mowa w ust. 1, dostarczone przez wnioskodawcę tłumaczenie na język wymagany przez państwo wskazane przez emitenta lub wprowadzającego jako państwo przyjmujące, dokumentu podsumowującego lub prospektu emisyjnego w części zawierającej podsumowanie jego treści.

4. Przepisy ust. 1-3 stosuje się odpowiednio do aneksów, o których mowa w art. 51 ust. 1.

Art. 37. Papiery wartościowe emitenta z siedzibą w państwie członkowskim, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym, mogą być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej pod warunkiem otrzymania przez Komisję od organu nadzoru w państwie macierzystym emitenta:



- 1) dokumentu notyfikującego, potwierdzającego zatwierdzenie prospektu emisyjnego dotyczącego tych papierów wartościowych oraz wskazującego zakres informacji objętych przez organ nadzoru zwolnieniem z obowiązku zamieszczenia w prospekcie emisyjnym wraz z uzasadnieniem tego zwolnienia;
- 2) kopii zatwierdzonego prospektu emisyjnego, sporządzonego i zaktualizowanego zgodnie z przepisami tego państwa członkowskiego, wraz z tłumaczeniem na język polski części prospektu emisyjnego zawierającej podsumowanie informacji w nim zamieszczonych.

2. Po otrzymaniu dokumentów, o których mowa w ust. 1, Komisja niezwłocznie informuje o tym odpowiednio emitenta lub wprowadzającego.

3. Emitent lub wprowadzający ma obowiązek udostępnić do publicznej wiadomości prospekt emisyjny, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, sporządzony w języku polskim lub angielskim, według wyboru emitenta lub wprowadzającego. W przypadku prospektu emisyjnego sporządzonego w języku angielskim, emitent lub wprowadzający ma obowiązek udostępnić do publicznej wiadomości, łącznie z prospektem emisyjnym, podsumowanie sporządzone w języku polskim.

4. Udostępnienie prospektu emisyjnego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie może nastąpić wcześniej niż po otrzymaniu od Komisji informacji, o której mowa w ust. 2.

5. Przepisy ust. 1-4 stosuje się odpowiednio do aneksów, o których mowa w art. 51 ust. 1, zatwierdzanych przez organ nadzoru w państwie macierzystym emitenta. W przypadku nieotrzymania przez Komisję dokumentu notyfikującego potwierdzającego zatwierdzenie przez organ nadzoru w państwie macierzystym emitenta aneksu odnoszącego się do znanego Komisji zdarzenia, które mogłoby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, Komisja powinna zwrócić

się do tego organu nadzoru o podjęcie odpowiednich działań w celu wyjaśnienia tej sytuacji.

§. Przepisy art. 46 ust. 2, art. 47 ust. 1, art. 48-50, art. 51 ust. 3-4 i 8 oraz art. 52 stosuje się odpowiednio.

§. Przepisy ust. 1-6 stosuje się odpowiednio do emitenta z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, który wskazał państwo członkowskie inne niż Rzeczpospolita Polska jako państwo macierzyste.

Art. 38. 1. W przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit. a) b) oraz ust. 4 pkt 4 i 5 – emitent lub wprowadzający, składa do Komisji zawiadomienie spełniające warunki, o których mowa w art. 27 ust. 1 i ust. 2 pkt 3-4, załączając do niego memorandum informacyjne, którego zakres powinien być zgodny z zakresem wymaganym dla prospektu emisyjnego na podstawie art. 2-26, 28 i 35 rozporządzenia 809/2004, z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia wydanego na podstawie art. 55 pkt 3, oraz udostępnia to memorandum informacyjne do wiadomości zainteresowanych inwestorów.

2. Komisja, nie później niż w terminie 20 dni roboczych od dnia złożenia zawiadomienia może zgłosić sprzeciw wobec dokonywania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na podstawie memorandum informacyjnego objętego tym zawiadomieniem, jeżeli memorandum informacyjne nie odpowiada pod względem treści lub formy wymogom określonym w przepisach prawa. Zgłaszając sprzeciw Komisja zakazuje przeprowadzenia oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie tego memorandum informacyjnego.

3. Udostępnione memorandum informacyjne może nie zawierać informacji, których ujawnienie:

- 1) mogłoby być sprzeczne z interesem publicznym,
- 2) mogłoby wyrządzić istotną szkodę emitentowi – o ile nie wprowadzi to w błąd ogółu inwestorów odnośnie do faktów i

okoliczności, których znajomość jest istotna dla oceny papierów wartościowych lub sytuacji emitenta,

- 3) jest nieistotne z punktu widzenia danej oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym i nie wprowadzi to w błąd ogółu inwestorów odnośnie do faktów i okoliczności, których znajomość jest istotna dla oceny papierów wartościowych lub sytuacji emitenta

– jeżeli przed udostępnieniem memorandum informacyjnego Komisja wyrazi na to zgodę.

4. Przepisów ust. 1-3 nie stosuje się w przypadku oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 1-4 oraz pkt 5 lit. e.

5. Udostępnienie memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości nie może nastąpić przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 4.

Art. 39. § 1. W przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit. c i d oraz ust. 4 pkt 6-8, emitent lub wprowadzający udostępnia do wiadomości zainteresowanych inwestorów memorandum informacyjne, którego zakres określa rozporządzenie wydane na podstawie art. 55 pkt 1.

§ 2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 1-4 oraz pkt 5 lit. e.

Art. 40. § 1. Memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38 i 39, powinno być sporządzone w języku polskim.

2. Emitent lub wprowadzający ma obowiązek ustalenia terminu ważności memorandum informacyjnego oraz sposobu i terminu udostępnienia memorandum informacyjnego, z zastrzeżeniem ust. 3, tak, aby zapewnić:

- 1) dostępność memorandum informacyjnego;
- 2) sprawne przeprowadzenie oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym;

3) należytą ochronę interesów inwestorów.

3. ~~W~~ przypadku, o którym mowa w art. 7 ust. 4 pkt 8, emitent lub wprowadzający udostępnia memorandum informacyjne do publicznej wiadomości w sposób, o którym mowa w art. 47 ust. 1.

### Oddział 3

Memorandum informacyjne i inne dokumenty informacyjne objęte zasadami obowiązującymi wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Art. 41. 1. ~~Pr~~zepisy niniejszego oddziału określają tryb postępowania z ~~d~~okumentami informacyjnymi w związku z:

- 1) ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych:
  - a) emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
  - b) emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego,
  - c) o których mowa w art. 7 ust. 2 pkt 2-7;
- 2) 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 ~~p~~ostępowaniu likwidacyjnym, upadłościowym i ~~l~~gzekucyjnym,
  - b) nieodpłatne udostępnianie w procesie prywatyzacji, przez Skarb Państwa, akcji spółki pracownikom oraz producentom rolnym lub rybakom na trwale związanym z jej przedsiębiorstwem,

- c) proponowanie przez Skarb Państwa nabycia akcji w procesie prywatyzacji,
  - d) proponowanie nabycia dotychczasowym akcjonariuszom w wykonaniu prawa poboru,
  - e) 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 2001 r. Nr 102, poz. 1117 oraz z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276);
- 3) ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi.

2. Przepisów niniejszego oddziału nie stosuje się w przypadku oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 1-4 oraz pkt 5 lit. e.

Art. 42. 1. W przypadku, o którym mowa w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit. b i c lub w pkt 2, emitent lub wprowadzający składa do Komisji, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, zawiadomienie spełniające warunki, o których mowa w art. 27 ust. 1 i ust. 2 pkt 2-4, załączając do niego memorandum informacyjne, którego formę i zakres określa rozporządzenie wydane na podstawie art. 55 pkt 1, oraz udostępnia memorandum informacyjne do publicznej wiadomości.

2. Komisja nie później niż w terminie 20 dni roboczych od dnia złożenia zawiadomienia, może zgłosić sprzeciw wobec dokonywania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie memorandum informacyjnego, jeżeli:

- 1) memorandum informacyjne nie odpowiada pod względem treści i formy wymogom określonym w przepisach prawa, lub
- 2) obrót papierami wartościowymi objętymi memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia stanowi

istotne zagrożenie dla interesów inwestorów lub dla bezpieczeństwa obrotu.

3. Zgłaszając sprzeciw, o którym mowa w ust. 2, Komisja zakazuje przeprowadzenia oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie tego memorandum informacyjnego.

4. Emitent lub wprowadzający może cofnąć zawiadomienie nie później niż na 2 dni robocze przed dniem, w którym upływa termin do zgłoszenia sprzeciwu.

5. Memorandum informacyjne udostępnione do publicznej wiadomości może nie zawierać informacji, których ujawnienie naruszyłoby interes gospodarczy emitenta, jego kontrahentów lub interes osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorujących emitenta, jeżeli przed jego udostępnieniem Komisja wyrazi na to zgodę.

6. Do memorandum informacyjnego stosuje się odpowiednio przepisy art. 45-47 oraz 49-51 z wyłączeniem przepisów o zatwierdzaniu aneksów, art. 52-54.

7. Udostępnienie memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości nie może nastąpić przed upływem terminu, o którym mowa w art. 41 ust. 1.

Art. 43. W przypadku, o którym mowa w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit. a, emitent udostępnia do publicznej wiadomości, zgodnie z odrębnymi przepisami, dokument zawierający szczegółowe warunki emisji papierów wartościowych, w którym emitent wskazał, że papiery te będą przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku emitent przekazuje Komisji ten dokument przed dniem rozpoczęcia subskrypcji papierów wartościowych.

Art. 44. 1. W przypadku, o którym mowa w art. 41 ust. 1 pkt 3, 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.

2. Podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym składa do Komisji wnioski o zatwierdzenie warunków obrotu. Przepisy art. 31-33 oraz art. 45 ust. 2, art. 46 ust. 1, art. 47 ust. 1 i 4, art. 50 stosuje się odpowiednio.

#### Oddział 4

Udostępnianie informacji o papierach wartościowych w związku z ofertą publiczną,  
ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku  
regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu

Art. 45. 1. **Po** zatwierdzeniu prospektu emisyjnego, emitent lub wprowadzający przekazuje jego ostateczną wersję do Komisji oraz udostępnia prospekt emisyjny do publicznej wiadomości.

2. **Em**itent lub wprowadzający jest obowiązany, z zastrzeżeniem ust. 3, udostępnić do publicznej wiadomości prospekt emisyjny w **ter**minie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z jego treścią, nie później jednak niż w dniu rozpoczęcia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych nim objętych, jeżeli papiery wartościowe są przedmiotem oferty publicznej, albo w dniu dopuszczenia papierów do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli papiery wartościowe nie były uprzednio przedmiotem oferty publicznej.

3. **W** przypadku pierwszej oferty publicznej dotyczącej akcji, które mają być następnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli tego samego rodzaju akcje tego emitenta nie są jeszcze dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, prospekt emisyjny powinien być udostępniony do publicznej wiadomości nie później niż na 6 dni roboczych przed dniem zakończenia ich subskrypcji lub sprzedaży.

Art. 46. 1. Emitent lub wprowadzający ma obowiązek udostępnić do publicznej wiadomości prospekt emisyjny sporządzony w języku polskim, z zastrzeżeniem ust. 2 i art. 37 ust. 4. W przypadku prospektu emisyjnego sporządzonego w języku innym niż język polski, podsumowanie powinno być dodatkowo udostępnione do publicznej wiadomości w języku polskim.

2. W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudzielnym, będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 50 000 euro lub równowartość tej kwoty w złotych, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień podjęcia uchwały o emisji tych papierów wartościowych, prospekt emisyjny udostępniany do publicznej wiadomości powinien być sporządzony w języku uzgodnionym przez Komisję z organami nadzoru państw członkowskich, w których nastąpi to ubieganie się, lub w języku angielskim, według wyboru emitenta lub wprowadzającego.

Art. 47. Emitent lub wprowadzający ma obowiązek udostępnić prospekt emisyjny do publicznej wiadomości w co najmniej jeden z następujących sposobów:

- 1) przez zamieszczenie w co najmniej jednej gazecie ogólnopolskiej;
- 2) w postaci drukowanej, bezpłatnie, w siedzibie podmiotu prowadzącego rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczane do obrotu, lub w siedzibie emitenta i w siedzibie firmy inwestycyjnej wykonującej czynności oferowania na podstawie umowy zawartej z emitentem i w punktach obsługi klienta podmiotów biorących udział w subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, w nakładzie zapewniającym dostępność prospektu emisyjnego dla osób zainteresowanych oraz sprawne przeprowadzenie oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym;



- 3) w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie emitenta oraz, odpowiednio, na stronach podmiotów biorących udział w subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych;
- 4) w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie podmiotu prowadzącego rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczane do obrotu.

2. Emitent lub wprowadzający publikuje informację o formie i terminie udostępnienia prospektu emisyjnego do publicznej wiadomości, w sposób określony w art. 31 rozporządzenia 809/2004, oraz przekazuje tę informację Komisji.

3. Komisja zamieszcza na swojej stronie w sieci Internet informację o zatwierdzonym i udostępnionym do publicznej wiadomości prospekcie emisyjnym wraz z odnośnikami do stron w sieci Internet należącymi do emitenta lub podmiotu prowadzącego rynek regulowany, na których została zamieszczona elektroniczna wersja tego prospektu emisyjnego. Emitent lub wprowadzający informuje Komisję, na 2 dni robocze przed dniem udostępnienia prospektu emisyjnego do publicznej wiadomości, o terminie i miejscu tego udostępnienia w sieci Internet.

4. W przypadku udostępnienia prospektu emisyjnego wyłącznie w postaci elektronicznej, podmiot udostępniający prospekt emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej, zgłoszone w terminie ważności prospektu emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia tego prospektu emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

5. Szczegółowe zasady udostępniania do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego określają art. 29 i 30 rozporządzenia 809/2004.

Art. 48. W przypadku, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2 i art. 22 ust. 2, emitent lub wprowadzający mogą udostępniać do publicznej wiadomości poszczególne dokumenty stanowiące część prospektu emisyjnego oddzielnie. W takim przypadku, każdy z dokumentów, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2, udostępniany do publicznej wiadomości w sposób, o którym mowa w art. 47 ust. 1, zawiera wskazanie o sposobie udostępnienia wszystkich pozostałych dokumentów i informacji

zamieszczonych przez odesłanie, o których mowa w art. 22 ust. 2, stanowiących ten prospekt emisyjny.

Art. 49. **§1.** Termin ważności prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

2. Termin ważności dokumentu rejestracyjnego wynosi nie więcej niż 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

3. Termin ważności prospektu emisyjnego w przypadku, o którym mowa w art. 21 ust. 2 pkt 2, upływa z dniem zakończenia emisji papierów wartościowych emitowanych na podstawie tego prospektu.

Art. 50. **§1.** Wszelkie informacje udostępniane do publicznej wiadomości przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego nie mogą być sprzeczne z treścią informacji zawartych w prospekcie emisyjnym.

Art. **§1. §1.** W okresie ważności prospektu emisyjnego, emitent lub wprowadzający mają obowiązek niezwłocznie przekazywać Komisji, w formie aneksu do prospektu emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o wszelkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego i które miały miejsce lub o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego do dnia:

- 1) zakończenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, jeżeli papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo
- 2) rozpoczęcia notowań papierów wartościowych na rynku regulowanym.

Treść aneksu podlega zatwierdzeniu przez Komisję w trybie określonym w art. 31, 32 i art. 33 ust. 2, jednak w terminie nie dłuższym niż 7 dni roboczych od dnia złożenia wniosku.

2. Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu Komisja nakazuje wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

3. Zatwierdzony przez Komisję aneks do prospektu emisyjnego udostępnionego do publicznej wiadomości, emitent lub wprowadzający powinien niezwłocznie udostępnić do publicznej wiadomości, w sposób, w jaki został udostępniony prospekt emisyjny lub jeden z dokumentów, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2, nie później niż w terminie 24 godzin od dnia otrzymania decyzji o zatwierdzeniu aneksu.

4. Jeżeli informacja, o której mowa w ust. 1, dotyczy zdarzenia, które zaistniało w czasie trwania subskrypcji lub sprzedaży, lub o którym emitent lub wprowadzający powziął wiadomość w tym czasie, lub gdy aneks został udostępniony do publicznej wiadomości w czasie trwania subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed przekazaniem tej informacji do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania danej informacji do publicznej wiadomości. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjęcia zapisu. W takim przypadku emitent lub wprowadzający jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu zakończenia subskrypcji lub sprzedaży w celu umożliwienia realizacji tego prawa.

5. Na podstawie porozumienia z właściwym organem nadzoru w innym państwie członkowskim, Komisja przekazuje temu organowi rozpatrzenie wniosku o zatwierdzenie aneksu złożonego do Komisji przez emitenta, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, jeżeli uprzednio przekazała temu

organowi do zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo dokumenty, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 2, zgodnie z przepisami art. 35 ust. 1.

6. Do rozpatrzenia przez Komisję wniosku o zatwierdzenie aneksu przekazanego przez właściwy organ nadzoru w innym państwie członkowskim na podstawie porozumienia, o którym mowa w ust. 5, stosuje się odpowiednio przepisy ust. 1-4.

7. Obowiązek przekazania informacji w formie aneksu do prospektu emisyjnego nie wyłącza obowiązku, o którym mowa w art. 56 ust. 1.

8. Przepisy ust. 1-7 stosuje się odpowiednio do dokumentu rejestracyjnego stanowiącego część prospektu emisyjnego.

Art. 22. Treść i forma udostępnionego do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego oraz aneksów powinny być zgodne z treścią i formą prospektu emisyjnego i aneksów zatwierdzonych przez Komisję.

Art. 23. Emitent lub wprowadzający może prowadzić akcję promocyjną w rozumieniu i w formie wskazanej w art. 2 pkt 9 i art. 34 rozporządzenia 809/2004.

2. W przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

3. Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i ceny papierów wartościowych.

4. W przypadku gdy zgodnie z ustawą nie jest wymagane sporządzenie, zatwierdzenie i udostępnienie prospektu emisyjnego do publicznej wiadomości, wszelkie informacje przekazywane inwestorom w ramach akcji

promocyjnej powinny być udostępnione w takim samym zakresie wszystkim podmiotom, do których kierowana jest oferta publiczna lub które będą uczestniczyć w obrocie tymi papierami na rynku regulowanym.

5.  $\square$ W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z ust. 2-4, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli:
  - a) emitent lub wprowadzający uchyła się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1, lub
  - b) treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

6.  $\square$ W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z ust. 2-4, Komisja może również nałożyć na emitenta lub wprowadzającego karę pieniężną do wysokości 250000 zł.

7.  $\square$ W przypadku, o którym mowa w ust. 5 pkt 1 i 2, przepisy art. 18 ust. 2 i art. 19 stosuje się odpowiednio.

Art. 14. 1.  $\square$ rospekt emisyjny może nie zawierać ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży papierów wartościowych lub ostatecznej liczby oferowanych papierów wartościowych pod warunkiem:

- 1) wskazania w prospekcie emisyjnym co najmniej ceny maksymalnej, lub kryteriów i zasad ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży papierów

wartościowych, lub ostatecznej liczby oferowanych papierów wartościowych, lub

- 2) wskazania w prospekcie emisyjnym uprawnienia osoby składającej zapis na oferowane papiery wartościowe do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie lub liczbie oferowanych papierów wartościowych.

2. **W** przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2:

- 1) uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjęcia zapisu;
- 2) emitent lub wprowadzający jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu zakończenia subskrypcji lub sprzedaży w celu umożliwienia realizacji tego prawa.

3. **E**mitent lub wprowadzający jest obowiązany do niezwłocznego przekazania informacji o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej lub cenie sprzedaży oraz liczbie oferowanych papierów wartościowych do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony prospekt emisyjny, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1.

Art. 55. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:

- 1) szczegółowe warunki, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1. Rozporządzenie powinno określać treść i zakres informacji ujawnianych w memorandum informacyjnym tak, aby zapewnić nabywcom papierów wartościowych podstawowe dane niezbędne do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w te papiery wartościowe;
- 2) podmioty uprawnione do ubiegania się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami

wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, szczególne warunki, jakie są obowiązane spełniać te podmioty, szczegółowe warunki, jakim powinny odpowiadać warunki obrotu, o których mowa w art. 44 ust. 1, oraz szczególny tryb i warunki zatwierdzenia warunków obrotu, w tym kryteria, jakie muszą spełniać te instrumenty finansowe, aby mogły być przedmiotem obrotu tak, aby zapewnić nabywcom tych instrumentów finansowych podstawowe dane niezbędne do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w nie;

- 3) zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których, z uwzględnieniem zasad określonych w rozporządzeniu 809/2004, właściwe są polskie zasady rachunkowości. Rozporządzenie powinno określać składniki sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz ich zakres informacyjny tak, aby zapewnić nabywcom papierów wartościowych dane niezbędne do oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

## Rozdział 3

### Obowiązki informacyjne emitentów

Art. 66. 1. Emitent, którego papiery wartościowe są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub są dopuszczone do obrotu na tym rynku, jest obowiązany do równoczesnego przekazywania Komisji i spółce prowadzącej ten rynek regulowany, a po upływie 20 minut od chwili przekazania tym podmiotom – także do publicznej wiadomości:

- 1) informacji poufnych, w rozumieniu art. 156 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zwanych dalej „informacjami poufnymi”;
- 2) informacji bieżących i okresowych:
  - a) zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2 – w przypadku emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo
  - b) zgodnie z postanowieniami regulaminów, o których mowa w art. 61 – w przypadku emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie wyłącznie do obrotu na rynku giełdowym niebędącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych lub obrotu na rynku pozagiełdowym.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, emitent jest obowiązany, z zastrzeżeniem art. 57 ust. 1:

- 1) przekazać niezwłocznie po zajściu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin;
- 2) umieścić w sieci Internet na swojej stronie, z wyłączeniem danych osobowych osób, których te informacje dotyczą.

3. Emitent nie może łączyć przekazywania do publicznej wiadomości informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, z przekazywaniem informacji w ramach działań marketingowych dotyczących jego działalności, w sposób mogący powodować wprowadzenie w błąd odnośnie do charakteru tych informacji.



4. **W** szczególnie uzasadnionych przypadkach Komisja może przedłużyć termin przekazania do publicznej wiadomości informacji okresowych, sporządzanych za okres inny niż rok obrotowy.

5. **E**mitent jest obowiązany do przekazania w trybie określonym w ust. 1 każdej informacji, która stanowi znaczącą zmianę informacji, o której mowa w ust. 1 pkt 1. Przepis ust. 2 oraz art. 57 ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio.

Art. 57. 1. **W** przypadku gdy wykonanie obowiązku, o którym mowa w art. 56 ust. 1, mogłoby naruszyć słuszny interes emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z państw członkowskich, niezależnie od tego czy transakcje danym instrumentem są dokonywane na tym rynku, może on w zakresie odnoszącym się do informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 1 – na własną odpowiedzialność oraz w sposób zgodny z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 1 – opóźnić na czas określony wykonanie tych obowiązków, przekazując Komisji informację o opóźnieniu wraz z podaniem przyczyn uzasadniających opóźnienie i wskazaniem terminu, w którym informacja będzie przekazana podmiotom, o których mowa w art. 56 ust. 1.

2. Opóźnienie przekazania informacji, o którym mowa w ust. 1, może nastąpić wyłącznie pod warunkiem, że:

- 1) emitent zapewni zachowanie poufności tych informacji do chwili wykonania obowiązku oraz
- 2) nie spowoduje to wprowadzenia w błąd opinii publicznej.

3. **W** przypadku opóźnienia, o którym mowa w ust. 1, emitent jest obowiązany przekazać informacje w terminie wskazanym Komisji, zgodnie z tym przepisem.

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

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

3. Emitenci nie ponoszą opłat za czynności agencji informacyjnej wynikające z wykonywania przez nich obowiązków określonych w art. 56 ust. 1.

Art. 59. 1. Emitent kwitów depozytowych jest zobowiązany do przekazywania informacji dotyczących własnej sytuacji gospodarczej lub finansowej, o ile mogłyby one w istotny sposób wpłynąć na możliwość wywiązania się przez niego z obowiązków wynikających z wystawienia kwitów depozytowych.

2. Emitent kwitów depozytowych zobowiązany jest do przekazywania w trybie i w zakresie określonym w art. 56 informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitenta papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych na rynku regulowanym, na którym te papiery wartościowe są przedmiotem obrotu oraz, w zakresie wskazanym w rozporządzeniu, o którym mowa w art. 60 ust. 2, tłumaczenia tych informacji na język polski.

Art. 60. 1. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, rodzaje informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposób postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia poufności i kontroli dostępu do tych informacji do chwili ich przekazania.

2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych

notowań giełdowych w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz terminy i częstotliwość ich przekazywania, przy uwzględnieniu rodzaju rynku, na którym papiery wartościowe są lub będą notowane, regulacji w zakresie rachunkowości, na podstawie których mają być ujawniane dane finansowe oraz zakresu ujawnianych danych finansowych, w sposób umożliwiający inwestorom właściwą ocenę sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta.

Art. 61. **R**odzaj i formę oraz wskazanie regulacji i odpowiednio zakres informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie wyłącznie do obrotu na rynku giełdowym niebędącym rynkiem oficjalnych notowań giełdowych lub na rynku pozagiełdowym, oraz terminy ich przekazywania, określają regulaminy tych rynków. Regulaminy powinny określać zakres informacji oraz częstotliwość ich przekazywania tak, aby umożliwić inwestorom ocenę sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta oraz ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w papiery wartościowe.

Art. 62. 1. **W** przypadku gdy przekazanie do publicznej wiadomości informacji nie stanowiącej informacji poufnej, zawartej w informacjach:

- 1) okresowych, sporządzanych za inny okres niż rok obrotowy,
- 2) innych niż określone w pkt 1, dotyczących osób fizycznych wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorujących emitenta

– mogłyby być sprzeczne z interesem publicznym lub spowodować istotną szkodę dla interesów emitenta, informację tę emitent może przekazać wyłącznie Komisji wraz z wnioskiem o zwolnienie z obowiązku przekazania jej innym podmiotom wymienionym w art. 56 ust. 1 oraz do publicznej wiadomości – pod warunkiem, że brak tej informacji nie uniemożliwi inwestorom prawidłowej oceny rzeczywistej sytuacji

gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta lub ryzyka związanego z inwestowaniem w papiery wartościowe emitenta.

2. W przypadku nieuwzględnienia wniosku, Przewodniczący Komisji, w drodze decyzji, nakazuje emitentowi przekazanie tych informacji. W takim przypadku emitent przekazuje informacje do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin od doręczenia decyzji.

3. Od decyzji, o której mowa w ust. 2, emitent może wnieść skargę do sądu administracyjnego w terminie 7 dni od dnia jej doręczenia. W tym zakresie nie stosuje się art. 127 § 3 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071, z późn. zm.<sup>4)</sup>).

4. W przypadku gdy szczegółowe wymogi odnoszące się do treści informacji okresowych, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2, nie odpowiadają specyfice działalności emitenta, Komisja może zezwolić na odstępnie od tych wymogów i odpowiednie ich dostosowanie. Decyzja Komisji określa zakres możliwych odstępstw i wskazuje na sposób prezentacji danych, których dotyczą wymogi, po przedstawieniu ich propozycji wraz z uzasadnieniem przez emitenta.

5. Emitent jest obowiązany przekazać kopię informacji okresowych jednocześnie do Komisji i właściwych organów wszystkich państw członkowskich, w których jego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań, nie później niż w chwili, gdy informacja ta jest po raz pierwszy udostępniana do publicznej wiadomości na terytorium państwa członkowskiego.

6. Jeżeli emitent z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim przekazuje do publicznej wiadomości informacje okresowe, sporządzone za okres inny niż rok obrotowy, w państwie niebędącym państwem członkowskim, emitent za zezwoleniem Komisji może przekazywać do publicznej wiadomości te informacje zamiast informacji okresowych, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2, sporządzonych za inny okres niż rok obrotowy, pod warunkiem, że podawane w nich informacje odpowiadają informacjom okresowym, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2, sporządzanym za ten okres.

7. **W** przypadku **g**dy emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane informacje okresowe, Komisja może zezwolić na przekazanie do publicznej wiadomości jedynie informacji jednostkowej albo skonsolidowanej, pod warunkiem, że informacja, która nie będzie przekazywana do publicznej wiadomości nie zawiera żadnych istotnych informacji dodatkowych.

Art. 63. 1. W przypadku **g**dy emitent papierów wartościowych ma obowiązek udostępnić informacje okresowe za okres inny niż rok obrotowy, do publicznej wiadomości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w co najmniej jednym innym państwie członkowskim, Komisja niezwłocznie zwraca się do właściwych organów nadzoru tego państwa członkowskiego o **u**zgodnienie, że udostępnieniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w **t**ym państwie będzie podlegać treść informacji okresowych w zakresie wymaganym przepisami prawa obowiązującymi:

- 1) w tym państwie, w którym akcje tego emitenta zostały jako pierwsze dopuszczone do oficjalnych notowań, albo
- 2) w państwie siedziby emitenta – jeżeli dopuszczenie jego papierów wartościowych do oficjalnych notowań nastąpiło jednocześnie na dwu lub więcej giełdach usytuowanych lub działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium co najmniej jednego innego państwa członkowskiego.

2. **P**rzedmiotem uzgodnienia może być również udostępnienie informacji okresowych o treści najbardziej zbliżonej do treści, o **kt**órej mowa w **u**st. 1 pkt 1.

3. **W** przypadku ustalenia, przy zastosowaniu zasad określonych w ust. 1 lub 2, że udostępnieniu w każdym z państw powinna podlegać treść informacji okresowych w zakresie wymaganym przepisami prawa polskiego, Komisja – zwracając się o uzgodnienie zakresu treści informacji okresowych – informuje o tym ustaleniu organy nadzoru państw członkowskich.

4. **K**omisja niezwłocznie zawiadamia emitenta o uzgodnionym zakresie treści informacji okresowych.

5. Emitent, po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4, przekazuje w trybie określonym w art. 56 ust. 1 – zamiast informacji okresowych sporządzonych zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2 – informacje sporządzone zgodnie z przepisami państwa określonego w zawiadomieniu.

6. W przypadku nieotrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4, nie później niż na 30 dni przed dniem zakończenia okresu, za który informacje mają być sporządzone, emitent przekazuje w trybie określonym w art. 56 ust. 1, informacje zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 60 ust. 2.

7. W przypadku:

- 1) emitenta z siedzibą w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska albo państwo członkowskie – stosuje się odpowiednio przepisy ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3-6;
- 2) uzgodnienia, o którym mowa w ust. 1, podjętego z inicjatywy państwa członkowskiego – stosuje się odpowiednio ust. 3-6.

Art. 64. W przypadku gdy papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych są również dopuszczone do oficjalnych notowań:

- 1) w co najmniej jednym państwie członkowskim niebędącym Rzeczpospolitą Polską – emitent papierów wartościowych przekazuje do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe wymagane na rynku oficjalnych notowań giełdowych, w zakresie nie mniejszym niż informacje tego rodzaju przekazywane w każdym z państw członkowskich, albo
- 2) w co najmniej jednym państwie członkowskim i w innych państwach  
– emitent papierów wartościowych przekazuje do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe wymagane na rynku oficjalnych notowań giełdowych i w państwach członkowskich, w zakresie nie mniejszym niż informacje tego rodzaju przekazywane w

każdym z tych innych państw, o ile informacje te mogą mieć znaczenie dla oceny ryzyka związanego z nabywaniem tych papierów.

Art. 65. **1.** Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym przekazują corocznie do Komisji oraz do publicznej wiadomości wykaz wszystkich informacji określonych w art. 56 ust. 1, przekazanych do publicznej wiadomości, w okresie ostatniego roku kalendarzowego, bez względu na miejsce ich publikacji, ze wskazaniem miejsca, gdzie te informacje są dostępne.

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 lub równowartość tej kwoty w złotych, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień podjęcia uchwały o emisji tych papierów wartościowych.

3. Termin oraz sposób przekazywania wykazu, o którym mowa w ust. 1, określa art. 27 rozporządzenia 809/2004.

Art. 66. **1.** Przed wykonaniem obowiązków, o których mowa w art. 45-52, 54 i 56-61, emitent lub wprowadzający może przekazywać informacje określone w tych przepisach wyłącznie:

- 1) osobom lub podmiotom świadczącym na jego rzecz usługi doradztwa finansowego, ekonomicznego, podatkowego lub prawnego, jak również tym, z którymi prowadzi negocjacje;
- 2) osobom lub podmiotom uprawnionym do otrzymania tych informacji w przypadkach określonych we właściwych przepisach prawa polskiego lub obcego.

2. Osoby i podmioty, o których mowa w ust. 1, obowiązane są zachować poufność otrzymanych informacji.

Art. 67. 1. Podmiot dominujący wobec emitenta, podmioty działające na zlecenie tego podmiotu dominującego oraz inne podmioty wobec niego dominujące lub od niego zależne, które uzyskały informację w trybie określonym w art. 66 – do czasu podania tej informacji przez emitenta lub wprowadzającego do publicznej wiadomości w wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 45-52, 54 i 56-61 – nie mogą nabywać i zbywać papierów wartościowych emitenta, którego ta informacja dotyczy. W takim przypadku obowiązku, o którym mowa w art. 428 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, nie stosuje się.

2. Zakaz, o którym mowa w ust. 1, stosuje się również do osób fizycznych uprawnionych do reprezentowania podmiotów wymienionych w tym przepisie lub pozostających z nimi w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

Art. 68. 1. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o to dopuszczenie, albo pozostające z nim w stosunku pracy, są obowiązane do niezwłocznego sporządzenia i przekazania, na koszt emitenta, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień, w celu umożliwienia wykonywania ustawowych zadań Komisji w zakresie:

- 1) nadzoru nad sposobem wykonywania przez te podmioty obowiązków informacyjnych;
- 2) ujawniania i przeciwdziałania manipulacji, o której mowa w art. 39 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 3) ujawniania i przeciwdziałania ujawnieniu lub wykorzystywaniu informacji poufnej.

2. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, spoczywa również na biegłym rewidencie oraz osobach wchodzących w skład organów zarządzających podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub pozostających z tym podmiotem w stosunku pracy - w zakresie dotyczącym czynności podejmowanych przez te osoby lub podmiot w związku z badaniem sprawozdań finansowych emitenta, o którym mowa w ust. 1, lub świadczeniem na jego rzecz innych usług wymienionych w



art. 10 ust. 3 ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. z 2001 Nr 31, poz. 359, z późn. zm.<sup>5)</sup>). Nie narusza to obowiązku zachowania tajemnicy, o której mowa w art. 4a tej ustawy.

3. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości lub rzetelności informacji okresowych, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2, lub prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, Komisja może zlecić kontrolę tych informacji i ksiąg rachunkowych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy kontrola wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, emitent zwraca Komisji koszty przeprowadzenia kontroli.

## Rozdział 4

### Znaczne pakiety akcji spółek publicznych

#### Oddział 1

##### Ujawnianie stanu posiadania

Art. 69. §. 1. Kto:

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

– jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

2. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w  $\square$ st. 1, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
  - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do innego rynku regulowanego niż określony w lit. a;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

3. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w  $\square$ st. 1, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

4. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;

4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów.

5. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w ust. 4 pkt 4, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę Spółkę.

Art. 70. Spółka publiczna jest obowiązana do:

- 1) niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69, równocześnie Komisji, agencji informacyjnej oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki;
- 2) przekazywania Komisji, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i głosów z akcji przysługujących każdemu z nich;
- 3) równoczesnego przekazywania Komisji, agencji informacyjnej oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są 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.

Art. 111. Komisja może zwolnić spółkę publiczną, z obowiązku przekazania informacji, o których mowa w art. 70 pkt 1, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji mogłoby:

- 1) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- 2) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

## Oddział 2

### Wezwania

Art. 112. 1. Nabywanie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

– może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji.

2. W przypadku gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lub 2, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia

zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Art. 333. 1. Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74.

2. W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

3. Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Art. 74. 1. Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

2. W przypadku gdy przekroczenie progu, o którym mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

3. Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z ust. 1, nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

4. Przepis ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1.

5. Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2, ma zastosowanie w

przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Art. 75. **1**. Obowiązki, o których mowa w art. 72, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

2. **1** Obowiązki, o których mowa art. 72-74, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu;
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i w postępowaniu egzekucyjnym;
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871);
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- 6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5.

3. Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w

wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy, o której mowa w ust. 2 pkt 4. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 76. 1. **W** zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki.

2. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3.

Art. 77. **1. 1. 1.** Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

2. **W**ezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania.

3. **O**dstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.



4. **W** okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

5. **Po** ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom.

Art. 78. 1. **Po** otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 77 ust. 2, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni.

2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa w ust. 1, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Art. 79. 1. **C**ena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74:

- 1) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo
  - b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przez okres krótszy niż określony w lit. a;
- 2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

2. Cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 72-74, nie może być również niższa od:

- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
- 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

3. Cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

4. Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1 i 2, 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.

5. Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania.

6. Wartość akcji zdematerializowanych, o których mowa w ust. 5, ustala się:

- 1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
  - a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, albo
  - b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
- 2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – według ich wartości godziwej.

7. Za średnią cenę rynkową, o której mowa w ust. 1 pkt 1, ust. 3 i ust. 6 pkt 1, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Art. 80. § 1. Spółka, której akcje objęte są wezwaniem, o którym mowa w art. 72-74, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 56 ust. 1 stanowisko zarządu spółki dotyczące ogłoszonego wezwania. Stanowisko zarządu spółki przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji

zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom.

2. Stanowisko zarządu spółki, oparte na informacjach podanych przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania w treści tego wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów tego podmiotu wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania giełdowe nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości.

3. W przypadku zasięgnięcia opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w wezwaniu, jak również w przypadku uzyskania opinii działających w spółce organizacji, o których mowa w ust. 1, spółka przekazuje również te opinie w trybie określonym w art. 56 ust. 1.

Art. 81. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, wzory wezwań, o których mowa w art. 72-74 oraz art. 91 ust. 6, warunki nabywania akcji w wezwaniach oraz szczegółowy sposób ich ogłaszania. Rozporządzenie powinno określać taką treść wezwań, która, w zależności od charakteru i celu wezwania, daje możliwość właściwej oceny warunków transakcji oraz kształtować warunki nabywania akcji w wezwaniach przy zapewnieniu zrównania uprawnień podmiotów odpowiadających na te wezwania.

### Oddział 3

#### Szczególne uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy spółki publicznej

Art. 82. 1. Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt

5, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

2. Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3.

3. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

4. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

5. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

6. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

7. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowy sposób ogłaszania informacji o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu i szczegółowe warunki nabywania akcji, uwzględniając konieczność zapewnienia zbywcom możliwości właściwej oceny warunków nabywania akcji w drodze przymusowego wykupu oraz konieczność ukształtowania tych warunków przy zapewnieniu zrównania uprawnień zbywców akcji.

Art. 83. **1.** Akcjonariusz spółki publicznej, może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie.

2. Żądaniu, o którym mowa w ust. 1, zobowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

3. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3.

Art. 84. **1.** Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Art. 400 i 401 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

2. Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem, o którym mowa w ust. 1, usługi na rzecz spółki publicznej, o której mowa w ust. 1, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu ustawy z

dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej, co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

4. Uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa w ust. 1, powinna określać w szczególności:

- 1) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- 2) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- 3) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu;
- 4) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

5. Przed podjęciem uchwały zarząd spółki publicznej przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

6. Uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa w ust. 1, powinna zostać podjęta na walnym zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje rozpatrzenie wniosku w sprawie tej uchwały.

Art. 85. 1. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych. Przepisy art. 312 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

2. Sąd rejestrowy może, na wniosek zarządu spółki publicznej, uzależnić wydanie postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych od złożenia przez wnioskodawców stosownego zabezpieczenia. Wrazie gdy badanie nie wykaze naruszeń prawa, sąd rejestrowy na wniosek zarządu spółki może postanowić o

przepadku zabezpieczenia na rzecz spółki. Na postanowienie sądu w sprawie przepadku zabezpieczenia służy zażalenie.

3. **Przed** wydaniem postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, sąd rejestrowy wezwie zarząd i radę nadzorczą spółki do zajęcia stanowiska w sprawie w terminie 7 dni. Nieudzielenie odpowiedzi w tym terminie nie wstrzymuje wydania postanowienia.

4. Sąd odmówi wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych, jeżeli wybór podmiotu wskazanego przez wnioskodawcę naruszy wymogi określone w art. 84 ust. 2 lub 3. Odmowa wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych może nastąpić również w przypadku, gdy z innych przyczyn wybór ten nie zapewni sporządzenia rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania.

5. **Na** postanowienie sądu o odmowie wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych służy zażalenie.

6. Rewident do spraw szczególnych wyznaczony przez sąd przeprowadza badanie na koszt spółki.

Art. 86. **1.** Zarząd i rada nadzorcza spółki publicznej są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone wchwale walnego zgromadzenia, o której mowa w art. 84 ust. 1, albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania.

2. **Rewident** do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić zarządowi i radzie nadzorczej spółki pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie określonym w art. 56 ust. 1. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

3. **Zarząd** składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu.

4. **Na** żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela rewident do spraw szczególnych jest obowiązany do niezwłocznego sporządzenia i



przekazania, na własny koszt, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień – w zakresie dotyczącym czynności podejmowanych w związku z badaniem przeprowadzonym przez rewidenta do spraw szczególnych. Nie narusza to obowiązku zachowania tajemnicy, o której mowa w art. 4a ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie.

#### Oddział 4

##### Przepisy szczególne

Art. 87. 1. ~~W~~ zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach niniejszego rozdziału, obowiązki w nim określone spoczywają:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w ~~w~~ związku z:
  - a) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
  - b) nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z ~~których~~ których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej ~~akcji~~ akcji,
  - c) uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w ~~spółce~~ spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym;
  - d) dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajściem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego;

- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – 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,
  - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) również na podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach czynności, o których mowa w art. 96 ust. 1 pkt 5

ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania;

- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączą pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

2. Obowiązki określone w przepisach niniejszego rozdziału powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- 1) 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;
- 2) akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio;
- 3) papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 6, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

4. Istnienie porozumienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- 4) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

5. Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach niniejszego rozdziału:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią;
- 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Art. 88. 1. Obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki, uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje.

2. Przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio do innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Art. 89. 1. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1;
- 2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 74 ust. 1;
- 3) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

2. Podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1, art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach.

3. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1 lub 2, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Art. 90. 1. Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- 1) w trybie i na warunkach określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego;
- 3) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 – w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

## Rozdział 5

### Zniesienie dematerializacji akcji

Art. 91. 1. Komisja, na wniosek emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, udziela zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), jeżeli zostały spełnione warunki określone w ust. 5-8.

2. Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z ustawy, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej. W decyzji udzielającej zezwolenia Komisja określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje.

3. ~~W~~Zniesienie dematerializacji akcji na podstawie zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, następuje nie wcześniej niż z dniem upływu terminu, o którym mowa w ust. 2.

4. ~~Z~~łożenie wniosku, o którym mowa w ust. 1, jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki, większością 4/5 głosów oddanych w ~~w~~obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji. Do wniosku należy dołączyć odpis uchwały.

5. Umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 4, może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych. Przepisu § 2 tego artykułu nie stosuje się.

6. ~~W~~Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w ~~w~~porządku obrad sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 4, obowiązani są do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio przepisy art. 77-79.

7. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w ~~w~~porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 4, mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania, o którym mowa w ust. 6, jedynie w drodze tego wezwania.

8. ~~O~~bowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w ust. 6, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 4, występują wszyscy akcjonariusze spółki.

9. Skutek określony w ust. 2 zdanie pierwsze, następuje ~~z~~ mocy prawa bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 4-6, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości tej spółki, obejmującej likwidację jej majątku, lub postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie tej

upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania. Zniesienie dematerializacji akcji następuje nie wcześniej niż z dniem upływu tego terminu.

10. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym następuje w terminie, o którym mowa odpowiednio w ust. 2 lub 9.

11. W przypadku udzielenia przez Komisję zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, lub uprawomocnienia się postanowienia, o którym mowa w ust. 9, uczestnicy Krajowego Depozytu są obowiązani przekazać spółce, w terminie wskazanym przez Krajowy Depozyt, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji zapisanych na ich rachunkach papierów wartościowych według stanu odpowiednio na dzień, w którym upłynął termin, o którym mowa w ust. 2 lub 9.

Art. 92. Zniesienia dematerializacji akcji w trybie i na warunkach określonych w art. 91 wymaga:

- 1) przekształcenie spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której akcje były przedmiotem oferty publicznej lub są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w inną spółkę niż akcyjna;
- 2) połączenie spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której akcje były przedmiotem oferty publicznej lub są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, z inną spółką, lub podział takiej spółki – w przypadku gdy akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących nie są zdematerializowane;
- 3) wycofanie z obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej akcji spółki publicznej dopuszczonych do tego obrotu, które są jednocześnie przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w innym państwie, z tym że obowiązek ogłoszenia wezwania dotyczy akcji tej spółki, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i



są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium według stanu na koniec trzeciego dnia od dnia ogłoszenia tego wezwania.

## Rozdział 6

### Opłaty

Art. 93. Udzielenie zezwolenia lub zgody przewidzianych w ustawie, podlega opłacie w wysokości nie większej niż równowartość w złotych 4000 euro.

Art. 94. Z tytułu wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10, od emitenta, wprowadzającego lub podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu, pobiera się opłatę ewidencyjną, naliczaną odrębnie od każdej emisji (serii) tych papierów lub instrumentów finansowych, w wysokości do:

- 1) 0,03% wartości papierów wartościowych danej emisji (serii) – w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym,
- 2) 0,06% wartości instrumentów finansowych danej emisji (serii) – w przypadku pozostałych instrumentów finansowych  
– ustalonej na dzień poprzedzający datę przekazania do Komisji informacji, o której mowa w art. 10 ust. 3, nie większej jednak niż równowartość w złotych 25000 euro.

Art. 95. Przeznaczenie i rozdysponowanie wpływów z opłat, o których mowa w art. 93 i 94, oraz ustalenie wysokości, naliczanie i uiszczanie tych opłat następuje na

zasadach, w trybie i na warunkach określonych w art. 17 ustawy z dnia ... o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr ..., poz. ...).

## Rozdział 7

### Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów

Art. 96. ~~§§~~ W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 7, art. 44 ust. 1, art. 45, 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, 50, art. 51 ust. 1, 3 i 4, art. 52, art. 54 ust. 2 pkt 2 i ust. 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 4, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, 66 i 70, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, 29-31 i 33 rozporządzenia 809/2004, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- 3) zastosować obie sankcje łącznie.

Przy nakładaniu kary pieniężnej Komisja bierze pod uwagę, w szczególności, sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana.

2. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b, Komisja, przed wydaniem decyzji, o której mowa w ust. 1, zasięga opinii spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe emitenta.

3. W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie obowiązków, o których mowa w ust. 1, Komisja może dodatkowo zobowiązać emitenta

do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób.

4. Umowy przeniesienia papierów wartościowych zawarte przed wydaniem decyzji, o której mowa w ust. 1 pkt 1, są ważne.

5. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego skutek ten następuje. W przypadku bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, w terminie tym następuje wycofanie papierów wartościowych z tego obrotu; art. 91 ust. 11 stosuje się odpowiednio.

6. Za rażące naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 1, Komisja może nakładać na członków zarządu spółki publicznej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, kary pieniężne do wysokości trzykrotnego miesięcznego wynagrodzenia brutto tej osoby, wyliczonego na podstawie wynagrodzenia za ostatnie 3 miesiące przed nałożeniem kary.

7. Kara nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w ust. 1, upłynęło więcej niż 6 miesięcy.

8. W przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym zamkniętym, kara pieniężna nakładana jest na towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu.

9. Przepisy art. 19 stosuje się odpowiednio.

10. Komisja może przekazać do publicznej wiadomości treść decyzji stwierdzającej niewywiązywanie się emitenta z obowiązków, o których mowa w ust. 1.

11. Przekazanie przez Komisję do publicznej wiadomości informacji, o której mowa w ust. 10, nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

12. Uprawnienia Komisji, wynikające z przepisów ust. 1-11, w zakresie dotyczącym art. 57 ust. 1 i 2, mają zastosowanie do:

- 1) zdarzeń zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego dotyczących

instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- 2) zdarzeń zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich.

13. ~~W~~ przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 4 lub w ~~art.~~ art. 65 ust. 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100~~000~~000 zł. Przepisy ust. 6-11 stosuje się odpowiednio.

14. ~~W~~ przypadku gdy podmiot ubiegający się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, nie wykonuje obowiązków, o których mowa w art. 44 ust. 2, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1~~000~~00000 zł, albo
- 3) zastosować obie sankcje łącznie.

Przepisy ust. 4-7 oraz 10 i 11 stosuje się odpowiednio.

Art. ~~97.~~ ~~11.~~ ~~11~~ Na każdego kto:

- 1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
- 2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z ~~naruszeniem~~ naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,

- 3) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
  - 4) nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77,
  - 5) nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5,
  - 6) podaje do publicznej wiadomości informację o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 1,
  - 7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
  - 8) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
  - 9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub 91 ust. 1, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
  - 10) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w przepisach, o których mowa w pkt 9,
  - 11) wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
  - 12) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej
- Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

2. Kara pieniężna w wysokości, o której mowa w ust. 1, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie.

3. ~~K~~Kara pieniężna, o której mowa w ust. 1, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o~~k~~ którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5.

4. ~~W~~W decyzji, o której mowa w ust. 1, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. ~~W~~W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepis ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

5. ~~W~~Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

## Rozdział 8

### Odpowiedzialność cywilna

Art. ~~88~~8. ~~1~~1. Odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną wskutek udostępnienia do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w dokumentach sporządzanych i~~n~~dostępnianych 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, a także informacji, o~~k~~ której mowa w art. 56 ust. 1 pkt 1, ponosi emitent, z wyjątkiem przypadku określonego w ust. 3, subemitent usługowy, podmiot udzielający zabezpieczenia, wprowadzający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, jak również osoby, które informację sporządziły lub w jej sporządzeniu brały udział, chyba że ani oni, ani osoby, za które odpowiadają, nie ponoszą winy, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. ~~O~~Osoby sporządzające podsumowanie lub jego tłumaczenie, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy

podsumowanie lub tłumaczenie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami prospektu emisyjnego.

3. **W** przypadku informacji dotyczących kwitów depozytowych, wystawionych na podstawie umowy z emitentem papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów, wystawianych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitent kwitów depozytowych ponosi odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną wskutek niepodania lub podania nieprawdziwych informacji dotyczących jego własnej sytuacji finansowej i prawnej. W pozostałym zakresie odpowiedzialność ponosi emitent papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych. W tym zakresie wyłącza się odpowiedzialność instytucji finansowej, o której mowa w art. 4 pkt 26 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4. **W** przypadku informacji dotyczących kwitów depozytowych innych niż określone w ust. 3, wystawianych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitent tych kwitów ponosi odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną wskutek niepodania lub podania nieprawdziwych informacji dotyczących jego własnej sytuacji finansowej i prawnej, jak również wynikłą wskutek niewłaściwego lub nieterminowego przekazania przezeń informacji udzielanych przez emitenta papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów na rynku regulowanym, na którym te papiery wartościowe są przedmiotem obrotu.

5. Odpowiedzialność, o której mowa w ust. 1-4, ponoszą również osoby, które wykorzystują w swojej działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi informacje wskazane w tych przepisach, chyba że nieprawdziwość lub przemilczenie informacji nie była i nie mogła być im znana.

6. **O**dpowiedzialność osób określonych w ust. 1-5 jest solidarna i nie można jej ograniczyć lub wyłączyć z góry. Nie wyłącza to możliwości zawarcia umowy określającej wzajemne zobowiązania osób z tytułu tej odpowiedzialności.

7. **O**dpowiedzialność za szkodę wyrządzoną wskutek podania nieprawidłowej informacji lub przemilczenia prawdziwej informacji, o której mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2, ponosi emitent, jak również osoby, które taką informację sporządziły lub w jej sporządzeniu brały udział.

8. Osoby, o których mowa w ust. 1-7, powinny przy wykonywaniu swoich obowiązków dołożyć staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności.

## Rozdział 9

### Przepisy karne

Art. 199. 1. Kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie.

2. Tej samej karze podlega kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej, przed upływem terminu do zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, o którym mowa w pkt 1, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu.

3. W wypadku mniejszej wagi sprawca czynu określonego w 1 lub 2 podlega grzywnie do 250 000 zł.

Art. 200. 1. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie emisyjnym lub innych dokumentach informacyjnych albo inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo informacje, o których mowa w art. 56 ust. 1, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.



2. Tej samej karze podlega kto dopuszcza się czynu określonego w ust. 1, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Art. 101. 1. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje przekazywane do Komisji w związku z opóźnieniem przekazania informacji poufnej, o którym mowa w art. 57 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w sposób istotny wpływające na treść tej informacji, podlega grzywnie do 2000 zł.

2. Tej samej karze podlega kto, będąc odpowiedzialnym za poprawność informacji przekazywanych do Komisji, w celu uzyskania zwolnienia emitenta z obowiązków przekazywania informacji do publicznej wiadomości, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w sposób istotny wpływające na treść wniosku, o którym mowa w art. 62 ust. 1.

Art. 102. 1. Kto uniemożliwia bądź utrudnia przeprowadzanie czynności, o których mowa w art. 68, podlega karze aresztu albo ograniczenia wolności albo karze grzywny.

2. Orzekanie w sprawach określonych w ust. 1 następuje w trybie przepisów o postępowaniu w sprawach o wykroczenia.

## Rozdział 10

### Zmiany w przepisach obowiązujących

Art. 103. W ustawie z dnia 3 lutego 1993 r. o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. Nr 8, poz. 82, z późn. zm.<sup>6)</sup>) w art. 41 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) przelew nie może być dokonany na rzecz dłużnika lub podmiotu będącego w stosunku do dłużnika podmiotem

dominującym lub zależnym w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...).”.

Art. 104. ~~W~~ ustawie z dnia 29 grudnia 1993 r. o utworzeniu Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (Dz. ~~U.~~ z 2005 r. Nr 31, poz. 264) w ~~art.~~ 10b w ust. 4 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) sprzedaż nie może być dokonana na rzecz dłużnika, jego zstępnych i wstępnych, podmiotu będącego w ~~stosunku~~ do dłużnika podmiotem dominującym lub zależnym w rozumieniu ustawy z dnia ... o ~~ofiercie~~ publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ~~...~~).”.

Art. 105. ~~W~~ ustawie z dnia 26 sierpnia 1994 r. o przekształceniach własnościowych w przemyśle cukrowniczym (Dz. ~~U.~~ Nr 98, poz. 473, z późn. zm.<sup>7)</sup>) w art. 11b w ust. 2 zdanie trzecie otrzymuje brzmienie:

~~Do~~ zbywania akcji nie stosuje się przepisów ustawy, ~~z~~ której mowa w ust. 1.”.

Art. 106. ~~W~~ ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. ~~U.~~ z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.<sup>8)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 w ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) jednostek organizacyjnych działających na podstawie Prawa bankowego, przepisów o obrocie papierami wartościowymi, przepisów o funduszach inwestycyjnych, przepisów o działalności ubezpieczeniowej lub przepisów o organizacji

ifunkcjonowaniu funduszy emerytalnych, bez względu na wielkość przychodów,”;

2) w art. 3 w ust. 1 pkt 3a otrzymuje brzmienie:

„3a) przepisach o obrocie papierami wartościowymi – rozumie się przez to przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,”;

3) w art. 45:

a) ust. 1a otrzymuje brzmienie:

„1a. Sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych, emitentów zamierzających ubiegać się lub ubiegających się o ich dopuszczenie do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego mogą być sporządzane zgodnie z MSR.”,

b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności emitentów papierów wartościowych dopuszczonych, emitentów zamierzających ubiegać się lub ubiegających się o ich dopuszczenie do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego sporządza się na podstawie przepisów ustawy, z uwzględnieniem przepisów o obrocie papierami wartościowymi.”;

4) w art. 55 ust. 6a i 6b otrzymują brzmienie:

„6a. Skonsolidowane sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych oraz banków sporządza się zgodnie z MSR.

6b. Skonsolidowane sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych zamierzających ubiegać się lub ubiegających się o ich dopuszczenie do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego mogą być sporządzane zgodnie z MSR.”;

5) w art. 56 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Jeżeli jednostka dominująca lub jednostka jej podporządkowana jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu, zamierza ubiegać się lub ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, nie stosuje się zwolnień, o których mowa w ust. 1 i 2.”;

6) art. 63d otrzymuje brzmienie:

„Art. 63d. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych oraz sprawozdania z ich działalności, w przypadku gdy jednostkami dominującymi lub znaczącymi inwestorami są emitenci papierów wartościowych dopuszczonych, emitenci zamierzający ubiegać się lub ubiegający się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jednego z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, sporządza się na podstawie przepisów ustawy, z uwzględnieniem przepisów o obrocie papierami wartościowymi.”;

7) w art. 64 w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) jednostek działających na podstawie przepisów o obrocie papierami wartościowymi oraz przepisów o funduszach inwestycyjnych,”;

8) w art. 82 pkt 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2) po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, określić szczególne zasady rachunkowości Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz funduszu rozliczeniowego, o którym mowa w przepisach o obrocie papierami wartościowymi, w tym zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym oraz odpowiednio w sprawozdaniu finansowym jednostek powiązanych, a także w sprawozdaniach z działalności,

3) po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, określić szczególne zasady rachunkowości funduszu gwarancyjnego, o którym mowa w przepisach o obrocie papierami wartościowymi, w tym zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym,”;

9) w art. 83 w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – dla jednostek działających na podstawie przepisów o obrocie papierami wartościowymi,”.

Art. 107. ~~W~~ ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.~~U~~. z~~2001~~ r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.<sup>9)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 5a w ust. 3 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) firma inwestycyjna,”;

2) uchyla się art. 5c;

3) art. 9 otrzymuje brzmienie:

„Art. 9. Emisja obligacji może nastąpić przez:

- 1) publiczne proponowanie nabycia, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
- 2) publiczne proponowanie nabycia w sposób wskazany w art. 3 ust. 1 ustawy, o której mowa w pkt 1, obligacji, do których nie stosuje się przepisów tej ustawy,
- 3) proponowanie nabycia obligacji w inny sposób niż określony w pkt 1 i 2.”;

4) w art. 31 w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) będący wprowadzającym papiery wartościowe danego emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 7 ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...),”;

5) w art. 33 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) przekazywania bankowi – reprezentantowi informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ustawie z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,”.

Art. 108. W ustawie z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późn. zm.<sup>10)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 13 w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:
  - „2) posiadać akcje lub udziałów u przedsiębiorców tworzonych przez spółkę, z wyjątkiem akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.”;
- 2) w art. 33 w ust. 1 pkt 4 otrzymuje brzmienie:
  - „4) przyjęcia oferty w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone na podstawie art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...).”;
- 3) w art. 62 ust. 3 otrzymuje brzmienie:
  - „3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do informacji udostępnianych zgodnie z przepisami ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.”.

Art. 109. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919) w art. 8 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

- „1. W zakresie nieuregulowanym niniejszą ustawą do zasad emisji, obrotu i wykupu hipotecznych listów zastawnych mają zastosowanie przepisy:
  - 1) ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);

- 2) ustawy z dnia ... o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
  
- 3) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 oraz z 2002 r. Nr 16, poz. 1824), z wyjątkiem przepisów art. 7 ust. 1 i 2 oraz art. 28-39.”.

Art. 10. W ustawie z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. Nr 137, poz. 887, z późn. zm.<sup>11)</sup>) w art. 65 w ust. 2:

- 1) pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) obligacjach emitowanych przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...)”;

- 2) uchyla się pkt 6.

Art. 11. W ustawie z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. Nr 84, poz. 948, z późn. zm.<sup>12)</sup>) w art. 20 uchyla się ust. 5.

Art. 12. W ustawie z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z 2001 r. Nr 102, poz. 1117 oraz z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 4 w § 1 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) spółka publiczna – spółkę w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instru-



mentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,”;

2) w art. 431 § 4 otrzymuje brzmienie:

„§ 4. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym załączonym do zawiadomienia dotyczącego tych akcji, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu albo złożenia zawiadomienia, o ile wnioski o zatwierdzenie prospektu albo zawiadomienie zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.”;

3) w art. 436 § 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„§ 1. Wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów określonych w art. 431 § 4, następuje w ~~w~~ w określonym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym. Jednakże termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego.

§~~2~~.~~1~~ Akcjonariusze, którym służy prawo poboru akcji, o~~których~~ których mowa w § 1, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.”;

4) w art. 440 § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. Przepisów § 1 oraz art. 434 nie stosuje się do subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów określonych w art. 431 § 4.”;

5) w art. 441:

a) w § 2 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) jeżeli objęcie akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej – umowę objęcia akcji albo, w przypadku subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów określonych

w art. 431 § 4 – formularz zapisu na akcje wypełniony przez subskrybenta,”

b) § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. W przypadku objęcia akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów określonych w art. 431 § 4, należy dołączyć ten dokument.”.

Art. 113. ~~W~~ ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o domach składowych oraz o zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw (Dz. U. Nr 114, poz. 1191 oraz z 2004 r. Nr 173, poz. 1808) w art. 2 pkt~~W~~ otrzymuje brzmienie:

„7) podmiot dominujący lub zależny – podmiot dominujący lub zależny w rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... ~~o~~ ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...),”.

Art. 114. ~~W~~ ustawie z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. ~~U.~~ z 2003 r. Nr 86, poz. 804, z późn. zm.<sup>13)</sup>) w art. 63 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. ~~Pr~~zepisu ust. 1 nie stosuje się do informacji powszechnie dostępnych, informacji o wszczęciu postępowania, z ~~wy~~jątkiem postępowania w sprawach dotyczących koncentracji z udziałem spółek publicznych w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...), oraz informacji o wydaniu decyzji kończących postępowanie i ich ustaleniach.”.

Art. 115. **U**stawie z dnia 15 grudnia 2000 r. o zasadach zbywania mieszkań będących własnością przedsiębiorstw państwowych, niektórych spółek handlowych z udziałem Skarbu Państwa, państwowych osób prawnych oraz niektórych mieszkań będących własnością Skarbu Państwa (Dz. U. z 2001 r. Nr 4, poz. 24, z późn. zm.<sup>14)</sup>) w art. 2 w pkt 1 lit. b otrzymuje brzmienie:

„b) spółki handlowe, w odniesieniu do których Skarb Państwa jest podmiotem dominującym w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...), z wyłączeniem Polskich Kolei Państwowych Spółki Akcyjnej,”.

Art. 16. **U**stawie z dnia 22 czerwca 2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym (Dz. U. Nr 67, poz. 679, z późn. zm.<sup>15)</sup>) w art. 12 w **st.** 2 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) listę udziałowców lub akcjonariuszy oraz wielkość znacznych pakietów akcji, o których mowa w przepisach rozdziału 4 ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...), posiadanych przez udziałowców lub akcjonariuszy,”.

Art. 117. **U**stawie z dnia 24 sierpnia 2001 r. o restrukturyzacji hutnictwa żelaza i stali (Dz. U. Nr 111, poz. 1196, z późn. zm.<sup>16)</sup>) w art. 4 w **st.** 5 uchyla się pkt 2.

Art. 18. **U**stawie z dnia 6 września 2001 r. – Prawo farmaceutyczne (Dz. U. z 2004 r. Nr 53, poz. 533, z późn. zm.<sup>17)</sup>) w art. 2 pkt **b** otrzymuje brzmienie:

„7b) importem równoległym – jest każde działanie polegające na sprowadzeniu produktu leczniczego z państw członkowskich

Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – strony umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym spełniającego łącznie następujące warunki:

- sprowadzony produkt leczniczy posiada tę samą substancję czynną (substancje czynne), co najmniej te same wskazania, tę samą postać, moc i drogę podania jak produkt leczniczy dopuszczony do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- sprowadzony produkt leczniczy posiada pozwolenie na dopuszczenie do obrotu wydane na tych samych zasadach w kraju, z którego jest sprowadzony i na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- pozwolenie na dopuszczenie do obrotu w Rzeczypospolitej Polskiej jest wydane na rzecz podmiotu odpowiedzialnego posiadającego pozwolenie na dopuszczenie do obrotu w państwie, z którego produkt jest sprowadzany lub podmiotu odpowiedzialnego będącego w stosunku do tego podmiotu – podmiotem zależnym lub dominującym w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);”.

Art. 119. ~~W~~ ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i ~~in~~aprawcze (Dz. ~~U~~. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.<sup>18)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 22 w ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) informację, czy dłużnik jest spółką publiczną w ~~u~~rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... o ~~o~~fercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów

finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);”;

2) w art. 53 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Jeżeli upadły jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, postanowienie o ogłoszeniu upadłości doręcza się także Przewodniczącemu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.”.

Art. 20. W ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, z późn. zm.<sup>19)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 w ust. 1:

a) pkt 8 otrzymuje brzmienie:

„8) podmiot dominujący – podmiot dominujący w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);”;

b) uchyla się pkt 9,

c) pkt 11 otrzymuje brzmienie:

„11) spółka publiczna – spółkę publiczną w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;”;

2) w art. 35 ust. 1-4 otrzymują brzmienie:

„1. Podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, w rozumieniu art. 4 pkt 4

ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w drodze porozumień, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w ilości zapewniającej dysponowanie albo przekroczenie 10% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić o tym organ nadzoru nie później niż 30 dni przed nabyciem albo objęciem, wraz ze wskazaniem ilości nabywanych, albo obejmowanych akcji lub praw z akcji.

2. Podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, w rozumieniu art. 4 pkt 4 ustawy, o której mowa w ust. 1, lub w drodze porozumień, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w ilości zapewniającej dysponowanie albo przekroczenie odpowiednio 20%, 33%, 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić organ nadzoru o zamiarze nabycia albo objęcia. Podmiot, który zamierza podjąć inne działania, o których mowa w art. 4 pkt 13 ustawy, o której mowa w ust. 1, powodujące, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się jego podmiotem zależnym, w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy, o której mowa w ust. 1, obowiązany jest każdorazowo zawiadomić o tym zamiarze organ nadzoru. Podmiot dokonujący zawiadomienia przekazuje również informację o posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy, o której mowa w ust. 1, lub w drodze porozumień, akcjach lub prawach z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń.

3. Organ nadzoru może, w drodze decyzji, w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, zgłosić sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji albo co do podjęcia innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 13 ustawy, o której mowa w ust. 1, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się podmiotem zależnym, w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy, o której mowa w ust. 1, podmiotu składającego zawiadomienie. W przypadku gdy organ nadzoru nie zgłasza sprzeciwu może, w drodze decyzji, ustalić maksymalny termin nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji albo podjęcia innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 13 ustawy, o której mowa w ust. 1, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się podmiotem zależnym, w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy, o której mowa w ust. 1, podmiotu składającego zawiadomienie.

4. Organ nadzoru może złożyć sprzeciw, o którym mowa w ust. 3, jeżeli:

- 1) nabywca lub obejmujący akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń lub podmiot, który stanie się w inny sposób, o którym mowa w art. 4 pkt 14 ustawy, o której mowa w ust. 1, podmiotem dominującym wobec krajowego zakładu ubezpieczeń, nie daje rękojmi prowadzenia spraw krajowego zakładu ubezpieczeń w sposób należycie zabezpieczający interesy ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia;
- 2) w okresie od dnia zawiadomienia organu nadzoru o zamiarze, o którym mowa w ust. 2, do dnia nabycia włącznie, środki przeznaczone na nabycie albo



objęcie akcji lub praw z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń lub na podjęcie innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 13 ustawy, o której mowa w ust. 1, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się podmiotem zależnym, w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy, o której mowa w ust. 1, pochodzą z kredytu lub pożyczki albo są w inny sposób obciążone;

3) wpłaty na akcje lub na podjęcie innych działań, o których mowa w art. 4 pkt 13 ustawy, o której mowa w ust. 1, powodujących, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się podmiotem zależnym, w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy, o której mowa w ust. 1, pochodzą z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł.”.

Art. 121. ~~W~~ ustawie z dnia 2 października 2003~~u~~ o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw (Dz. U. Nr 188, poz. 840, z późn. zm.<sup>20)</sup>) w art. 8 w ust. 3 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) przedsiębiorcy, w którego kapitale zakładowym podmiot dominujący, w rozumieniu ustawy z dnia ... ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...), wobec podatnika lub przedsiębiorcy, o których mowa w pkt 1, posiada udział wynoszący co najmniej 90%.”.

Art. 22. ~~W~~ ustawie z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych (Dz. U. Nr 19, poz. 177, z późn. zm.<sup>21)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 120 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Umowy zawarte między wykonawcami w celu wspólnego ubiegania się o udzielenie zamówienia oraz umowy z podmiotami będącymi w stosunku do wykonawców podmiotami dominującymi lub zależnymi w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...) nie są uważane za umowy o podwykonawstwo w rozumieniu ust. 1.”;

2) w art. 121 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Przepisu ust. 2 nie stosuje się do udzielania zamówień podmiotom będącym w stosunku do wykonawcy podmiotami dominującymi lub zależnym w rozumieniu ustawy z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz podmiotom, z którymi koncesjonariusz zawarł umowę w celu wspólnego ubiegania się o udzielenie koncesji.”.

Art. 23. W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) po pkt 1a dodaje się pkt 1b w brzmieniu:

„1b) ustawie o ofercie publicznej – rozumie się przez to ustawę z dnia ... o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);”;

b) pkt 25 i 26 otrzymują brzmienie:

- „25) podmiocie dominującym – rozumie się przez to podmiot dominujący w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;
- 26) podmiocie zależnym – rozumie się przez to podmiot zależny w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;”,
- c) dodaje się pkt 36 i 37 w brzmieniu:
- „36) publicznych certyfikatach inwestycyjnych – rozumie się przez to certyfikaty inwestycyjne, których emisja jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 37) niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych – rozumie się przez to certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusz inwestycyjny zamknięty, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.”;
- 2) w art. 3 ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Przez publiczne proponowanie nabycia, o którym mowa w ust. 1, rozumie się proponowanie nabycia w sposób określony w art. 3 ustawy o ofercie publicznej.”;
- 3) art. 117 otrzymuje brzmienie:
- „Art. 117. 1. Fundusz inwestycyjny zamknięty emituje:
- 1) publiczne certyfikaty inwestycyjne albo

- 2) niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale.
2. Statut funduszu określa, czy emitowane przez fundusz certyfikaty są publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi, czy niepublicznymi certyfikatami inwestycyjnymi.
3. Certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w § 1 pkt 2, mogą zostać przekształcone w publiczne certyfikaty inwestycyjne wyłącznie w przypadku gdy przekształcenie będzie obejmować również certyfikaty wcześniejszych emisji. Przekształcenie certyfikatów wymaga zmiany statutu funduszu oraz zatwierdzenia przez komisję prospektu emisyjnego obejmującego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne funduszu.”;
- 4) art. 118 otrzymuje brzmienie:
- „Art. 118. § 1. Do sporządzenia oraz zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub niezgłoszenia sprzeciwu oferty publicznej na podstawie zawiadomienia w rozumieniu przepisów rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej dotyczącego publicznych certyfikatów inwestycyjnych lub dopuszczenia publicznych certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia publicznych certyfikatów inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu stosuje się przepisy ustawy o ofercie publicznej, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.
2. Do obrotu publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi stosuje się przepisy ustawy o obrocie

instrumentami finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.

3. Z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, o którym mowa w ust. 1, lub zawiadomieniem, o którym mowa w art. 38 ust. 1, występuje towarzystwo, a w przypadku, o którym mowa w art. 38 ust. 2, spółka akcyjna ubiegająca się o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.”;

- 5) art. 119 otrzymuje brzmienie:

„Art. 119. Wydanie przez Komisję zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego funduszu lub niezgłoszeniem sprzeciwu do zawiadomienia o ofercie publicznej funduszu zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej.

Fundusz inwestycyjny zamknięty, który wyemitował publiczne certyfikaty inwestycyjne jest obowiązany do emitowania wyłącznie publicznych certyfikatów inwestycyjnych.

3. W przypadku gdy wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego obejmuje certyfikaty inwestycyjne więcej niż jednej emisji, statut funduszu powinien określać liczbę emisji, maksymalną liczbę certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji oraz termin, przed upływem którego fundusz zaoferuje certyfikaty inwestycyjne kolejnych emisji.

4. W przypadku publicznych certyfikatów inwestycyjnych do zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub niezgłoszenia sprzeciwu do zawiadomienia nie stosuje się terminów, o których mowa w ustawie o ofercie publicznej.”;
- 6) w art. 144 ust. 2 otrzymuje brzmienie:
    - „2. Statut funduszu, o którym mowa w art. 196, który emituje niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, albo publiczne certyfikaty inwestycyjne, których cena emisyjna jednego certyfikatu wynosi nie mniej niż równowartość w złotych kwoty 40 000 euro, może przewidywać, że w przypadku, o którym mowa w ust., towarzystwo zarządzające tym funduszem będzie uprawnione do pobrania opłaty dodatkowej celem pokrycia kosztów organizacji funduszu i utraconych zysków.”;
  - 7) w art. 146 w ust. 8 pkt 2 i 3 otrzymują brzmienie:
    - „2) niezwłocznie po ich sporządzeniu, nie później jednak niż w terminie podawania do publicznej wiadomości raportów okresowych zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej – w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego, emitującego publiczne certyfikaty inwestycyjne;
    - 3) na żądanie uczestnika – w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego, emitującego niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.”;
  - 8) w art. 152 ust. 4 otrzymuje brzmienie:
    - „4. Emisja obligacji przez fundusz zamknięty emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w ustawie o ofercie publicznej.”;

9) w art. 164 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Utworzenie nowego subfunduszu wymaga zmiany statutu funduszu, a w przypadku funduszu zamkniętego emitującego publiczne certyfikaty inwestycyjne także emisji certyfikatów inwestycyjnych, które będą związane z tym subfunduszem jako publicznych certyfikatów inwestycyjnych.”;

10) w art. 173 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. W przypadku gdy funduszem podstawowym jest fundusz inwestycyjny zamknięty, do oferowania certyfikatów inwestycyjnych nie stosuje się przepisów ustawy o ofercie publicznej.”;

11) w art. 179:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny zamknięty może być utworzony jako fundusz portfelowy dokonujący w sposób ciągły emisji publicznych certyfikatów inwestycyjnych, pod warunkiem, że fundusz lokuje swoje aktywa wyłącznie w sposób określony w art. 182.”,

b) ust. 4 i 5 otrzymują brzmienie:

„4. Wydanie przez Komisję zezwolenia na utworzenie funduszu portfelowego jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego obejmującego certyfikaty inwestycyjne pierwszej i następnych emisji tego funduszu, pod warunkiem zarejestrowania funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.

5. Fundusz portfelowy jest obowiązany, w terminie 7 dni od dnia wpisania funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, do złożenia wniosku o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku

regulowanym, przy czym dopuszczenie certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym dotyczy certyfikatów inwestycyjnych pierwszej i następnych emisji tego funduszu.”;

12) w art. 219 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne publikuje prospekt emisyjny oraz skrót tego prospektu w sposób określony przepisami ustawy o ofercie publicznej.”;

13) w art. 247 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„W zakresie określonym w ust. 1 i 2 w przypadku funduszy inwestycyjnych zamkniętych stosuje się również przepisy ustawy o ofercie publicznej.”;

14) art. 260 otrzymuje brzmienie:

„Art. 260. Do zbywania tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne nie stosuje się przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej.”;

15) w art. 321 ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty oraz fundusz inwestycyjny mieszany, których certyfikaty zostały wprowadzone do publicznego obrotu mogą się przekształcić wyłącznie w fundusz inwestycyjny zamknięty, emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne.

3. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego certyfikaty nie podlegają wprowadzeniu do publicznego obrotu może zostać przekształcony w fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne, pod warunkiem zatwierdzenia przez Komisję prospektu emisyjnego obejmującego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne funduszu.”.



Art. 124. W ustawie z dnia 27 sierpnia 2004 r. o zmianie ustawy o rachunkowości oraz o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 213, poz. 2155) w art. 2 w ust. 1 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Skonsolidowane sprawozdania finansowe emitentów wyłącznie dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego:”.

Art. 125. W ustawie z dnia 16 grudnia 2004 r. o zmianie ustawy o portach i przystaniach morskich oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 281, poz. 2782) w art. 5 w ust. 3 skreśla się zdanie trzecie.

## Rozdział 11

### Przepisy przejściowe i końcowe

Art. 126. 1. Do spraw wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie ustawy stosuje się przepisy tej ustawy.

2. Do wniosku o wyrażenie zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu na podstawie przepisów ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z późn. zm.<sup>22)</sup>), składanego przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, emitent lub wprowadzający może załączyć prospekt emisyjny sporządzony zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów niniejszej ustawy, jeżeli złoży do Komisji stosowne oświadczenie w tym zakresie. W takim przypadku prospekt podlega zatwierdzeniu przez Komisję na podstawie przepisów niniejszej ustawy, po dniu jej wejścia w życie.

3. Pozostają w mocy, z zastrzeżeniem ust. 4, skutki dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu na podstawie ustawy, o której mowa w ust. 2.

4. W przypadku gdy przed dniem wejścia w życie ustawy prospekt emisyjny obejmujący papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu na podstawie ustawy, o której mowa w ust. 2:

- 1) został udostępniony do publicznej wiadomości – do tego prospektu emisyjnego stosuje się przepisy dotychczasowe, z tym że w przypadku prospektu dotyczącego programu emisji obligacji albo programu emisji listów zastawnych w rozumieniu przepisów wydanych na podstawie art. 75 ustawy, o której mowa w ust. 2, przepisy dotychczasowe stosuje się do dnia upływu terminu ważności ostatniego, udostępnionego do publicznej wiadomości przed dniem wejścia w życie ustawy, prospektu danej emisji odpowiednio obligacji lub listów zastawnych objętej danym programem emisji obligacji albo programem emisji listów zastawnych;
- 2) nie został udostępniony do publicznej wiadomości – emitent lub wprowadzający jest obowiązany do sporządzenia prospektu emisyjnego, uzyskania jego zatwierdzenia oraz udostępnienia go do publicznej wiadomości, w trybie i na warunkach określonych w niniejszej ustawie, przed odpowiednio rozpoczęciem oferty publicznej lub uzyskaniem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

5. Pozostają w mocy zgody i zezwolenia udzielone przez Komisję przed dniem wejścia ustawy w życie.

6. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 4, ma zastosowanie również w przypadku przekraczania 66% ogólnej liczby głosów przez osobę, która przed dniem wejścia w życie ustawy przekroczyła 50% ogólnej liczby głosów.

7. **W** przypadku gdy przekroczenie progu ogólnej liczby głosów, które powoduje powstanie obowiązku wykupienia akcji, o którym mowa w art. 82 i 83, nastąpiło przed dniem wejścia w życie ustawy, obowiązek ten ma zastosowanie, o ile po tym dniu udział w ogólnej liczbie głosów ulegnie dalszemu zwiększeniu. W takim przypadku termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Art. 127. **W** okresie trzech lat od wejścia w życie niniejszej ustawy sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie jest wymagane w przypadku ofert publicznych prowadzonych przez Skarb Państwa:

- 1) dotyczących nabycia co najmniej 10% akcji danej spółki przez jednego nabywcę, lub
  - 2) dotyczących nabycia przez jednego nabywcę akcji w spółce, w której udział Skarbu Państwa stanowi mniej niż 10% kapitału zakładowego
- dokonywanych w procesie prywatyzacji prowadzonym na podstawie odrębnych przepisów.

Art. **28**. Do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych określonych w ustawie pozostają w mocy, nie dłużej jednak niż przez 6 miesięcy od dnia jej wejścia w życie, przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 69, art. 81 ust. 5 i 7 oraz art. 157 ustawy, o której mowa w art. **26** ust. 2.

Art. **29**. **U**stawa wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

---

<sup>1)</sup> [Niniejsza ustawa dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia następujących dyrektyw: 1\) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/34/WE z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu giełdowego oraz informacji](#)

dotyczących tych papierów wartościowych, które podlegają publikacji (Dz.Urz. WE L 184 z 06.07.2001, Dz.Urz. WE L 96 z 12.04.2003, Dz.Urz. WE L 345 z 31.12.2003 oraz Dz.Urz. WE L 390 z 31.12.2004);

- 2) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/6/WE z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) (Dz.Urz. WE L 96 z 12.04.2003);
- 3) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz. WE L 345 z 31.12.2003);
- 4) dyrektywy Komisji 2003/124/WE z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w zakresie definicji i publicznego ujawniania informacji wewnętrznych oraz definicji manipulacji na rynku (Dz.Urz. WE L 339 z 24.12.2003).

Dane dotyczące ogłoszenia aktów prawa Unii Europejskiej, zamieszczone w niniejszej ustawie – z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej – dotyczą ogłoszenia tych aktów w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej – wydanie specjalne.

Niniejsza ustawa zmienia ustawy: ustawę z dnia 3 lutego 1993 r. o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz o zmianie niektórych ustaw, ustawę z dnia 29 grudnia 1993 r. o utworzeniu Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, ustawę z dnia 26 sierpnia 1994 r. o przekształceniach własnościowych w przemyśle cukrowniczym, ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, ustawę z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji, ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, ustawę z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, ustawę z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe”, ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o domach składowych oraz o zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw, ustawę z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, ustawę z dnia 15 grudnia 2000 r. o zasadach zbywania mieszkań będących własnością przedsiębiorstw państwowych, niektórych spółek handlowych z udziałem Skarbu Państwa, państwowych osób prawnych oraz niektórych mieszkań będących własnością Skarbu Państwa, ustawę z dnia 22 czerwca 2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, ustawę z dnia 24 sierpnia 2001 r. o restrukturyzacji hutnictwa żelaza i stali, ustawę z dnia 6 września 2001 r. – Prawo farmaceutyczne, ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze, ustawę z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej, ustawę z dnia 2 października 2003 r. o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw, ustawę z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych, ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawę z dnia 27 sierpnia 2004 r. o zmianie ustawy o rachunkowości oraz o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, ustawę z dnia 16 grudnia 2004 r. o zmianie ustawy o portach i przystaniach morskich oraz o zmianie niektórych innych ustaw.

- 2) 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, oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424, i Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 128, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276 oraz 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.
- 3) 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. 59, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546, Nr 213, poz. 2155 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 6.
- 4) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 49, poz. 509, z 2002 r. Nr 113, poz. 984, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1387, z 2003 r. Nr 130, poz. 1188, Nr 170, poz. 1660 oraz z 2004 r. Nr 162, poz. 1692.
- 5) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz.U. z 2002 r. Nr 240, poz. 2052, z 2003 r. Nr 124, poz. 1152 oraz z 2004 r. Nr 62, poz. 577, Nr 96, poz. 959, Nr 173, poz. 1808 i Nr 213, poz. 2155.

- 6) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1996 r. Nr 52, poz. 235, Nr 106, poz. 496, Nr 118, poz. 561, z 1997 r. Nr 98, poz. 603, Nr 141, poz. 943 oraz z 2001 r. Nr 133, poz. 637.
- 7) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1996 r. Nr 152, poz. 724, z 1997 r. Nr 121, poz. 770, z 2001 r. Nr 76, poz. 810 oraz z 2004 r. Nr 42, poz. 386).
- 8) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 152, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546, Nr 213, poz. 2155 i Nr 229, poz. 2276 oraz z 2005 r. Nr 10, poz. 66.
- 9) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 216, poz. 1824 oraz z 2003 r. Nr 217, poz. 2124.
- 10) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 60, poz. 535 i Nr 90, poz. 844 oraz z 2004 r. Nr 6, poz. 39, Nr 116, poz. 1207, Nr 123, poz. 1291 i Nr 273, poz. 2703.
- 11) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1998 r. Nr 162, poz. 1118 i 1126, z 1999 r. Nr 26, poz. 228, Nr 60, poz. 636, Nr 72, poz. 802, Nr 78, poz. 875 i Nr 110, poz. 1256, z 2000 r. Nr 9, poz. 118, Nr 95, poz. 1041, Nr 104, poz. 1104 i Nr 119, poz. 1249, z 2001 r. Nr 8, poz. 64, Nr 27, poz. 298, Nr 39, poz. 459, Nr 72, poz. 748, Nr 100, poz. 1080, Nr 110, poz. 1189, Nr 111, poz. 1194, Nr 130, poz. 1452 i Nr 154, poz. 1792, z 2002 r. Nr 15, poz. 253, Nr 41, poz. 365, Nr 74, poz. 676, Nr 155, poz. 1287, Nr 169, poz. 1387, Nr 199, poz. 1673, Nr 200, poz. 1679 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 56, poz. 498, Nr 65, poz. 595, Nr 135, poz. 1268, Nr 149, poz. 1450, Nr 166, poz. 1609, Nr 170, poz. 1651, Nr 190, poz. 1864, Nr 210, poz. 2037, Nr 223, poz. 2217 i Nr 228, poz. 2255 oraz z 2004 r. Nr 19, poz. 177, Nr 64, poz. 593, Nr 99, poz. 1001, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546, Nr 173, poz. 1808, Nr 187, poz. 1925 i Nr 210, poz. 2135.
- 12) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 100, poz. 1086 i Nr 154, poz. 1802, z 2002 r. Nr 205, poz. 1730 i Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 6, poz. 63, Nr 80, poz. 720, Nr 203, poz. 1966 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 959 i Nr 120, poz. 1252.
- 13) [Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 170, poz. 1652 oraz z 2004 r. Nr 93, poz. 891 i Nr 96, poz. 959.](#)
- 14) [Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1118 oraz z 2004 r. Nr 141, poz. 1492.](#)
- 15) [Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 74, poz. 676 i Nr 117, poz. 1007, z 2003 r. Nr 210, poz. 2036 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 2959, Nr 173, poz. 1808 i Nr 222, poz. 2249.](#)
- 16) [Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 56, poz. 495, Nr 90, poz. 844 i Nr 139, poz. 1325 oraz z 2004 r. Nr 12, poz. 102 i Nr 120, poz. 1252.](#)
- 17) [Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 69, poz. 625, Nr 91, poz. 877, Nr 92, poz. 882, Nr 93, poz. 896, Nr 173, poz. 1808, Nr 210, poz. 1135 i Nr 273, poz. 2703.](#)
- 18) [Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 217, poz. 2125 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i 871, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546, Nr 173, poz. 1808 i Nr 210, poz. 2135.](#)
- 19) [Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959 oraz z 2005 r. Nr 48, poz. 447.](#)
- 20) [Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 123, poz. 1291 i Nr 173, poz. 2703.](#)

- 21) [Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 116, poz. 1207, Nr 145, poz. 1537 i Nr 273, poz. 2703.](#)
- 22) [Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151, Nr 170, poz. 1651 i Nr 223, poz. 2216 oraz z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 91, poz. 871, Nr 96, poz. 959, Nr 116, poz. 1205, Nr 146, poz. 1546 i Nr 273, poz. 2703.](#)

4/5/es

## UZASADNIENIE

Projektowana ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych jest jedną z trzech ustaw wydzielonych z zakresu regulacji objętego dotychczas obowiązującą, a przewidzianą do uchylecia, ustawą z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (dalej „PoPOPW”). Projektowana ustawa reguluje zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych oraz dopuszczania do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, jak również obowiązki emitentów papierów wartościowych i innych podmiotów uczestniczących w obrocie tymi papierami wartościowymi oraz innymi instrumentami finansowymi.

Kompleksowa regulacja składająca się z trzech ustaw: ustawy projektowanej, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, zmierza do systemowego ujednoczenia i uporządkowania przepisów regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego w sposób zgodny z regulacjami prawa wspólnotowego, oraz spełniający wymogi dotyczące realizacji celów Strategii rynku kapitałowego *Agenda Warsaw City 2010*.

Większość unormowań projektowanej ustawy stanowi implementację prawa wspólnotowego wynikającą z konieczności zapewnienia pełnej harmonizacji przepisów prawa polskiego z dyrektywami:

- dyrektywą 2001/34/WE z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu giełdowego oraz informacji dotyczących papierów wartościowych, które podlegają publikacji ,
- dyrektywą 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE (z terminem implementacji do 1 lipca 2005 r.).

Projektowana ustawa ma umożliwić również wdrożenie rozwiązań służących zwiększeniu konkurencyjności rynku kapitałowego i poprawieniu sprawności jego działania między innymi w zakresie warunków publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych, przeprowadzania oferty publicznej oraz dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz funkcjonowania spółek publicznych.

Można wyodrębnić następujące kierunki proponowanych, w stosunku do obowiązujących przepisów PoPOPW, zmian:

- 1) zmiany i uzupełnienia wynikające z konieczności dokonania pełnej implementacji prawa wspólnotowego w związku z wejściem w życie nowych regulacji prawa wspólnotowego,
- 2) modyfikacje przepisów obowiązujących:
  - a) doprecyzowujące niektóre ustawowe definicje i instytucje, oraz
  - b) zapewniające zharmonizowanie z przepisami innych ustaw,
- 3) zmiany zmierzające do usunięcia braków i niejasności wywołujących wątpliwości interpretacyjne w dotychczasowej praktyce stosowania ustawy.

Ustalenie zakresu regulacji zawartych w projekcie nastąpiło z uwzględnieniem propozycji przedstawionych przez instytucje reprezentujące środowisko rynku kapitałowego: GPW, MTS-CeTO, KDPW, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Izbę Domów Maklerskich, Związek Maklerów i Doradców, Związek Banków Polskich wraz z Radą Depozytariuszy oraz Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.

Zasadnicze zmiany w stosunku do przepisów dotychczas obowiązujących to:

- rezygnacja z dotychczasowej siatki pojęciowej w zakresie „publicznego obrotu” i „dopuszczania do publicznego obrotu” oraz zastąpienie jej nomenklaturą zgodną z nową dyrektywą 2003/71/WE przez odniesienie się do papierów wartościowych będących przedmiotem publicznej oferty lub dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym,
- wprowadzenie jednolitej definicji pojęć: „publiczna oferta papierów wartościowych”, „zatwierdzanie prospektu”, jak również określenie przypadków, w



których zasady objęte dyrektywą o prospekcie nie mają zastosowania, lub w których obowiązek sporządzenia i zatwierdzenia prospektu jest zniesiony lub ograniczony,

- redefinicja pojęcia „inwestor kwalifikowany” oraz wprowadzenie definicji takich pojęć, jak m.in. „mały i średni przedsiębiorca”, „prospekt bazowy”, „program emisji”, „papiery wartościowe emitowane w sposób ciągły lub powtarzający się”, „nieudziałowe papiery wartościowe”, „państwo członkowskie macierzyste”, „państwo członkowskie przyjmujące”,
- uzupełnienie zadań Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (dalej „KPWiG”) o zadania instytucji nadzorujących rynek kapitałowy wskazanych w dyrektywie 2003/71/WE (m.in. zatwierdzanie prospektu, nadzór nad przebiegiem oferty publicznej, nadzór nad dopuszczaniem do obrotu na rynku regulowanym, nadzór nad akcją informacyjną, prowadzenie listy inwestorów kwalifikowanych),
- wprowadzenie procedury zatwierdzania prospektu (w przypadku przeprowadzania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym) w miejsce obecnej konstrukcji dopuszczania do publicznego obrotu,
- wprowadzenie nowego wzoru prospektu emisyjnego w formie 3 odrębnych dokumentów: dokumentu rejestrowego (*registration document*) zawierającego informacje o emitencie, noty o papierach wartościowych (*securities note*) zawierającej informacje o ofercie papierów wartościowych i noty podsumowującej (*summary note*) streszczającej najważniejsze informacje zamieszczone w powyższych dwóch dokumentach oraz, w konsekwencji, wprowadzenie nowych procedur składania, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu emisyjnego w zależności od jego formy (1 czy 3 dokumenty) oraz aktualizacji informacji zamieszczonych w prospekcie,
- wprowadzenie nowych zasad odnośnie do przypadków, w których publikacja prospektu nie jest obowiązkowa lub obowiązek ten jest ograniczony,
- uwzględnienie wskazanych w dyrektywie 2003/71/WE rozwiązań odnośnie do zasad i warunków publikacji prospektu oraz wprowadzanie zmian do treści prospektu po jego zatwierdzeniu, terminów ważności prospektu w zależności od

jego rodzaju, zasad przeprowadzania promocji publicznej oferty papierów wartościowych,

- uwzględnienie faktu bezpośredniego obowiązywania rozporządzenia Komisji Europejskiej 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie do informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji przez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym, regulującego zakres treści informacji zamieszczanych w prospekcie oraz szczegółowe kwestie związane z akcją informacyjną i publikacją prospektu;
- zmiany w regulacjach dotyczących znacznych pakietów akcji odpowiadające między innymi rozwiązaniom wynikającym z dyrektywy *Takeover bids*,
- ukształtowanie wymogów dotyczących ujawniania stanu posiadania przy przekraczaniu poszczególnych progów ogólnej liczby akcji, w bardziej czytelny sposób, zapewniający w większym stopniu dostęp do informacji dotyczących znaczących akcjonariuszy spółek publicznych, jak również zmian w akcjonariacie mogących mieć wpływ na podejmowane przez uczestników rynku decyzje inwestycyjne,
- unormowanie na nowo instytucji wezwań, zapewniające dostosowanie do dyrektywy *Takeover bids* przy równoczesnym wprowadzeniu mechanizmów skuteczniejszej ochrony drobnych akcjonariuszy, przez wyeliminowanie braków dotychczasowej ustawy, zapewnienie inwestorom odpowiedniej informacji w celu podjęcia właściwej decyzji odnośnie do ogłoszonego wezwania, możliwości ingerowania KPWiG w warunki wezwania, przy jednoczesnym braku krępowania przepisami dużych podmiotów gospodarczych; doprecyzowanie warunków ustalania minimalnej ceny w wezwaniu.

W stosunku do obowiązującej ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. niniejszy projekt wprowadza następujące zmiany:

Art. 1 – określenie zakresu przedmiotowego ustawy przez wskazanie, że normuje ona zasady, tryb i warunki przeprowadzania publicznej oferty oraz dopuszczania do obrotu

na rynku regulowanym. Projekt określa również zasady wykonywania obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych przez emitentów papierów wartościowych, obowiązki wynikające z nabywania, zbywania lub posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych, oraz tryb sprawowania przez Komisję nadzoru nad sposobem wykonywania tych obowiązków.

Art. 2 – w treści przepisu zawierającego wyłączenie stosowania przepisów ustawy (odpowiadającego treści art. 1 ust. 2 ustawy uchylanej) dokonano zmian redakcyjnych wskazujących na określone rodzaje papierów wartościowych jako przedmiot tego wyłączenia, jednocześnie uwzględniając fakt normatywnego zdefiniowania bankowych papierów wartościowych w ustawie – Prawo bankowe.

Art. 3 – wprowadzono definicje „publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych” oraz „oferty publicznej”, stosownie do art. 2 ust. 1 lit. d dyrektywy 2003/71/WE, jako kluczowych pojęć ustawy, które zastępują w znacznej mierze definicję „publicznego obrotu” funkcjonującą w dotychczasowej ustawie.

Art. 4 – definicje pojęć występujących w ustawie.

Art. 4 pkt 5 – definicja „pierwszej oferty publicznej” uległa zmianie w związku z wprowadzeniem w art. 3 projektu pojęcia „oferty publicznej”; zakres przedmiotowy tej definicji został rozszerzony o ofertę przeprowadzaną przez emitenta papierów wartościowych, co odpowiada zakresowi pojęciowemu „*initial public offer (IPO)*” przyjętemu w praktyce rozwiniętych rynków kapitałowych.

Art. 4 pkt 7 – definicja „wprowadzającego” została przeredagowana w celu precyzyjniejszego wskazania podmiotów występujących w tej roli, z uwzględnieniem odrębności procedur dopuszczeniowych.

Art. 4 pkt 10 definicja „papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym” została wprowadzona, w oparciu o przepisy art. 2 ust. 1 lit. b i c dyrektywy 2003/71/WE, ze względu na konieczność pełnego zharmonizowania polskich wymogów prospektowych z przepisami dyrektywy 2003/71/WE i aktów wykonawczych do niej. Nie byłoby to możliwe, gdyby stosowano wyłącznie potoczne pojęcie „dłużnego papieru wartościowego”, które nie jest swym zakresem w pełni zbieżne z definicją „nieudziałowych papierów wartościowych” zawartą w tej dyrektywie.

Art. 4 pkt 14 –wprowadzenie odrębnej definicji „podmiotu zależnego”, dookreślającej mechanizm wielostopniowej zależności podmiotów funkcjonujących w grupie kapitałowej.

Art. 4 pkt 16 definiuje pojęcie „ogólnej liczby głosów” jako sumy głosów przypadających na wszystkie akcje spółki. Wprowadzenie takiej definicji miało na celu wyeliminowanie wszelkich rozbieżności i wątpliwości interpretacyjnych powstających i mogących powstać w przyszłości, związanych z określeniem liczby głosów, z którą związane są określone w ustawie obowiązki. Wprowadzenie szerokiej definicji jednoznacznie określa, że do „ogólnej liczby głosów” należy także zaliczyć np. głosy przypadające na akcje własne nabyte przez spółkę publiczną bezpośrednio lub pośrednio, z których w normalnych okolicznościach akcjonariusz tego prawa nie może wykonywać. Zastosowane sformułowanie miało spowodować objęcie pojęciem „ogólna liczba głosów” wszystkich akcji, z którymi wiąże się prawo głosu, bez rozróżnienia na akcje, z których dany podmiot może wykonywać w danym momencie prawo głosu albo nie może wykonywać tych uprawnień.

Art. 4 pkt 19 – definiuje pojęcie „spółki publicznej” jako tej, w której przynajmniej część akcji jest zdematerializowana. Dotychczas obowiązująca definicja uległa zmianie w związku z wprowadzeniem procedury dematerializacji akcji w przypadku przeprowadzania publicznej oferty lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, która zastępuje dotychczasową procedurę wprowadzania papierów do publicznego obrotu.

Art. 5 – na potrzeby ustawy „objęcie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej” włączono do pojęcia „nabycie papierów wartościowych”, żeby uniknąć w przyszłości wątpliwości interpretacyjnych w odniesieniu do tych sytuacji, kiedy z prawnego punktu widzenia nie można mówić o nabywaniu, lecz o obejmowaniu papierów wartościowych.

Art. 6 – przepis ten stanowi powtórzenie regulacji art. 7a PoPOPW, przeformułowany w związku z odejściem od pojęcia „publicznego obrotu papierami wartościowymi”.

Art. 7 – (przepis odpowiadający art. 61 PoPOPW) – formułuje obowiązek sporządzenia i zatwierdzenia przez KPWiG prospektu emisyjnego, jako generalną zasadę obowiązującą emitentów i wprowadzających dokonujących publicznej oferty lub zamierzających uzyskać dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku

regulowanym. Przepis wskazuje również przypadki (ust. 3 i 4), kiedy sporządzenie, zatwierdzenie przez KPWiG i udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie jest wymagane (implementacja art. 3 ust. 2 dyrektywy 2003/71/WE) – m.in. w związku z ofertą publiczną kierowaną wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych. Wskazano również enumeratywnie (ust. 2) przypadki wyłączenia stosowania jednolitych procedur zatwierdzania dokumentów informacyjnych w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym (tzw. *single passport* – zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez organ nadzoru w jednym państwie członkowskim UE jest równoznaczne z zatwierdzeniem przez organy nadzoru we wszystkich pozostałych państwach członkowskich), co stanowi dostosowanie do art. 1 ust. 2 dyrektywy 2003/71/WE. Jednak, zgodnie z art. 1 ust. 3 dyrektywy 2003/71/WE, w ust. 5 przewidziano możliwość zastosowania jednolitych zasad sporządzania, zatwierdzania i publikacji prospektu emisyjnego w niektórych z określonych przypadków, jeżeli emitent lub wprowadzający tak zdecyduje.

Art. 8 – pojęcie inwestora kwalifikowanego zostało zdefiniowane zgodnie z art. 1 ust. 1 lit. e dyrektywy o prospekcie, uwzględniając przy tym definicję „małego i średniego przedsiębiorcy”, co stanowi implementację art. 2 ust. 1 lit. f dyrektywy 2003/71/WE, oraz kryteria uznania osoby fizycznej za inwestora kwalifikowanego, co stanowi implementację art. 2 ust. 2 dyrektywy 2003/71/WE. W przypadku tych ostatnich kategorii inwestorów, dyrektywa 2003/71/WE nakłada na organ nadzoru obowiązek prowadzenia ich rejestru.

Art. 9 – przepisy określające zadania Komisji w związku z prowadzeniem rejestru, o którym mowa w art. 8.

Art. 10 – przepis ten określa zasady prowadzenia przez KPWiG 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. Przepis ten stanowi powtórzenie art. 88 PoPOPW przeformułowanego w związku z odejściem od pojęcia „publicznego obrotu”. Obecna propozycja wprowadza regułę wpisywania do ww. ewidencji po zakończeniu oferty publicznej oraz po dopuszczeniu papierów wartościowych i instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu ich

do alternatywnego systemu obrotu. Wpis będzie dokonywany na podstawie informacji przekazywanej przez emitenta lub wprowadzającego. Takie rozwiązanie pozwoli KPWiG sprawować bieżący nadzór nad papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi znajdującymi się w obrocie nadzorowanym przez KPWiG.

Art. 11 wprowadzenie definicji „państwa macierzystego” i „państwa przyjmującego” zgodnie z art. 2 ust. 1 lit. m i n dyrektywy 2003/71/WE. Pojęcia te są niezbędne do określenia terytorialnej właściwości organów nadzoru państw UE w zakresie nadzoru ofert publicznych i dopuszczania do obrotu na rynku regulowanym.

Art. 12 i 13 – przepis wskazuje na dematerializację papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych jako element procedury oferty publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym. Ponieważ szczegółowa procedura dematerializacji została wskazana w projekcie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dlatego w tych przepisach zamieszczono odesłania do tej właśnie ustawy.

Art. 14 i 15 – (art. 76-78 PoPOPW) – przepisy regulujące subemisję inwestycyjną i usługową. W celu uelastycznienia zasad zawierania umów o subemisję inwestycyjną, wprowadzono możliwość zawierania właściwej umowy w dowolnym momencie, także w trakcie trwania subskrypcji. Wprowadzono również szereg zmian redakcyjnych oraz usunięto odesłanie do art. 438 Kodeksu spółek handlowych, jako niezasadne.

Art. 15-19 – umożliwiono podjęcie przez KPWiG działań zmierzających do przeciwdziałania naruszaniu interesów inwestorów i bezpieczeństwa obrotu, co stanowi przyjęcie m.in. standardów europejskich w zakresie ochrony rynku, wyznaczonych postanowieniami art. 21 ust. 3 lit. d i f oraz art. 23 dyrektywy 2003/71/WE. Możliwe działania KPWiG nie mają przy tym charakteru sankcji, ale działań prewencyjnych podejmowanych w sytuacji uzasadnionego podejrzenia, że przepisy prawa mogą być naruszone w związku z daną ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Wprowadzono również możliwość zmiany decyzji KPWiG na wniosek strony zainteresowanej albo z urzędu.

Art. 20 – (art. 5a ustawy uchylanej) – przepis formułuje zasadę równego traktowania wszystkich posiadaczy papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku

regulowanym. Przepis ten stanowi uwzględnienie zasady określonej w art. 78 ust. 1 i art. 83 ust. 1 dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 21 ust. 1 – przez wprowadzenie dwóch form prospektu emisyjnego umożliwiono bardziej elastyczne planowanie ofert publicznych i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w zależności od potrzeb emitenta,. Przepis ten zapewnia dostosowanie do art. 5 ust. 3 dyrektywy 2003/71/WE.

Art. 21 ust. 2 – wprowadzono ustawową definicję i podstawowe zasady „programu emisji” w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym (dotychczas regulacje te określone były jedynie w rozporządzeniu wykonawczym do PoPOW).

Wprowadzenie tej zmiany uzasadnione jest faktem, że emisja papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w ramach programu emisji jest obecnie jednym z najczęściej stosowanych przez emitentów sposobem pozyskiwania kapitału w drodze publicznych emisji papierów dłużnych, podczas gdy korzystanie ze standardowych procedur prospektowych w takim przypadku nie jest wystarczające dla zapewnienia emitentom znacznej swobody w organizacji takich emisji. Ponadto regulacja ta uwzględnia wytyczne w tym zakresie określone w art. 2 ust. 1 lit. k i l i art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE.

Art. 22 ust. 1 przepis określający podstawową zasadę sporządzania prospektu emisyjnego i ogólny zakres informacyjny.

Art. 22 ust. 2 wprowadzenie zasady, że informacje, które już uprzednio zostały przekazane do KPWiG i udostępnione do publicznej wiadomości mogą być zamieszczone w prospekcie emisyjnym przez odesłanie do dokumentu, w którym były pierwotnie zamieszczone bez ich powtarzania w prospekcie emisyjnym. Jest to znaczące ułatwienie dla emitentów, ponieważ nie są zobowiązani do ponownej publikacji różnych dokumentów korporacyjnych (np. statutu czy raportów rocznych), co znacząco zwiększa koszt przygotowania prospektu emisyjnego.

Art. 23 – przepis regulujący zasady tworzenia podsumowania w prospekcie emisyjnym.

Art. 24 – przepis określający zasady korzystania z prospektu bazowego w przypadku, gdy szczegółowe warunki oferty papierów wartościowych nie są znane w momencie jego sporządzania i publikacji. W takiej sytuacji emitent lub wprowadzający może nie

zamieszczać w prospekcie bazowym opisu poszczególnych ofert, lecz podawać informacje o nich w aneksach do prospektu (zatwierdzanych przez KPWiG) lub informacji przekazywanej bezpośrednio na rynek bez zatwierdzania przez KPWiG.

Art. 25 ust. 1 – wskazanie rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 jako aktu prawnego określającego szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny.

Art. 25 ust. 2 – regulacja umożliwiająca emitentom z państw spoza UE wykorzystywanie prospektów emisyjnych sporządzonych zgodnie z regulacjami kraju siedziby, w przypadku gdy standardy tego sporządzenia odpowiadają standardom IOSCO i są zgodne z przepisami UE.

Art. 26 – regulacja precyzująca pojęcia w związku z wymogami informacyjnymi z zakresu sprawozdawczości finansowej oraz wskazująca na konieczność określenia szczegółowych zasad tej sprawozdawczości w przypadku emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 27 ust. 1 i 2 – (art. 68 PoPOPW) – w związku z odejściem od pojęcia „publicznego obrotu” i „dopuszczania papierów do publicznego obrotu” zapis został zmodyfikowany przez wprowadzenie opisu wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego mającego formę jednolitego dokumentu. Wprowadzono również zmiany redakcyjne i formalno-organizacyjne w związku ze zmianami w zakresie pojęciowym podmiotów świadczących usługi pośredniczenia w obrocie papierami wartościowymi (pojęcie „firmy inwestycyjnej”) oraz odejściem od obowiązku deponowania w określonych podmiotach papierów wartościowych wydanych w formie dokumentów.

Art. 27 ust. 3 wprowadzono, zgodnie z przepisem art. 19 ust. 2 dyrektywy 2003/71/WE, możliwość składania do KPWiG prospektu emisyjnego, w celu jego zatwierdzenia, sporządzonego w języku polskim lub angielskim według wyboru emitenta lub wprowadzającego, jeżeli prospekt ten ma być opublikowany wyłącznie poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 28-30 – wprowadzenie nowej procedury wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego składającego się z 3 dokumentów. Przepis zapewnia dostosowanie do art. 9 ust. 44 i art. 12 dyrektywy 2003/71/WE. Ponieważ w takim przypadku emitent może wystąpić albo o zatwierdzenie wszystkich 3 dokumentów łącznie, albo samego



dokumentu rejestracyjnego (a dokumentu ofertowego i podsumowującego – w momencie podjęcia decyzji o emisji), dlatego określono szczegółowo tryb postępowania w obu tych przypadkach. Rozwiązanie to pozwala emitentom elastycznie podchodzić do możliwości częstego emitowania papierów wartościowych, jednak bez określania z góry, kiedy te oferty miałyby być przeprowadzone. Dysponując zatwierdzonym dokumentem rejestracyjnym, emitent może dowolnie wybrać moment (w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego) na przeprowadzenie oferty.

Art. 31-34 – wprowadzenie nowej procedury zatwierdzania prospektu emisyjnego, uwzględniającej przepisy art. 8 ust. 2, art. 13 i art. 21 ust. 3 lit. a-c dyrektywy 2003/71/WE. Przepis ten zastępuje art. 72 ustawy uchylanej.

Art. 35 – przepis ten wprowadza możliwość zatwierdzenia prospektu emisyjnego, na wniosek KPWiG i w szczególnych przypadkach, przez organ nadzoru w innym państwie członkowskim UE oraz możliwość zatwierdzania przez KPWiG prospektu emisyjnego emitenta, dla którego Rzeczpospolita Polska nie jest państwem macierzystym. Przepis zapewnia dostosowanie do art. 13 ust. 5 dyrektywy 2003/71/WE.

Art. 36 – wprowadzono procedurę powiadamiania organu nadzoru w państwie członkowskim UE o zatwierdzeniu prospektu przez KPWiG. Przepis ten stanowi transpozycję art. 18 dyrektywy 2003/71/WE. Przyjęte rozwiązanie umożliwia przeprowadzenie oferty papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w państwach członkowskich UE innych niż Rzeczpospolita Polska na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KPWiG.

Art. 37 – przepis ten określa tryb uznawania prospektu emisyjnego emitenta z państwa członkowskiego UE innego niż Rzeczpospolita Polska oraz emitentów spoza UE, którzy wybrali inne państwo członkowskie jako swoje państwo macierzyste, zgodnie z regulacjami wynikającymi z art. 18 dyrektywy 2003/71/WE (zasada „single passport”). Przepis ten usprawnia procedurę wprowadzania zagranicznych emitentów na polski rynek.

Art. 38-40 – określenie obowiązków informacyjnych w przypadku ofert publicznych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym zwolnionego z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego (są to przypadki ujednoczone we wszystkich państwach członkowskich UE na podstawie art. 4 dyrektywy 2003/71/WE). W tych

przypadkach konieczna jest publikacja memorandum informacyjnego, które dodatkowo (tylko w kilku wskazanych przypadkach) podlega weryfikacji ze strony KPWiG, która może zgłosić sprzeciw (zakazać) wobec prowadzenia oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na podstawie memorandum niespełniającego wymogów prawa.

Art. 41 – wskazanie kategorii instrumentów finansowych, dla których, w związku z publiczną ofertą lub dopuszczaniem do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się obowiązki informacyjne odmienne od regulacji UE w zakresie zasady „*single passport*”. Papiery te są wyłączone spod obowiązywania przepisów dyrektywy 2003/71/WE na mocy art. 1 ust. 2 tej dyrektywy.

Art. 42 – określenie trybu zatwierdzenia dokumentu informacyjnego sporządzanego w związku z publiczną ofertą lub ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej papierów wartościowych, o których mowa w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit. b i c oraz w pkt 2. W tym przypadku przewiduje się tryb zawiadomienia, którego konstrukcja opiera się na procedurze określonej w art. 63 i 73 ustawy uchylanej. W trybie tym zrezygnowano z określenia terminu na złożenie do Komisji zawiadomienia, którego długość wynosiła 30 dni przed rozpoczęciem subskrypcji. Proponowana zmiana podyktowana jest potrzebą lepszego dostosowania przepisów do warunków, jakim musi sprostać emitent przy zatwierdzaniu dokumentu informacyjnego w trybie zawiadomienia. Określono natomiast termin na zgłoszenie przez KPWiG sprzeciwu do tego trybu przekazania dokumentu informacyjnego do weryfikacji przez KPWiG na 20 dni od dnia złożenia zawiadomienia. Wprowadza się też możliwość wycofania złożonego do KPWiG zawiadomienia, np. w sytuacji rezygnacji przez emitenta z przeprowadzenia oferty. Zmiany dotyczą kwestii proceduralnych, które dotychczas nie były ustawowo uregulowane. Należy jednocześnie dodać, że zmiany te stworzą bardziej elastyczne warunki do przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych.

Art. 43 – określenie szczególnego wymogu informacyjnego w przypadku publicznej oferty lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, w myśl art. 1 ust. 2 lit. b oraz f dyrektywy 2003/71/WE. W odniesieniu do papierów emitowanych przez Skarb Państwa i NBP przepis ten zastąpił art. 62 ustawy uchylanej.

Przy czym wymóg sporządzenia takiego dokumentu przez ww. podmioty wynika z odrębnych przepisów (por. ustawa o finansach publicznych, ustawa o NBP).

Art. 44 – szczególny wymóg informacyjny w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, uwzględniający specyfikę kreacji tych instrumentów i zapewniający w niezbędnym zakresie ochronę inwestorów i przejrzystość rynku.

Art. 45-48 – przepisy te określają obowiązki informacyjne emitenta od momentu zatwierdzenia prospektu emisyjnego przez KPWiG do dnia zakończenia oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Przepisy te zapewniają transpozycję art. 9, 14 i 16 dyrektywy 2003/71/WE i zastępują art. 79 i art. 81 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 i 4a ustawy uchylanej. Nowością jest obowiązek publikacji tzw. aneksów do prospektu emisyjnego, zatwierdzanych uprzednio przez KPWiG, zawierających informacje, które mogą znacząco wpłynąć na ocenę papieru wartościowego. W tym zakresie zniesiony zostaje obowiązek aktualizacji informacji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym w drodze raportów bieżących.

Art. 49 – wprowadzenie nowych zasad określania terminu ważności prospektu emisyjnego (oraz dokumentu rejestracyjnego w przypadku prospektu emisyjnego składającego się z oddzielnych dokumentów). Zgodnie z zasadami określonymi w art. 9 dyrektywy 2003/71/WE, termin ten liczony będzie od momentu publikacji prospektu emisyjnego i wynosić będzie 12 miesięcy.

Art. 50 – wprowadzenie zasady niepodawania przez emitenta, wprowadzającego oraz podmioty współpracujące z nimi w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym, informacji innych niż zamieszczone w prospekcie emisyjnym. Przepis ten zastępuje art. 79 ust. 3 ustawy uchylanej.

Art. 51 – wprowadzenie zasady obowiązkowego udostępniania do publicznej wiadomości informacji zmieniających w sposób istotny treść prospektu emisyjnego, w formie aneksów zatwierdzanych przez KPWiG na takich samych zasadach (choć w krótszym terminie), co prospekt emisyjny. W szczególnych przypadkach, gdy publikacja prospektu emisyjnego następuje w trakcie trwania subskrypcji, inwestor, który złożył już zapis na papiery wartościowe, będzie miał prawo się z niego wycofać.

Art. 52 – wprowadzenie zasady, że ani prospekt emisyjny, ani aneksy zmieniającego jego treść, nie mogą być udostępniane do publicznej wiadomości w innym zakresie i formie niż zatwierdzone przez KPWiG.

Art. 53 – wprowadzono zasady prowadzenia akcji promocyjnej oferty publicznej oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym. Przepis stanowi transpozycję art. 15 dyrektywy 2003/71/WE oraz zastępuje art. 81e PoPOPW.

Art. 54 – przepis ten stanowi transpozycję art. 8 ust. 1 dyrektywy 2003/71/WE oraz zastępuje art. 80 ustawy uchylanej. Wprowadzono nim możliwość nie podawania w prospekcie emisyjnym ceny papierów wartościowych lub ostatecznie ustalonej ich liczby, określając przy tym warunki, jakie należy spełnić, aby zapewnić wystarczającą ochronę inwestorów.

Art. 55 – upoważnienie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do wydania przepisów wykonawczych, które były częściowo określone w art. 69 i 70 ustawy uchylanej.

Art. 56

- ust. 1 – zastąpiono pojęcie „spółce prowadzącej giełdę lub spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy” pojęciem „spółce prowadzącej rynek regulowany”; zmiana związana jest z dostosowaniem do obowiązującej nomenklatury, dotyczącej segmentacji rynków regulowanych w Polsce,
- ust. 3 – uzasadnieniem wprowadzenia tego przepisu jest ograniczenie występującej w praktyce sytuacji, kiedy emitent przekazuje w toku wykonywania obowiązków informacyjnych informacje marketingowe lub informacje zawierające wybrane przez emitenta dane finansowe mające charakter marketingowy – których przekazanie nie jest związane wyraźnie z konkretnym przepisem prawa, a raczej wyłączną chęcią wykreowania pozytywnego obrazu na temat danej sytuacji związanej z emitentem,
- ust. 4 – KPWiG uzyskuje uprawnienie przedłużenia terminu przekazania do publicznej wiadomości informacji okresowych, sporządzanych za okres inny niż rok obrotowy (na podstawie art. 72 ust. 2 dyrektywy 2001/34/WE) (treść zgodna z art. 81b PoPOPW),

- ust. 5 – ten przepis stanowi zastosowanie zasady uzupełniania informacji w razie pojawiania się nowych okoliczności związanych z przekazaniem uprzednio raportem bieżącym dotyczącym pojawienia się informacji poufnej.

Art. 57 – Przepisy wprowadzające możliwość opóźnienia przez emitenta przekazywania informacji odnoszących się do niego, jeżeli przekazanie mogłoby naruszyć interes gospodarczy emitenta, jego kontrahentów lub interes osób wchodzących w skład organów zarządzających emitenta, pod warunkiem, że zostanie zapewnione zachowanie poufności tych informacji i opóźnienie przekazania informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd inwestorów. Przyznano jednocześnie Przewodniczącemu Komisji prawo weryfikacji przesłanek jakimi powinien kierować się emitent, podejmując decyzję o opóźnieniu przekazania informacji oraz szczegółowo określono środki jakie emitent obowiązany będzie przedsięwziąć, aby zapewnić poufność informacji, co do których powzięto decyzję o opóźnieniu ich przekazania

- ust. 1 – w przypadku gdy wykonanie obowiązków informacyjnych mogłoby w sposób istotny naruszyć interes gospodarczy emitenta, jego kontrahentów lub interes osób wchodzących w skład organów zarządzających lub kontrolujących emitenta wprowadzono rozwiązanie, w myśl którego emitent może opóźnić przekazanie informacji, wnosząc o opóźnienie przekazania takiej informacji – przepisy umożliwiają uzasadnienie wniosku nie tylko interesem gospodarczym emitenta, ale również interesami kontrahentów i osób zarządzających i kontrolujących spółki publiczne, co w praktyce obrotu gospodarczego jest ze wszech miar uzasadnione – w praktyce spółki publiczne bardzo często uzasadniały wnioski o zwolnienie z obowiązku przekazania do publicznej wiadomości interesami kontrahentów oraz interesami osób zarządzających i kontrolujących. Kontrahenci uzależniali często zawarcie umów ze spółkami publicznymi od możliwości zachowania w poufności postanowień umowy. Osoby zarządzające i kontrolujące emitentów powoływały się często na ochronę dóbr osobistych (treść odpowiada art. 81 ust. 4 ustawy PoPOPW),
- ust. 2 – określenie warunków, w których emitent może opóźnić przekazanie informacji wymaganych prawem w toku wykonywania obowiązków informacyjnych. Wprowadzenie takich obostrzeń ma na celu uniknięcie powstania sytuacji, w której niezwykle istotna informacja dotycząca sytuacji gospodarczej

finansowej i majątkowej emitenta nie byłaby przekazana do publicznej wiadomości (treść zgodna z art. 81 ust. 4d PoPOPW).

Art. 58 – wprowadzenie przepisów ma na celu usprawnienie systemu przekazywania informacji na rynku kapitałowym, jest również zgodna z kierunkiem zmian proponowanych w Unii Europejskiej oraz zapobieżenie konfliktom pojawiającym się między agencją informacyjną powołaną do pełnienia funkcji dystrybuowania informacji na rynku kapitałowym a emitentami i jest uzasadnione okolicznością uzyskiwania stosownych korzyści przez taką agencję.

Art. 59 – wprowadzono obowiązki w zakresie przekazywania informacji, które powinny być opublikowane przez wystawców kwitów depozytowych (odpowiadają treści art. 81 ust. 4b i 4c PoPOPW).

Art. 62 – wprowadzono dodatkowe uprawnienia Komisji odnośnie do przekazywanych informacji okresowych, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 projektu. Proponowane regulacje wynikają z wdrożenia postanowień dyrektywy 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. o opuszczaniu papierów wartościowych do oficjalnych notowań giełdowych i informacjach na temat tych papierów wartościowych (treść zgodna z art. 81c PoPOPW).

Art. 62 ust. 1 – w przypadku gdy przekazanie do publicznej wiadomości informacji niestanowiącej informacji poufnej, zawartej w informacjach okresowych, sporządzanych za inny okres niż rok obrotowy lub innych informacjach dotyczących osób fizycznych wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorujących emitenta mogłoby być sprzeczne z interesem publicznym lub spowodować istotną szkodę dla interesów emitenta, może on przy zachowaniu warunków określonych w projekcie przekazać ją wyłącznie Komisji wraz z wnioskiem o zwolnienie z obowiązku przekazania jej innym podmiotom oraz do publicznej wiadomości (na podstawie art. 76 ust. 2 dyrektywy 2001/34/WE); (treść zgodna z art. 81c ust. 1 PoPOPW).

Art. 62 ust. 4 wprowadza zasady adaptacji wymogów informacyjnych do działalności lub sytuacji emitenta (na podstawie art. 76 ust. 1 dyrektywy 2001/34/WE); (treść zgodna z art. 81c ust. 4 PoPOPW).

Art. 62 ust. 5 nakłada na emitenta obowiązek przekazania kopii informacji okresowych jednocześnie do właściwych organów nadzoru państw członkowskich i

KPWiG (art. 102 ust. 2 dyrektywy 2001/34/WE); (treść zgodna z art. 81c ust. 5 PoPOPW).

Art. 62 ust. 6 – daje KPWiG możliwość zezwolenia emitentowi z kraju niebędącego państwem członkowskim na przekazanie do publicznej wiadomości informacji okresowych, za okres inny niż rok obrotowy, przekazywanych w kraju trzecim, pod warunkiem, że są one równoważne (art. 6 ust. 4 dyrektywy 2001/34/WE); (treść zgodna z art. 81c ust. 6 PoPOPW).

Art. 62 ust. 7 – wprowadza możliwość zwolnienia przez KPWiG z przekazania do publicznej wiadomości jednostkowego lub skonsolidowanego raportu okresowego, w sytuacji gdy emitent sporządza oba, a jeden z nich nie wnosi dodatkowych istotnych informacji (na podstawie art. 67 ust. 2, art. 74 i art. 80 ust. 2 dyrektywy 2001/34/WE); (treść zgodna z art. 81c ust. 7 PoPOPW).

Art. 63 – szczegółowo reguluje – na podstawie art. 77 dyrektywy 2001/34/WE – tryb uzgodnień przez Komisję we współpracy z zainteresowanymi organami nadzoru innych państw członkowskich jednolitej treści informacji okresowych, innych niż za rok obrotowy, w przypadku gdy emitent ma obowiązek udostępniać je na różnych rynkach. Przepis zawiera określenie trybu w odniesieniu do emitentów z siedzibą w kraju członkowskim, jak i z siedzibą w kraju innym niż kraj członkowski lub Rzeczpospolita Polska (treść zgodna z art. 81d PoPOPW).

Art. 64 pkt 1 – przepis nakładający obowiązek przekazywania równoważnych informacji na polskich emitentów emitujących papiery wartościowe za granicą i emitentów zagranicznych wprowadzających papiery wartościowe do publicznego obrotu w Polsce; wynikający z postanowień art. 69 ust. 1 i art. 82 ust. 1 dyrektywy 2001/34/WE (treść zgodna z art. 83a pkt 1 PoPOPW).

Art. 64 pkt 2 – przepis analogiczny do powyższego, z tą różnicą, że dotyczy emitentów papierów wartościowych notowanych w państwach nieczłonkowskich; wynikający z postanowień art. 69 ust. 2 i art. 82 ust. 2 dyrektywy 2001/34/WE (treść zgodna z art. 83a pkt 2 PoPOPW).

Art. 65 – wprowadzono obowiązek publikacji przez emitentów, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, wykazów wszystkich

informacji przekazanych do wiadomości publicznej w roku poprzednim. Przepis stanowi transpozycję art. 10 ust. 1 dyrektywy 2003/71/WE.

Art. 66 ust. 1 pkt 2 – dotychczasowe wyrażenie „upoważnionym do tego na podstawie odrębnych przepisów” zastąpiono wyrażeniem „uprawnionym do otrzymania tych informacji w przypadkach określonych we właściwych przepisach prawa polskiego lub obcego” – w celu uściślenia, że artykuł ten odnosi się również do spółek publicznych powiązanych z podmiotami zagranicznymi.

Art. 67 ust. 1 wprowadzenie tego przepisu ma na celu uniknięcie możliwości zaistnienia sytuacji, w której podmiot posiadający informacje nieprzekazane do publicznej wiadomości na podstawie art. 48 mógłby nabywać lub zbywać papiery wartościowe emitenta, korzystając z posiadanych informacji.

Art. 67 ust. 2 – wprowadzenie tego przepisu ma na celu (podobnie jak w przypadku ust. 3 tegoż artykułu) uniknięcie możliwości zaistnienia sytuacji, w której osoba związana z emitentem – czy to z uwagi na swoje uprawnienia, czy to związana stosunkiem pracy – posiadająca informacje nieprzekazane do publicznej wiadomości na podstawie art. 48 mogłaby nabywać lub zbywać papiery wartościowe emitenta, korzystając z posiadanych informacji.

Art. 68 – wprowadza uprawnienia KPWiG w zakresie pozyskiwania istotnych informacji dotyczących sytuacji majątkowej finansowej i gospodarczej emitenta od osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorujących emitenta oraz osób pozostających z nim w stosunku pracy; obowiązek przekazywania powyższych informacji do KPWiG został nałożony również na biegłego rewidenta oraz osoby wchodzące w skład organów zarządzających podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub pozostających z tym podmiotem w stosunku pracy – celem wprowadzonych zmian jest nadanie dodatkowych możliwości pozyskiwania informacji przez KPWiG, co doprowadzi do zwiększonej skuteczności w zakresie nadzoru nad podmiotami, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu.

Obowiązek przekazywania do KPWiG informacji, o którym mowa w art. 47 ustawy, wynika z zasady Nr 7, określonej w Standardzie nr 1 CCSR, dotyczącym informacji finansowej z dnia 12 marca 2003 r. [ref.: CCSR/03-073]: *Nadzór nad wdrożeniem standardów informacji finansowej w Europie*, która stanowi, że organ nadzorujący



zgodność informacji finansowej dostarczanej przez emitentów z przepisami dotyczącymi raportowania, powinien mieć przynajmniej prawo do monitorowania informacji finansowej, wymagania od emitentów i biegłych rewidentów przekazywania dodatkowych informacji i podejmowania działań zgodnych z celami nadzoru nad wdrażaniem. (treść zgodna z art. 81a PoPOPW).

Art. 69-90 – (znaczne pakiety akcji spółek publicznych) – regulacje zawarte w powyżej opisanych przepisach mają na celu zapewnienie równego dostępu do informacji dotyczących znaczących akcjonariuszy spółek publicznych jak również zmian w akcjonariacie mogących mieć wpływ na podejmowane przez uczestników rynku decyzje inwestycyjne. Jedną z najistotniejszych zmian jest rezygnacja z unormowań uzależniających przekroczenie progów 25%, 33% i 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej od uzyskania udzielania zezwolenia KPWiG. Punktem wyjścia takiej decyzji był brak podobnych uregulowań w prawodawstwie Unii Europejskiej.

Celem dokonania zmian w przepisach dotyczących wezwań było dostosowanie polskich przepisów do prawa europejskiego, w szczególności przepisów dyrektywy o przejęciach, a równocześnie zapewnienie skuteczniejszej ochrony drobnym akcjonariuszy przez uszczelnienie luk wynikających z dotychczasowych przepisów, zapewnienie inwestorom odpowiedniej informacji w celu podjęcia właściwej decyzji odnośnie do ogłoszonego wezwania, możliwości ingerowania KPWiG w warunki wezwania, przy jednoczesnym braku krępowania przepisami dużych podmiotów gospodarczych. Doprecyzowano również przepisy dotyczące ustalania minimalnej ceny w wezwaniu, a także uregulowano w ustawie przypadki nabywania akcji spółki publicznej po zakończeniu wezwania.

Art. 69 – utrzymano 2% i 5% „ruchome” progi dotyczące posiadaczy ponad 10% ogólnej liczby głosów na WZA (w zależności od rynku). Dodano natomiast obowiązek informowania o stanie posiadania akcji w przypadku zmiany dotychczas posiadanej liczby ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Wprowadzono ust. 3 wyłączający obowiązki informacyjne w przypadku, gdy po rozliczeniu kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, stan posiadania na koniec dnia rozliczenia tych transakcji nie ulega zmianie. Takie unormowanie ma na celu zapobieżenie przekazywaniu na rynek informacji, które nie

mają znaczenia dla stosunków właścicielskich w spółce, a jednocześnie ułatwia zawieranie transakcji krótkoterminowych – jednodniowych.

- ust. 4 poszerza dotychczasowy zakres informacji przekazywanych w zawiadomieniu o rodzaju zdarzenia powodującego zmianę stanu posiadania oraz dotychczasowy stan posiadania – w celu pełniejszego i łatwiejszego dostępu rynku do informacji.

Art. 70 – w przepisie tym, w porównaniu do art. 148 PoPOPW, zsyntetyzowano określenie jednego z podmiotów uprawnionych do otrzymania informacji – jako „spółki prowadzącej rynek regulowany”, na którym są notowane akcje spółki, wprowadzono także szerszy obowiązek informowania przez spółkę publiczną o określenie procentowego udziału w liczbie głosów na danym WZA oraz w ogólnej liczbie głosów – w celu pełniejszego i łatwiejszego dostępu rynku do informacji.

Art. 71 – odpowiada treści art. 148a PoPOPW.

Art. 75 wskazuje niezbędne, podyktowane względami celowościowymi i praktycznymi, wyjątki od obowiązku ogłaszania wezwań.

Art. 76 – treść tego artykułu wynika z konieczności zabezpieczenia interesów akcjonariuszy mniejszościowych. Ponadto jest on zgodny z art. 3 dyrektywy o przejęciach, który głosi, że wezwanie może być ogłoszone wyłącznie po zapewnieniu, że wzywający jest w posiadaniu odpowiednich środków finansowych pozwalających na realizację wezwania w całości.

Art. 77 wprowadzono obowiązek zawiadomienia KPWiG i rynku regulowanego o zamiarze ogłoszenia wezwania co najmniej na 7 dni przed terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Przepis ten funkcjonuje w porządku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań i został przeniesiony do ustawy. Wynika on z konieczności zapoznania się przez KPWiG z treścią wezwania i jego warunkami odpowiednio wcześniej, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, tak, aby KPWiG mogła wnieść do warunków wezwania uwagi i zastrzeżenia. Przepis tego artykułu zgodny jest z dyrektywą o przejęciach (art. 6 dyrektywy). Dodany został również, zgodnie z art. 6 dyrektywy o przejęciach, przepis nakładający na wzywającego i spółkę, której akcje są przedmiotem

wezwania, obowiązek poinformowania o wezwaniu organizacji pracowników działających w spółce wzywającego i spółce, której akcje są przedmiotem wezwania, a w przypadku braku takich organizacji, pracowników tych spółek bezpośrednio.

Art. 78 – przepis ten daje KPWiG możliwość ingerencji w warunki i treść wezwania w przypadku, gdy wezwanie nie spełnia warunków określonych w rozporządzeniu wykonawczym lub w opinii KPWiG nie chroni należycie interesów akcjonariuszy. Brak tego artykułu w obecnie obowiązującej ustawie nie dawał KPWiG podstawy prawnej żądania dokonywania takich zmian.

Art. 79 – w celu większego zabezpieczenia interesów akcjonariuszy dokonano wydłużenia okresu, za jaki oblicza się średnią cenę rynkową jako cenę minimalną w wezwaniu na wszystkie akcje spółki publicznej.

Konstrukcja ustalania minimalnej ceny w wezwaniu rozstrzyga również niejasności interpretacyjne dotyczące sytuacji, w których nie można ustalić ceny minimalnej w oparciu o cenę rynkową, a jednocześnie nieuzasadnionym byłoby stosowanie jako ceny minimalnej ceny, po której akcje oferowane były w publicznym obrocie. Przyjęto zasadę, że jeżeli jakiegokolwiek akcje spółki publicznej znajdują się w obrocie na rynku regulowanym wówczas cenę obliczoną w oparciu o kurs tych akcji stosuje się do wszystkich akcji, natomiast gdy nie jest możliwe obliczenie ceny w oparciu o cenę rynkową, wówczas minimalną cenę w wezwaniu wyznaczy biegły rewident powołany przez radę nadzorczą emitenta, na wniosek podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania. Biegły rewident zostanie wybrany przez radę nadzorczą, a nie przez wzywającego, tak, aby w jego wyborze brali udział również przedstawiciele akcjonariuszy mniejszościowych.

Cenę w wezwaniu wyznaczy biegły rewident również w sytuacji, gdy spółka znajduje się w trudnościach finansowych, w szczególności, gdy w stosunku do spółki wszczęte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe.

Obliczana w powyższy sposób cena minimalna nie może być jednak niższa od ceny, po której wzywający lub podmioty działające z nim w porozumieniu kupowali akcje spółki publicznej w okresie 12 miesięcy poprzedzających datę ogłoszenia wezwania. Sposób ustalania ceny minimalnej w wezwaniu zgodny jest z art. 5 ust. 4 dyrektywy o przejęciach.

W niniejszym artykule przewidziano również sytuację, w której akcje spółki publicznej, które są przedmiotem wezwania, były wcześniej wnoszone do innej spółki w formie aportu, a następnie spółka ta ogłosiła wezwanie na te akcje. Cena w wezwaniu nie może być w takiej sytuacji niższa niż wartość udziałów lub akcji, które zostały wydane w zamian za wnoszone akcje będące przedmiotem wezwania.

Cena w wezwaniu może być również ustalona na niższym poziomie niż cena minimalna, ale tylko w przypadku, gdy wzywający i zbywający akcje tak postanowili. Ustalenie ceny na niższym poziomie niż minimalny jest obwarowane dodatkowym warunkiem – a mianowicie przedmiotem takiej transakcji mogą być akcje stanowiące co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej. Przepis ten dotyczy zatem jedynie znaczących akcjonariuszy i nie jest stosowany w odniesieniu do małych akcjonariuszy. Jego celem jest zapewnienie należytej ochrony interesów akcjonariuszy mniejszościowych, a jednocześnie umożliwienie swobodnego kształtowania umów przez podmioty, posiadające znaczny pakiet akcji spółki publicznej, które chcą zbyć akcje spółki publicznej na odmiennych, umownie ustalonych warunkach.

Strony takiej umowy mogą również określić, że w zamian za akcje zbywający otrzyma inne niż środki pieniężne wartości majątkowe. Natomiast w odniesieniu do małych akcjonariuszy zapłata ceny może być dokonana tylko w pieniądzu. Zapis taki zgodny jest z art. 5 ust. 5 dyrektywy o przejęciach.

Art. 80 – oprócz obowiązku przekazania swojej opinii do publicznej wiadomości zarząd spółki, której akcji dotyczy wezwanie, zgodnie z art. 9 ust. 5 dyrektywy o przejęciach, obowiązany jest swoją opinię przekazać organizacjom zrzeszającym pracowników tej spółki.

Rozszerzona została także treść opinii zarządu w celu uniemożliwienia zarządowi spółki, której akcje są przedmiotem wezwania, ograniczenia się jedynie do stwierdzenia, że cena akcji w wezwaniu odpowiada ostatnim notowaniom, a zatem jest godziwa, ale również przedstawienia jego oceny wpływu wezwania na przyszłość spółki. Dodatkowo w celu dostarczenia wszelkich niezbędnych informacji umożliwiających akcjonariuszom podjęcie decyzji odnośnie do wezwania, wprowadzono przepis nakazujący publikację także opinii innych podmiotów (biegłych) dotyczących ogłoszonego wezwania oraz opinii organizacji pracowników spółki, której akcje są przedmiotem wezwania.

Art. 81 – ze względu na niemożność określenia w ustawie wszystkich szczegółowych uwarunkowań dotyczących ogłaszania i przeprowadzania wezwań konieczne było zamieszczenie stosownego upoważnienia do uregulowania tych kwestii w akcie wykonawczym.

Art. 82 – umożliwiono dominującemu w spółce publicznej akcjonariuszowi, posiadającemu co najmniej 90% ogólnej liczby głosów, zastosowania tzw. prawa wyciskania akcjonariuszy mniejszościowych, czyli przymusowego odkupywania od nich akcji spółki. Podobne przepisy dotyczące przymusowego wykupu funkcjonują już w Kodeksie spółek handlowych, jednakże nie mają one zastosowania do spółek publicznych. Projekt ustawy wprowadza jednak to prawo w celu implementowania przepisów dyrektywy o przejęciach, które w art. 4 przewidują zastosowanie przymusowego wykupu w spółkach, których akcje notowane są na rynkach regulowanych. Prawo przymusowego wykupu przysługuje akcjonariuszowi posiadającemu bezpośrednio lub pośrednio (przez spółki zależne i dominujące) 90% ogólnej liczby głosów, jak również grupie akcjonariuszy będących stronami zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 68 ust. 1 pkt 5.

Prawo to nie przysługuje jednak w nieokreślonym okresie czasu, lecz tylko przez 3 miesiące od momentu podania do publicznej wiadomości informacji o posiadaniu co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Art. 83 – w związku z unormowaniem art. 64, przyznano prawo akcjonariuszom mniejszościowym sprzedaży akcjonariuszowi dominującemu posiadającemu co najmniej 90% ogólnej liczby głosów akcji tej spółki publicznej. Obowiązek przymusowego kupna akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spoczywa w tym przypadku nie tylko na samym akcjonariuszu dominującym i jego podmiotach zależnych wobec niego i dominujących, ale również na akcjonariuszach będących stronami porozumienia, o którym mowa w art. 66 ust. 1 pkt 5, pod warunkiem, że strony tego porozumienia posiadają łącznie co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Prawo przymusowego odkupu akcji przysługuje akcjonariuszom mniejszościowym przez 3 miesiące od daty podania do publicznej wiadomości informacji o posiadaniu przez zobowiązanego akcji dających mu co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Kwestia przymusowego odkupu akcji została zawarta w ustawie ze względu na jej uregulowanie przez dyrektywę o przejęciach (art. 15).

Art. 84 ust. 2 – w stosunku do obecnej ustawy zmienione zostały kryteria określające kto może być rewidentem do spraw szczególnych, na kryteria określające kto nim nie może być. Wykluczenie z tego grona biegłych rewidentów świadczących w okresie objętym badaniem, usługi na rzecz spółki publicznej lub jej podmiotu dominującego, zwiększy obiektywizm przeprowadzanego badania.

Art. 84 ust. 3 przepis ten rozszerza również zakres przedmiotowy uchwały powołującej rewidenta do spraw szczególnych o wskazanie tegoż rewidenta i termin rozpoczęcia badania. Oba te elementy są niezbędne ze względu na zwiększenie skuteczności i efektywności instytucji rewidenta do spraw szczególnych, zapewnienie jego obiektywizmu przez wybór rewidenta zgodnie z życzeniem wnioskodawców oraz sztywne określenie terminu rozpoczęcia badania uniemożliwiające jego przesunięcie przez spółkę lub akcjonariuszy większościowych sprzeciwiających się przeprowadzeniu badania, co miało już miejsce w praktyce.

Art. 85 ust. 1 – przepis ten jest odpowiednikiem dotychczas obowiązującego art. 158c ust. 1 PoPOPW, doprecyzowującym sytuacje, których zaistnienie uprawnia wnioskodawców do wystąpienia o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych do sądu rejestrowego. Zamiast nieprecyzyjnego, łatwego do obejścia określenia „oddalenia wniosku przez walne zgromadzenie” wprowadzone zostało „niepodjęcie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podjęcie uchwały niezawierającej wszystkich wymaganych elementów”, co ułatwi wnioskodawcom wskazanie podstawy prawnej do zwrócenia się z odpowiednim wnioskiem do sądu.

Art. 86 ust. 4 – przepis ten stanowi podstawę prawną do możliwości żądania przez Komisję od rewidenta do spraw szczególnych kopii dokumentów oraz udzielenia stosownych wyjaśnień w zakresie dotyczącym przeprowadzonego badania, przy jednoczesnym braku naruszenia obowiązku zachowania tajemnicy, o której mowa w ustawie o biegłych rewidentach.

Art. 87-90 – celem zebrania w jednym miejscu przepisów wspólnych, „dookreślających” kwestie wykonywania obowiązków, o których mowa w rozdziale 4 (Znaczne pakiety akcji), było zapewnienie większej przejrzystości tekstu ustawy. W szczególności zdecydowano się tu umieścić regulacje dotyczące szczególnych sposobów wejścia w posiadanie określonych progów ogólnej liczby głosów, bezskuteczności wykonywania prawa głosu z akcji, w których posiadanie dany podmiot

wszedł z naruszeniem obowiązków w zakresie nabywania znacznych pakietów akcji, szczególnie kwestie dotyczące wyłączeń z wykonywania ww. obowiązków.

Wszystkie te regulacje mają na celu umożliwienie uczestnikom rynku jasnego zorientowania się w rzeczywistym układzie sił w akcjonariacie spółki publicznej, zapobieżenie powstawaniu na rynku patologicznych sytuacji, w których podmioty nominalnie dysponujące znikomym pakietem akcji sprawują pośrednio faktyczną kontrolę nad spółką, zapewnienie akcjonariuszom mniejszościowym pełnej informacji, jak również możliwości skutecznej obrony ich praw.

Art. 87 i 88 – w celu pełnego odzwierciedlenia faktycznego udziału w akcjonariacie spółki publicznej, a co za tym idzie realnego wpływu poszczególnych akcjonariuszy na zarządzanie spółką, dokonano skatalogowania szczególnych (innych niż bezpośrednie nabywanie lub zbywanie akcji) sytuacji, z zaistnieniem których wiąże się powstanie obowiązków określonych w przepisach rozdziału 4.

Zgodnie z podnoszonymi, zarówno w doktrynie, jak i przez akcjonariuszy mniejszościowych postulatami dokonano również skonkretyzowania przepisów dotyczących podmiotów działających w porozumieniu, w celu większej przejrzystości przepisów wprowadzono także odpowiednie domniemanie.

Wprowadzenie i skonkretyzowanie tych rozwiązań wpłynąć ma na większą transparentność rynku, ułatwić podejmowanie decyzji inwestycyjnych, umożliwi także skuteczniejszy nadzór nad wykonywaniem nałożonych przepisami prawa obowiązków.

Art. 89 – przepis ten określa i dostosowuje do zmienionych obowiązków sankcję w postaci bezskuteczności wykonywania prawa głosu uzyskanego w wyniku naruszenia przepisów ustawy, w szczególności wejścia w posiadanie określonej ogólnej liczby głosów bez ogłoszenia stosownego wezwania lub nabycia akcji w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem przepisów ustawy. Celem tego przepisu jest zagwarantowanie odpowiedniej ochrony spółce oraz pozostałym jej akcjonariuszom przed ewentualnymi działaniami podmiotów wchodzących w posiadanie określonego progu ogólnej liczby głosów w sposób sprzeczny z przepisami prawa. Stanowić ma on także dotkliwą sankcję dla podmiotów naruszających przepisy prawa i uniemożliwiać im korzystanie z bezprawnie uzyskanych uprawnień.

Art. 90 – zmodyfikowano zakres wyłączeń od konieczności wypełniania obowiązków określonych w przepisach rozdziału 4, w przypadkach, w których ich wykonywanie byłoby niecelowe z punktu widzenia interesu rynku kapitałowego. W porównaniu z aktualnie obowiązującą ustawą zrezygnowano z wyłączeń obejmujących nabywanie akcji bezpośrednio od Skarbu Państwa lub w wyniku wykonania zawartej w procesie prywatyzacji umowy ze Skarbem Państwa zobowiązującej do objęcia akcji nowej emisji.

Jednocześnie regulacja zawarta w ust. 2, przewiduje wyłączenie niektórych z obowiązków, w stosunku do szczególnej kategorii podmiotów działających w porozumieniu (akcjonariuszy mniejszościowych), które ma na celu umożliwienie im podjęcia działań stanowiących realizację uprawnień ochronnych określonych w innych przepisach (K.s.h.).

Art. 91 – uregulowano tryb zniesienia dematerializacji akcji, na wzór obowiązującego dotychczas wycofania akcji z publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Art. 91 ust. 7 – wprowadzono przepisy uniemożliwiające podmiotom żądającym podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji, nabywanie akcji tej spółki w innej drodze niż wezwanie do zapisania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy – celem wprowadzenia tego rozwiązania jest ochrona interesów akcjonariuszy mniejszościowych, zarówno przez zapewnienie transparentności procesu skupowania akcji spółki publicznej w celu wycofania ich z publicznego obrotu jak i zmuszenie akcjonariuszy zmierzających do wycofania akcji spółki z publicznego obrotu do zapłacenia godziwej ceny już od momentu zażądania podjęcia uchwały, o której wyżej mowa.

Art. 91 ust. 8 – wprowadza podyktowane względami funkcjonalnymi i praktycznymi przesłanki zwolnienia akcjonariusza żądającego umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia uchwały dotyczącej zniesienia dematerializacji, z obowiązku ogłoszenia wezwania do wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Zgodnie z tym ustępem obowiązek taki nie istnieje w przypadku zgodnego wniosku wszystkich akcjonariuszy posiadających akcje spółki, oraz w przypadku gdy akcje nie były przedmiotem oferty publicznej, ani nie były notowane na rynku regulowanym. We wszystkich tych przypadkach nie występuje bowiem konieczność ochrony akcjonariuszy mniejszościowych, którzy weszli w posiadanie akcji spółki na rynku publicznym.



Art. 91 ust. 9 – celem przepisu jest zapewnienie automatycznego zniesienia dematerializacji w przypadkach opisanych w tym przepisie, czyli upływu terminu 6-miesięcznego od uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości spółki, jak i oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości spółki ze względu na to, że jej majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania. Przepis ten dotyczy emitentów znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, w związku z którą mogą pojawić się problemy w wypełnianiu przez emitenta określonych prawem obowiązków, zaś nakładanie ewentualnych kar pieniężnych byłoby niecelowe, a wręcz pogarszałoby sytuację akcjonariuszy i wierzycieli.

Art. 91 ust. 11 – obowiązek przekazywania przez uczestników KDPW do spółki, której akcje podlegają „materializacji” informacji zawierających dane osobowe akcjonariuszy, jak również stanu posiadania akcji, ma na celu umożliwienie emitentowi ustalenie składu akcjonariuszy na dzień, w którym następuje zniesienie dematerializacji akcji.

Art. 92 – obowiązek poprzedzenia przekształcenia spółki akcyjnej w inną spółkę, jak również połączenia lub podziału spółki publicznej, uzyskaniem zezwolenia na wycofanie akcji spółki z publicznego obrotu i spełnieniu warunków, o których mowa w art. 69, jest uzasadniony koniecznością ochrony interesów akcjonariuszy mniejszościowych oraz umożliwia akcjonariuszom mniejszościowym wyjście z inwestycji na ogólnie przyjętych zasadach obowiązujących na polskim rynku kapitałowym.

Art. 93-95 (opłaty) – projekt nie wprowadza zmian w zakresie systemu opłat funkcjonującego na podstawie obowiązujących przepisów PoPOPW.

Art. 96 – zapis wynikający z wprowadzenia do projektu ustawy norm stanowiących nowe obowiązki dla emitentów i konieczności uzupełnienia ich o sankcje.

Art. 96 ust. 12 – przyznanie KPWiG uprawnienia do przekazywania do publicznej wiadomości informacji o decyzjach stwierdzających niewywiązywanie się emitenta z obowiązków wynikających z ustawy, wynikające z postanowień art. 17 dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 98 – zasady odpowiedzialności cywilnej za szkody wywołane uchybieniami w treści informacji zawartych w prospekcie emisyjnym lub aktualizujących prospekt

zostały uzupełnione o unormowanie uwzględniające specyfikę emisji kwitów depozytowych, których źródłem jest umowa wystawcy kwitów z emitentem papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów. Ze względu na rzeczywistą rolę wystawcy takich kwitów depozytowych, jego odpowiedzialność obejmuje jedynie uchybienia w zakresie informacji dotyczących jego samego; zostaje zatem wyłączona jego odpowiedzialność za treść informacji przekazywanych przez emitenta (za które odpowiada emitent).

Art. 98 ust. 4 – w przypadku emisji kwitów depozytowych niemającej oparcia w umowie wystawcy kwitów z emitentem, o której mowa powyżej, skonkretyzowano zakres odpowiedzialności prospektowej wystawcy kwitu, wskazując, że obejmuje ona zarówno szkody wywołane uchybieniami w treści informacji dotyczących tego wystawcy, jak i uchybienia w przekazywaniu inwestorom informacji pochodzących od emitenta papierów wartościowych, będących podstawą wystawienia kwitów, które ten emitent przekazywał w wykonaniu nałożonych na niego obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych.

Zmiany w przepisach innych ustaw (art. 103-125):

- 1) ustawie z dnia 3 lutego 1993 r. o restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków oraz o zmianie niektórych ustaw,
- 2) ustawie z dnia 29 grudnia 1993 r. o utworzeniu Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa,
- 3) ustawie z dnia 26 sierpnia 1994 r. o przekształceniach własnościowych w przemyśle cukrowniczym,
- 4) ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 5) ustawie z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach,
- 6) ustawie z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji,
- 7) ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych,
- 8) ustawie z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych,
- 9) ustawie z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe”,

- 10) ustawie z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych,
- 11) ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o domach składowych oraz o zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw,
- 12) ustawie z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 13) ustawie z dnia 15 grudnia 2000 r. o zasadach zbywania mieszkań będących własnością przedsiębiorstw państwowych, niektórych spółek handlowych z udziałem Skarbu Państwa, państwowych osób prawnych oraz niektórych mieszkań będących własnością Skarbu Państwa,
- 14) ustawie z dnia 22 czerwca 2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym,
- 15) ustawie z dnia 24 sierpnia 2001 r. o restrukturyzacji hutnictwa żelaza i stali,
- 16) ustawie z dnia 6 września 2001 r. – Prawo farmaceutyczne,
- 17) ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze,
- 18) ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej,
- 19) ustawie z dnia 2 października 2003 r. o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw,
- 20) ustawie z dnia 29 stycznia 2004 r. – Prawo zamówień publicznych,
- 21) ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- 22) ustawie z dnia 27 sierpnia 2004 r. o zmianie ustawy o rachunkowości oraz o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie,
- 23) ustawie z dnia 16 grudnia 2004 r. o zmianie ustawy o portach i przystaniach morskich oraz o zmianie niektórych innych ustaw

– wynikają z konieczności dostosowania przepisów tych ustaw do nowych regulacji, w szczególności w zakresie zmian siatki pojęciowej obowiązującej w uchylanej ustawie – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (m.in. odejście od pojęcia „publicznego obrotu papierami wartościowymi”, wprowadzenie pojęcia „firma inwestycyjna”) oraz w zakresie podziału regulacji tej ustawy na trzy odrębne ustawy.

Art. 126 ust. 1 przepis przejściowy wskazujący, że procedury rozpoczęte niezakończone przed dniem wejścia w życie ustawy, są prowadzone zgodnie z przepisami tej ustawy. Aby jednak nie blokować ofert publicznych tych emitentów, którzy zamierzają je prowadzić w terminie przypadającym niedługo po wejściu w życie ustawy, wprowadzono możliwość składania do KPWiG prospektów emisyjnych sporządzonych w oparciu o przepisy rozporządzenia 809/2004, zastrzegając jednak, że takie prospekty będą mogły być zatwierdzone dopiero po wejściu w życie ustawy.

Art. 126 ust. 4 – w przypadku gdy emitent uzyska dopuszczenie do publicznego obrotu przed dniem wejścia w życie ustawy, jednak prospekt emisyjny udostępni do publicznej wiadomości już po tym dniu, wówczas zobowiązany jest do ponownego sporządzenia prospektu emisyjnego (zgodnego z przepisami ustawy) i uzyskanie jego zatwierdzenia, zanim go udostępni do publicznej wiadomości. Taka zasada związana jest z koniecznością zapewnienia pełnej harmonizacji stosowania nowych obowiązków prospektów we wszystkich państwach członkowskich UE oraz niedopuszczenie do sytuacji, gdy na rynku będą publikowane prospekty emisyjne o różnym zakresie informacyjnym.

Art. 127 – przepisy zostały wprowadzone decyzją Rady Ministrów na wniosek Ministra Skarbu Państwa celem ułatwienia procesów prywatyzacyjnych. Wprowadzone przepisy ułatwiają osobom fizycznym nabywanie akcji prywatyzowanych, przedsiębiorstw w okresie 3 lat od wejścia ustawy w życie. Po upływie tego okresu osoby fizyczne będą mogły uczestniczyć w procesach prywatyzacyjnych, uzyskując status inwestora kwalifikowanego.

Art. 28 wprowadza zasadę, zgodnie z którą obowiązujące przepisy wykonawcze zostaną utrzymane w mocy przez okres 6 miesięcy od dnia wejścia w życie nowych przepisów. Taki przepis przejściowy stanowi normę ostrożnościową pozwalającą na uniknięcie braku regulacji w jakimś obszarze do czasu wydania nowych aktów wykonawczych, a obawy takie, przy uwzględnieniu długości procesu legislacyjnego, są uzasadnione zwłaszcza przy ustawach przewidujących wydanie wielu aktów wykonawczych.

Art. 129 – termin wejścia ustawy w życie został określony na dzień 1 lipca 2005 zgodnie z terminem, w którym państwa członkowskie UE mają implementować do

prawa krajowego postanowienia dyrektywy 2003/71/WE. Proponowany termin wejścia w życie uwzględnia wymogi procesu dostosowawczego.

## OCENA SKUTKÓW REGULACJI

### Wskazanie podmiotów, na które oddziałuje akt normatywny

Przedmiotem projektowanych w ustawie zmian są, stosownie do postanowień poszczególnych dyrektyw UE, kwestie funkcjonowania rynku papierów wartościowych w szczególności zaś zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych oraz dopuszczania do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, jak również obowiązki emitentów papierów wartościowych i innych podmiotów uczestniczących w obrocie tymi papierami wartościowymi oraz innymi instrumentami finansowymi, jak również tryb sprawowania przez KPWiG nadzoru nad tymi podmiotami i ich działalnością.

Wejście w życie ustawy nie spowoduje obciążeń biurokratycznych.

### Wyniki przeprowadzonych konsultacji

W toku prac nad rozwiązaniami merytorycznymi projekt poddano roboczym konsultacjom z instytucjami reprezentującymi środowisko rynku kapitałowego: GPW, MTS-CeTO, KDPW, Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, Izbą Domów Maklerskich, Związkiem Maklerów i Doradców, Związkiem Banków Polskich oraz Radą Depozytariuszy i Stowarzyszeniem Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Podmioty te, przez swoich przedstawicieli, korzystały z możliwości zgłaszania uwag do projektu, przedstawiając propozycje zmian i uzupełnień, które podlegały wnikliwej analizie w urzędzie KPWiG i Ministerstwie Finansów; w uzasadnionych przypadkach znalazły one swoje odzwierciedlenie w treści projektu. Projekt był uzgadniany międzyresortowo. Wszystkie zgłaszane uwagi zostały omówione podczas Konferencji Uzgodnieniowej. Główną przyczyną odrzucenia części uwag była ich sprzeczność z zapisami implementowanych w projektach dyrektyw Unii Europejskiej. Najważniejsze uwagi, które nie zostały uwzględnione:

- podział ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi na trzy odrębne regulacje. Uwzględnienie uwagi spowodowałoby konieczność sporządzenia nowego projektu ustawy i poddania go długotrwałemu trybowi uzgodnień. Takie posunięcie uniemożliwiłoby implementację dyrektywy 2003/71/WE w wymaganym terminie do 1 lipca 2005 r. Przeprowadzony podział w

dużo większym stopniu odpowiada ponadto systematyce aktów prawnych przyjętej w Unii Europejskiej,

- wyłączenie spod wymogów sporządzania prospektu ofert Skarbu Państwa. Zabieg taki naraziłby Rząd Polski na zarzuty niewłaściwej implementacji prawa unijnego (byłby sprzeczny z implementowanymi zapisami dyrektywy 2003/71/WE), co zostało potwierdzone opinią Urzędu Komitetu Integracji Europejskiej.

#### Wyniki analizy wpływu aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Koszty działalności KPWiG i urzędu Komisji zarówno w świetle aktualnej, jak i przedstawianej regulacji pokrywane są z opłat pobieranych od podmiotów rynku kapitałowego. Wejście w życie projektowanej ustawy nie wpłynie na zwiększenie wydatków KPWiG i urzędu Komisji.

#### Wyniki analizy wpływu aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie ustawy nie wpłynie na rynek pracy.

#### Wyniki analizy wpływu aktu normatywnego na konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki i rozwój regionalny

Wejście w życie ustawy przyczyni się do zwiększenia konkurencyjności rynku, zwłaszcza przez umożliwienie sprawnego wejścia na polski rynek kapitałowy emitentom papierów wartościowych z państw członkowskich Unii Europejskiej oraz zapewni wyższe standardy w zakresie przejrzystości i prawidłowego działania tego rynku, przez zwiększenie poziomu ochrony inwestorów w sposób zapewniający pełną zgodność z normami określonymi w prawie wspólnotowym (ze szczególnym uwzględnieniem dyrektyw uchwalonych w ostatnim czasie lub od niedawna obowiązujących).

Wskazanie źródeł finansowania

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

Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt ustawy jest zgodny z prawem Unii Europejskiej





URZĄD  
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ

SEKRETARZ  
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ  
SEKRETARZ STANU

*Jarosław Pietras*

Sekr.Min.JP- 985 /05/DP/ot

Warszawa, dnia 25/03/ 2005 r.

Pan  
Aleksander Proksa  
Sekretarz Rady Ministrów

Opinia o zgodności z prawem Unii Europejskiej projektów ustaw:

1. o obrocie instrumentami finansowymi,
  2. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym,
  3. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- wyrażona na podstawie art. 2 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o Komitecie Integracji Europejskiej (Dz. U. nr 106, poz. 494) przez Sekretarza Komitetu Integracji Europejskiej, Ministra Jarosława Pietrasa, działającego z upoważnienia Przewodniczącego Komitetu Integracji Europejskiej.

*Szanowny Panie Ministrze,*

W związku z przedstawionymi projektami ustaw (nr RM-10-51-05; RM-10-52-05; RM-10-53-05) pozwalam sobie wyrazić następującą opinię:

- I. Celem projektów ustaw jest zastąpienie obowiązujących przepisów w zakresie pełnego dostosowania do poszczególnych dyrektyw Unii Europejskiej z zakresu rynku kapitałowego. Analiza porównawcza rozwiązań przyjętych w przedstawionym projekcie ustawy pozwala na stwierdzenie, iż – co do zasady - wskazane wymogi dotyczące obrotu papierami wartościowymi, odzwierciedlają dyspozycje poszczególnych przepisów dyrektyw z zakresu funkcjonowania rynku kapitałowego.
- II. W projekcie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prawidłowo zdefiniowano pojęcie państwa członkowskiego jako państwa członkowskiego Unii Europejskiej oraz państwa Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – strony umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym. W ten sposób projekt, z punktu widzenia definicji, znajduje zastosowanie także do państw EOG co jest rozwiązaniem prawidłowym. Ponadto zmodyfikowano definicję informacji poufnej oraz manipulacji instrumentem finansowym. Proponowane przepisy mają na celu dostosowanie do dyrektywy 2003/6/WE. Projekt wykazuje także zgodność z dyrektywą 1997/9/WE w zakresie przepisów odnoszących się do systemu rekompensat. Według postanowień Załącznika XII Traktatu o przystąpieniu Rzeczypospolitej (Polskiej) do Unii

2005-03-24

163

Europejskiej dotyczącego rozwiązań przejściowych obszaru swobodny przepływ usług w drodze odstępstwa od artykułu 4 ustęp 1 dyrektywy 97/9/WE nie stosuje się w Polsce, do 31 grudnia 2007 roku, minimalnego poziomu rekompensat. Polska zapewni, aby jej system rekompensat dla inwestorów przewidywał zabezpieczenie w wysokości nie niższej niż 7000 EUR do 31 grudnia 2004 roku, w wysokości nie niższej niż 11 000 EUR od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, w wysokości nie niższej niż 15 000 EUR od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz w wysokości nie niższej niż 19 000 EUR od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku (art. 141 omawianego projektu ustawy). W okresie przejściowym inne Państwa Członkowskie zachowają prawo uniemożliwienia działalności oddziału polskiego przedsiębiorstwa inwestycyjnego, mającego siedzibę na ich terytoriach, chyba że oddział taki przyłączył się do oficjalnie uznawanego na terytorium danego Państwa Członkowskiego systemu rekompensat dla inwestorów, w celu pokrycia różnicy między polskim poziomem rekompensat oraz minimalnym poziomem rekompensat, określonym w artykule 4 ustęp 1 dyrektywy 97/9/WE. W odniesieniu do działalności firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską przepisy projektu stanowią odzwierciedlenie postanowień dyrektywy 93/22/EWG oraz w częściowym zakresie dyrektywy 2004/39/WE.

- III. Projekt ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym wzmacnia uprawnienia KPWiG w zakresie nadzoru nad notowanymi spółkami, w szczególności poprzez wprowadzenie postępowania kontrolnego oraz postępowania wyjaśniającego. Omawiany projekt ustawy poszerza katalog zadań Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o kompetencje w zakresie nadzoru sprawowanego nad podmiotami prowadzącymi działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Powyższa zmiana stanowi implementację postanowień dyrektywy 93/22/EWG. W odniesieniu do wymiany informacji pomiędzy organami nadzoru rozdział 4 projektu stanowi odzwierciedlenie art. 2 dyrektywy 2000/64/WE.
- IV. Jeśli chodzi o ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych stanowi ona dostosowanie do postanowień dyrektywy 2001/34/WE oraz dyrektywy 2003/71/WE. Zgodnie z postanowieniami dyrektywy 2001/34/WE emitenci są zobowiązani niezwłocznie zawiadamiać uczestników obrotu publicznego o każdej zmianie praw inwestorów i udzielać wszelkich informacji w celu umożliwienia inwestorom wykonywania ich praw (tzw. informacje *ad hoc*). W przypadku papierów wartościowych, uczestniczących w oficjalnych notowaniach, emitenci muszą niezwłocznie informować o nowych faktach, zachodzących w ich działalności, które nie są powszechnie znane uczestnikom obrotu publicznego, ale z powodu swego oddziaływania na sytuację majątkową i finansową lub na ogólny przebieg interesów emitenta mogą prowadzić do znacznej zmiany kursów ich akcji. Wszyscy emitenci mają obowiązek informowania uczestników obrotu publicznego o takich zmianach, które są związane z wcześniej ogłoszonymi informacjami w zakresie struktury (posiadacze, prawa głosów i udziały kapitałowe) znacznych pakietów udziałowych w ich kapitale. W opisywanym projekcie ustawy wdrożone także zostały zasady odnoszące się do formy prospektu emisyjnego składającego się z dokumentu rejestracyjnego, dokumentu ofertowego i dokumentu podsumowującego co odpowiada postanowieniom Dyrektywy 2003/71/WE.

- V. W konkluzji stwierdzam, że przedstawione projekty ustaw:
1. obrocie instrumentami finansowymi,
  2. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym,
  3. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- są zgodne z prawem Unii Europejskiej.

Z poważaniem,  
Z up. sekretarza Komitetu  
Integracji Europejskiej  
PODSZEFKRETARZ KRAJU

*Tomasz Nowakowski*

Do uprzejmej wiadomości:  
Pan Mirosław Gronicki  
Minister Finansów

**Rozporządzenie  
Ministra Finansów<sup>1)</sup>**

z dnia [REDACTED]

**w sprawie zasad tworzenia, utrwalania, przekazywania, przechowywania i zabezpieczania dokumentów związanych z dokonywaniem niektórych czynności regulowanych ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych**

Na podstawie art. 6 ust. 4 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

§1. Rozporządzenie określa zasady tworzenia, utrwalania, przekazywania, przechowywania i zabezpieczania na elektronicznych nośnikach informacji, w tym przy zastosowaniu podpisu elektronicznego, dokumentów związanych z dokonywaniem czynności dotyczących oferty publicznej lub innych czynności dokonywanych w ramach działalności podmiotów w zakresie regulowanym ustawą z dnia ... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ....., poz. ...).

§2. Wskroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – należy przez to rozumieć ustawę z dnia ... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ....., poz. ...);
- 2) podpisaniu - należy przez to rozumieć czynność polegającą na:
  - a) złożeniu bezpiecznego podpisu elektronicznego albo
  - b) złożeniu podpisu elektronicznego lub dołączeniu danych identyfikujących, zgodnie z umową stron;
- 3) podpisie elektronicznym i bezpiecznym podpisie elektronicznym - należy przez to rozumieć podpisy określone w ustawie z dnia 18 września 2001 r. o podpisie elektronicznym (Dz. U. Nr 130, poz. 1450, z późn. zm.<sup>2)</sup>);
- 4) integralności dokumentu - należy przez to rozumieć właściwość polegającą na tym, że zawartość dokumentu nie uległa zmianie od chwili jego utworzenia.

§3. Wtworzenie dokumentu polega na zapisaniu, na elektronicznym nośniku informacji, sekwencji danych związanych z czynnością dotyczącą oferty publicznej lub inną czynnością dokonywaną w ramach działalności podmiotów w zakresie regulowanym ustawą i podpisaniu tych danych.

§4.11. Utrwalenie dokumentu polega na jego zapisaniu na elektronicznym nośniku informacji w sposób zapewniający sprawdzenie jego integralności, możliwość weryfikacji podpisu elektronicznego lub danych identyfikujących oraz możliwość odczytania wszystkich informacji zawartych w tym dokumencie, aż do zakończenia okresu przechowywania dokumentu.

§5.1. Przekazanie dokumentu może nastąpić przez przekazanie elektronicznego nośnika informacji, na którym został utrwalony dokument, lub dokonanie elektronicznej transmisji dokumentu.

2. Dokumenty przekazuje się z zachowaniem ich integralności.

§6.1. Przechowywany może być tylko dokument utrwalony.

2. W czasie przechowywania dokumentu zapewnia się ustalenie daty jego utrwalenia.

3. Jeżeli okres trwałości zapisu na elektronicznym nośniku informacji, określony przez producenta tego nośnika, jest krótszy od wymaganego okresu przechowywania dokumentu, wówczas utrwalone na nośniku dokumenty należy przenieść na inny elektroniczny nośnik informacji, przed upływem gwarantowanego przez producenta okresu trwałości zapisu. Elektroniczny nośnik informacji, z którego przeniesiono zapis, podlega modyfikacji w celu uniemożliwienia odtworzenia dokumentu.

4. Po upływie wymaganego okresu przechowywania dokument zostaje usunięty z elektronicznego nośnika informacji w sposób nieodwracalny. W przypadku upływu wymaganego okresu przechowywania wszystkich dokumentów utrwalonych na elektronicznym nośniku informacji, nośnik ten podlega modyfikacji w celu uniemożliwienia odtworzenia tych dokumentów.

§7.1. Dokumenty przechowuje się w co najmniej dwóch kopiach, każda na innym egzemplarzu lub rodzaju elektronicznego nośnika informacji. Sposób przechowywania nośników obydwu kopii powinien zapewniać bezpieczeństwo zapisanych na nich dokumentów.

2. Każda z kopii dokumentu jest identyczna z oryginałem, z którego ją utworzono.

3. Dokumenty mogą być kopiowane na inny elektroniczny nośnik informacji jedynie pod nadzorem osób, które zostały uprawnione zgodnie z wewnętrznymi procedurami podmiotu, z zachowaniem zasad bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony interesów inwestorów.

4. Każdy elektroniczny nośnik informacji użyty do przechowywania dokumentów powinien zawierać oznaczenie umożliwiające identyfikację tego nośnika (identyfikator).

§8.1. Dokument uważa się za zabezpieczony, jeżeli - w sposób ciągły - są spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) zapewniona jest jego dostępność wyłącznie dla osób uprawnionych;
- 2) jest chroniony przed przypadkowym lub nieuprawnionym zniszczeniem;
- 3) są zastosowane metody i środki ochrony dokumentu, których skuteczność w czasie ich zastosowania jest powszechnie uznawana.

2. Zabezpieczenie dokumentów wymaga w szczególności:

- 1) systematycznego dokonywania analizy zagrożeń;
- 2) opracowania i stosowania procedur zabezpieczania dokumentów i systemów ich przetwarzania, w tym procedur dostępu;
- 3) stosowania środków bezpieczeństwa adekwatnych do zagrożeń;

4) bieżącego kontrolowania funkcjonowania wszystkich organizacyjnych i techniczno-informatycznych sposobów zabezpieczenia, a także okresowego dokonywania oceny skuteczności tych sposobów.

3. Ochronę informacji prawnie chronionych zawartych w dokumencie realizuje się z odpowiednim stosowaniem zasad określonych w odrębnych przepisach.

§ 9. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

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 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).
- 2) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 153, poz. 1271, z 2003 r. Nr 124, poz. 1152 i Nr 217, poz. 2125 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 959.

## UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji wynikającej z art. 6 ust. 4 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...), zgodnie z którym minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zasady tworzenia, utrwalania, przekazywania, przechowywania i zabezpieczania na elektronicznych nośnikach informacji, w tym przy zastosowaniu podpisu elektronicznego, dokumentów związanych z dokonywaniem czynności dotyczących oferty publicznej lub innych czynności dokonywanych w ramach działalności podmiotów.

Rozporządzenie wprowadza możliwość składania oświadczeń woli w postaci elektronicznej, tzn. poprzez sporządzanie dokumentu z zastosowaniem podpisu elektronicznego, formy dokumentu alternatywnej dla formy pisemnej. Oświadczenie woli złożone z zachowaniem przesłanek określonych w Rozporządzeniu ma moc dokumentu opatrzonego podpisem własnoręcznym. Przesłanki postępowania z dokumentem sporządzonym na elektronicznym nośniku to: należyte jego utrwalenie, przekazywanie, przechowywanie i zabezpieczanie.

Utrwalenie dokumentu polega na zapisaniu go na elektronicznym nośniku w sposób pozwalający na jego odtworzenie w oryginalnej formie, aż do zakończenia procesu jego przechowywania. Przekazanie dotyczy wyłącznie dokumentu należycie utrwalonego i powinno zagwarantować jego integralność przy odczytywaniu treści tego dokumentu. Zabezpieczenie dokumentu powinno następować w sposób ciągły, od momentu jego powstania, aż do końca okresu jego przechowywania. Przechowywanie może stanowić okres dłuższy niż okres trwałości zapisu na elektronicznym nośniku, o ile zostały spełnione warunki dotyczące ustalenia daty utrwalenia dokumentu, zachowania jego integralności, a także jego modyfikacji w celu uniemożliwienia odtworzenia dokumentu z nośnika informacji, który utracił ważność. Rozporządzenie stanowi, iż po upływie okresu przechowywania, treść dokumentu powinna zostać nieodwracalnie usunięta z nośnika informacji.

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększania wydatków, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

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

z dnia ██

**w sprawie prowadzenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd  
rejestru inwestorów kwalifikowanych**

Na podstawie art. 9 ust. 4 ustawy z dnia .....2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ....) zarządza się, co następuje:

§1. Rozporządzenie określa wzór wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych, zwanego dalej „rejestrem”, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 5 lit. a i pkt 6 lit. a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zwanej dalej "ustawą", szczegółowy sposób prowadzenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, zwaną dalej "Komisją", rejestru inwestorów kwalifikowanych, oraz tryb jego udostępniania, uwzględniając konieczność zapewnienia emitentom dostępu do informacji o takich inwestorach oraz należyta ich identyfikację.

§2. Rejestr jest prowadzony w formie elektronicznej.

§ 3. Rejestr powinien zawierać:

- 1) w przypadku osób fizycznych, o których mowa w art. 8 ust. 4 pkt 5 lit. a ustawy:
  - a) imię, nazwisko, serię i numer dokumentu tożsamości oraz aktualny adres zamieszkania;
  - b) wskazanie wartości portfela na dzień złożenia wniosku o uznanie tej osoby za inwestora kwalifikowanego;
  - c) informacje o transakcjach, o których mowa w art. 8 ust. 2 pkt 1 ustawy;
  - d) wskazanie miejsca pracy i czasu pracy, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3 ustawy,
- 2) w przypadku małych i średnich przedsiębiorstw:
  - a) miejsce prowadzenia działalności;
  - b) NIP i REGON.

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).



§ 4. Wpis do rejestru następuje na wniosek osoby, o której mowa w art. 8 ust. 1 pkt 5 lit. a i pkt 6 lit. a ustawy w terminie 14 dni od złożenia wniosku.

§ 5. Aktualizacja danych, o których mowa w § 3 powinna być dokonana niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 14 dni, w każdym przypadku zaistnienia zmiany tych danych.

§ 6. Rejestr jest jawny dla emitentów.

§ 7. Wnioski o udzielenie informacji z rejestru mogą być składane w formie pisemnej lub elektronicznej za pośrednictwem systemu ESPI, o którym mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia ... 2005 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania informacji na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy o giełdach towarowych (Dz.U. Nr ..., poz. ...).

2. Wniosek o udzielenie informacji z rejestru powinien zawierać dane umożliwiające wyszukanie w rejestrze żądanych informacji, w szczególności umożliwiające identyfikację podmiotu.

§ 8. Komisja może zapewnić dostęp do informacji z rejestru poprzez swoje oficjalne strony internetowe.

§ 9. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

## WZÓR

## wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych

Lp	Nazwisko i imię/ Nazwa podmiotu	Nr dokumentu tożsamości/ NIP, Regon	Adres zamieszkania/ Miejsce prowadzenia działalności	Wartość portfela na dzień złożenia wniosku	Informacje o transakcjach o, których mowa w art. 8 ust. 2 pkt. 1 ustawy	Informacja o miejscu pracy i czasie pracy, o których mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3 ustawy	Inne

## Uzasadnienie

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 9 ust. 4 projektu ustawy z dnia .... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa), zgodnie z którym Minister właściwy do spraw instytucji finansowych został upoważniony do określenia, w drodze rozporządzenia, szczegółowego sposobu prowadzenia przez Komisję rejestru inwestorów kwalifikowanych oraz wzór wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych.

Wskazana ustawa w art. 8 ust. 1 wprowadza pojęcie inwestora kwalifikowanego, którym jest osoba fizyczna lub prawna spełniająca wymogi określone w ustawie. Pojęcie inwestora kwalifikowanego zostało zdefiniowane zgodnie z art. 2 ust. 1 lit. e Dyrektywy o prospekcie, uwzględniając przy tym definicję "małego i średniego przedsiębiorcy", co stanowi implementację art. 2 ust. 1 lit. f Dyrektywy 2003/71/WE, oraz kryteria uznania osoby fizycznej za inwestora kwalifikowanego, co stanowi implementację art. 2 ust. 2 Dyrektywy 2003/71/WE. Jednocześnie w odniesieniu do inwestora kwalifikowanego będącego osobą fizyczną albo małym lub średnim przedsiębiorcą wprowadzony został wymóg prowadzenia rejestru takich podmiotów przez Urząd Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, w związku z faktem, iż Dyrektywa 2003/71/WE nakłada na organ nadzoru obowiązek prowadzenia ich rejestru.

Uregulowania przyjęte w projekcie rozporządzenia zawierają sposób prowadzenia rejestru, zasób informacji jakie mają się w nim znaleźć, jak również sposób pozyskiwania informacji z rejestru przez emitentów.

### Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia w sposób nieznaczny zwiększy obciążenia biurokratyczne dla organu sprawującego nadzór nad obrotem instrumentami finansowymi. Rozporządzenie nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

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

**z dnia ████████████████████**

**w sprawie sposobu prowadzenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd  
ewidencji papierów wartościowych**

Na podstawie art. 10 ust. 6 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ....., poz. ....), zwanej dalej ustawą, zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa:

- 1) sposób prowadzenia ewidencji:
  - a) papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
  - b) papierów wartościowych oraz instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu– zwanej dalej „ewidencją”;
- 2) zakres informacji, na podstawie której Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, zwana dalej „Komisją”, dokonuje wpisu do ewidencji.

§ 2. Wpisu do ewidencji dokonuje się w terminie 3 dni roboczych od otrzymania informacji o:

- 1) zakończeniu subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej;
- 2) dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu;
- 3) dopuszczeniu instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

§ 3. Wpisu do ewidencji dokonuje się na podstawie następujących informacji, które znajdują odpowiednie zastosowanie do podlegających wpisowi do ewidencji papierów wartościowych lub niebędących papierami wartościowymi instrumentów finansowych:

- 1) nazwa (firma), nazwa skrócona, siedziba i adres emitenta, numer właściwego rejestru;
- 2) rodzaj papierów wartościowych;
- 3) oznaczenie emisji papierów wartościowych;
- 4) liczba oraz wartość nominalna papierów wartościowych;
- 5) cena emisyjna lub cena sprzedaży papierów wartościowych;
- 6) data podjęcia przez właściwy organ emitenta decyzji o emisji papierów wartościowych oraz data rejestracji emisji;
- 7) data zatwierdzenia przez Komisję dokumentu, na podstawie którego:
  - a) przeprowadzono subskrypcję lub sprzedaż papierów wartościowych, lub

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- b) dopuszczono papiery wartościowe do obrotu na rynku regulowanym, lub
  - c) wprowadzono papiery wartościowe do alternatywnego systemu obrotu, lub
  - d) dopuszczono instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzono je do alternatywnego systemu obrotu, lub
  - e) datę złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 24 ust. 2 ustawy albo w art. 26 ust. 1 ustawy;
- 8) tryb przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, tryb dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu, tryb wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi;
- 9) wskazanie rynku regulowanego, na którym papiery wartościowe lub instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi są przedmiotem obrotu, lub alternatywnego systemu obrotu, do którego wprowadzone zostały papiery wartościowe lub instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi;
- 10) data przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, datę dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, datę dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi.
2. Wpis do ewidencji zawiera dane, o których mowa w ust. 1.

§ 4. Zmiany i uzupełnienia danych, o których mowa w § 3 ust. 1, podlegają wpisowi do ewidencji w terminie 3 dni roboczych od otrzymania przez Komisję informacji o zmianie danych podlegających wprowadzeniu do ewidencji.

§ 5. Wykreślenie papierów wartościowych z ewidencji następuje w przypadku:

- 1) ustania bytu prawnego emitenta;
- 2) udzielenia przez Komisję zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu;
- 3) umorzenia papierów wartościowych.

§ 6. Wykreślenie instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi z ewidencji następuje w przypadku wygaśnięcia lub wykonania praw z instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi.

§ 7. Dane, o których mowa w § 3 ust. 1 i § 4, oraz informacje o wykreśleniu papierów wartościowych i instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi z ewidencji są udostępniane do publicznej wiadomości w siedzibie Komisji.

§ 8. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

**Minister Finansów**

## Uzasadnienie

Przedstawiony projekt rozporządzenia Ministra Finansów został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 10 ust. 6 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ....) – zwanej dalej "Ustawą". Rozporządzenie zastąpi obowiązujące do tej pory przepisy zarządzenia nr 16 Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 18 listopada 1998 r. w sprawie prowadzenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd ewidencji papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

Niniejszy projekt rozporządzenia określa sposób prowadzenia ewidencji papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej oraz papierów wartościowych i instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu oraz zakres informacji podlegających ewidencji.

Wydanie nowego rozporządzenia jest następstwem bardziej szczegółowego uregulowania w ustawie zagadnienia prowadzenia ewidencji papierów wartościowych i instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi.

Proponowane w rozporządzeniu przepisy rozszerzają w porównaniu do zapisów zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zakres prowadzonej ewidencji i dostosowują go do terminologii, którą posługuje się Ustawa oraz ustawa o obrocie instrumentami finansowymi. Wejście w życie Ustawy spowoduje uchylenie konstrukcji publicznego obrotu papierami wartościowymi. W konsekwencji ewidencja nie będzie dotyczyć papierów wartościowych wprowadzanych do publicznego obrotu lecz obejmie papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej oraz papiery wartościowe i instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Zakres prowadzonej ewidencji, oprócz zastąpienia pojęcia „wprowadzenie do publicznego obrotu” określeniem „dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym” lub „oferowanie poprzez publiczną ofertę”, został rozszerzony przede wszystkim o czynności związane z wpisem do ewidencji:

- instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz
- papierów wartościowych i instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu.

Rozporządzenie pozwoli zatem na rejestrowanie papierów wartościowych oferowanych poprzez publiczne oferty jak również wszystkich papierów wartościowych, zarówno będących przedmiotem ofert publicznych jak i ofert niepublicznych i instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, oraz identyfikację podmiotów emitujących lub wystawiających instrumenty finansowe. Fakt rejestrowania wszystkich instrumentów finansowych umożliwi Komisji Papierów Wartościowych i Giełd efektywne sprawowanie nadzoru nad rozwijającym się polskim rynkiem kapitałowym w zakresie publicznych ofert i dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych.

Przepisy rozporządzenia gwarantują jednocześnie pełny dostęp do informacji objętych przedmiotową ewidencją.

Przepisy niniejszego rozporządzenia nie są sprzeczne z regulacjami Unii Europejskiej.

Wprowadzenie w życie przepisów rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla Budżetu Państwa. Czynność polegająca na wpisie instrumentów finansowych oferowanych poprzez publiczne oferty lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym będzie podlegała opłacie stanowiącej dochód Budżetu Państwa. Sposób liczenia przedmiotowej opłaty został określony w innym akcie wykonawczym do Ustawy.

**ROZPORZĄDZENIE  
Ministra Finansów<sup>1)</sup>**

z dnia [REDAKTOWANE]

**w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych**

Na podstawie art. 55 pkt 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ....., poz. ....) zarządza się, co następuje:

**Rozdział [REDAKTOWANE]**

**Przepisy ogólne**

§ [REDAKTOWANE]. Rozporządzenie określa treść i zakres informacji ujawnionych w memorandum informacyjnym, zwanym dalej "memorandum", w przypadku oferowania poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 1) dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego,
- 2) papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) akcji banku centralnego państwa członkowskiego,
- 4) papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, z późn. zm.<sup>2)</sup>), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych,
- 5) dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, które nie są podporządkowane, zamienne lub wymienne, nie dają prawa do subskrybowania lub nabycie innego rodzaju papierów wartościowych oraz nie są powiązane z prawami pochodnymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opartymi na tych papierach wartościowych, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłoszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów,
- 6) niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa.

2. Rozporządzenie określa również szczegółowe warunki, jakim powinno odpowiadać memorandum w przypadku oferowania poprzez ofertę publiczną papierów wartościowych, w przypadku których łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

<sup>2)</sup> Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203.



mniej niż 2.500.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłoszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów.

§2.0.0kroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia ... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ....);
- 2) ustawie o obrocie instrumentami finansowymi - rozumie się przez to ustawę z dnia ... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ....);
- 3) 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>3)</sup>);
- 4) ustawie o obligacjach - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, 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 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>6)</sup>);
- 7) Kodeksie cywilnym – rozumie się przez to ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.<sup>7)</sup>);
- 8) Kodeksie Handlowym – 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 raportach bieżących i okresowych - rozumie się przez to rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr ..., poz. ...);
- 10) rynku regulowanym - rozumie się przez to rynek, o którym mowa w art. 4 pkt 1 ustawy;
- 11) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- 12) Krajowym Depozycie - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 13) podmiocie zagranicznym - rozumie się przez to podmiot mający siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będący osobą prawną, osobą fizyczną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej;
- 14) OECD - rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 15) narodowym funduszu inwestycyjnym - rozumie się przez to narodowy fundusz inwestycyjny, utworzony na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r., o narodowych funduszach inwestycyjnych ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.<sup>9)</sup>);

---

<sup>3)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152, Nr 139, poz. 1324, Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155.

<sup>4)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U z 2002 r. Nr 216, poz. 1824 i z 2003 r. Nr 217, poz. 2124.

<sup>5)</sup> Zmiany 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. 1387, Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260, 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.

<sup>6)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U z 2001 r. Nr 110, poz. 1189, z 2002 r. Nr 1, poz. 2, 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, Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959 i Nr 173, poz. 1808.

<sup>7)</sup> Zmiany wymienionej 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 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959 i Nr 162, poz. 1692.

<sup>8)</sup> 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.

- 16) domu maklerskim - rozumie się przez to dom maklerski lub wydzieloną jednostkę organizacyjną banku prowadzącą działalność maklerską;
- 17) 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> Kodeksu cywilnego 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;
- 18) międzynarodowej instytucji publicznej - rozumie się przez to instytucję, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego;
- 19) jednostce władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostce samorządu terytorialnego - rozumie się przez to gminę, powiat i województwo, związki tych jednostek oraz miasto stołeczne Warszawę lub wydzieloną finansowo i organizacyjnie, na podstawie przepisów kraju pochodzenia, jednostkę samorządu terytorialnego, która może zaciągać zobowiązania na własny rachunek i we własnym imieniu;
- 20) oferującym - rozumie się przez to podmiot, który pośredniczy w składaniu wniosku o wyrażenie zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu lub składaniu zawiadomienia o emisji, lub oferuje papiery wartościowe w publicznym obrocie;
- 21) podmiocie dominującym - rozumie się przez to podmiot dominujący w rozumieniu ustawy;
- 22) jednostce dominującej - rozumie się przez to jednostkę dominującą w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 23) znaczącym inwestorze - rozumie się przez to znaczącego inwestora w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 24) jednostce zależnej - rozumie się przez to jednostkę zależną w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 25) kapitałach własnych emitenta, w przypadku gdy emitentem jest fundusz - rozumie się przez to wartość aktywów netto funduszu;
- 26) jednostce współzależnej - rozumie się przez to jednostkę współzależną w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 27) jednostce stowarzyszonej - rozumie się przez to jednostkę stowarzyszoną w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 28) jednostkach podporządkowanych - rozumie się przez to jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 29) jednostkach powiązanych - rozumie się przez to jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 30) grupie kapitałowej - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 31) instytucji finansowej, stanowiącej jednostkę dominującą w holdingu finansowym - rozumie się przez to instytucję finansową, stanowiącą podmiot dominujący w holdingu finansowym w rozumieniu ustawy - Prawo bankowe;
- 32) 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, syndyka i zastępcę syndyka, kuratora, członka zarządu komisarycznego, nadzorcę sądowego i zastępcę nadzorcy sądowego, zarządcę przymusowego i zastępcę zarządcy przymusowego, członka i zastępcę członka rady wierzycieli oraz pełnomocnika członka i zastępcy członka rady wierzycieli - w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorca,
  - b) członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, skarbnika lub sekretarza jednostki, prokurenta, kuratora, członka zarządu komisarycznego, 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 inne państwo papierów wartościowych,
  - d) osoby mające istotny wpływ na działalność emitenta, 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 emitentem, likwidatora, a także osoby podejmujące decyzje inwestycyjne na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, w przypadku, o którym mowa w art. 46 ustawy o funduszach - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;
- 33) osobie nadzorującej - rozumie się przez to:

---

<sup>9)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U z 1993 r. Nr 84, poz. 385, z 1997 r., Nr 30, poz. 164, Nr 47, poz. 298, z 2000 r. Nr 122, poz. 1319, z 2001 r. Nr 63, poz. 637, i z 2002 r. Nr 240, poz. 2055.

- 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;
- 34) podmiocie powiązany - rozumie się przez to:
- a) podmiot dominujący w stosunku do emitenta, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi podmiot dominujący jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,
  - b) innego akcjonariusza (wspólnika) posiadającego co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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) osobą zarządzającą lub nadzorującą emitenta, jej współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
- 35) przekazywaniu raportu lub informacji, udostępnieniu raportu lub informacji - rozumie się przez to przekazywanie informacji do publicznej wiadomości, na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy;
- 36) raporcie bieżącym - rozumie się przez to raport bieżący w rozumieniu rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych lub informacje przekazywane zgodnie z obowiązkami informacyjnymi na rynku nieurzędowym;
- 37) raporcie okresowym - rozumie się przez to raport okresowy w rozumieniu rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych lub informacje przekazywane zgodnie z obowiązkami informacyjnymi na rynku nieurzędowym;
- 38) sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia, a w przypadku gdy emitentem jest fundusz - sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318) lub MSR, lub US GAAP;
- 39) skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 40) danych porównywalnych, porównywalnych danych finansowych, skonsolidowanych danych porównywalnych lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych - 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 podstawowych odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako niepodzielony zysk lub niepokrytą stratę z lat ubiegłych;
- 41) MSR - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, wydane przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- 42) US GAAP - rozumie się przez to Amerykańskie Standardy Rachunkowości, wydane przez Radę Finansowych Standardów Rachunkowości;
- 43) ISA - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Komitet Międzynarodowych Praktyk Rewizji Finansowej, który jest stałym komitetem Międzynarodowej Federacji Księgowych;
- 44) US GAAS - rozumie się przez to Standardy Badania Sprawozdań Finansowych, wydane przez Amerykański Instytut Biegłych;
- 45) przychodach ze sprzedaży - rozumie się przez to:
- a) łącznie 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 inwestycyjnego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego aktywów niepublicznych - także przychody ze zbycia lokat,
  - 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;
- 46) zysku (stracie) na jedną akcję zwykłą, rozwodnionym zysku (stracie) na jedną akcję zwykłą - rozumie się przez to wskaźniki wyliczone zgodnie z MSR;
- 47) znaczącej umowie - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 2, umowę, której jedną ze stron jest emitent lub jednostka od niego zależna, a wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10 % łącznej wartości:
- a) 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, 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;
- 48) istotnej umowie - rozumie się przez to inną niż wymieniona w pkt 47 umowę, która jest istotna dla działalności emitenta ze względu na swój charakter, strony umowy, przedmiot umowy, wartość umowy, ryzyko lub konsekwencje dla dalszej działalności emitenta;
- 49) aktywach o znacznej wartości - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 3, aktywa stanowiące co najmniej 10 % łącznej wartości:
- a) 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, a w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów;
- 50) 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;
- 51) biegłym - rozumie się przez to biegłego wyrażającego opinię o:
- a) kompletności i rzetelności przyjętych przez emitenta podstaw i istotnych założeń do przedstawionej w prospekcie prognozy wyników finansowych,
  - b) poprawności i rzetelności planu połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, lub
  - c) poprawności i rzetelności planu podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych;
- 52) podmiocie udzielającym zabezpieczenia - rozumie się przez to podmiot, który udzielił zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z papierów wartościowych, przy czym zabezpieczenie to nie ma charakteru ograniczonego prawa rzeczowego;
- 53) programie papierów wartościowych - rozumie się przez to powtarzające się emisje papierów wartościowych, których podstawowe zasady i warunki zostały uprzednio określone przez emitenta i przedstawione w memorandum, oferowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przez instytucje kredytowe;
2. **¶**lekroć 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 jednostkami od niego zależnymi, w okresie krótszym niż 12 miesięcy, jeżeli łączna wartość tych umów spełnia kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 47. W przypadku umów wieloletnich przez wartość umowy rozumie się łączną wartość świadczeń wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku umów zawartych na czas nieoznaczony wartością tych umów jest łączna wartość świadczeń wynikających z zawartych umów za okres 3 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej wartość szacunkową.
3. **¶**W przypadku aktywów finansowych aktywami o znacznej wartości są również aktywa stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego jednostki, której akcje (udziały) stanowią przedmiot aktywów finansowych emitenta lub jednostki od niego zależnej.
4. **¶**Przez kuratora, o którym mowa w ust. 1 pkt 32 lit. a – b i d, rozumie się kuratora ustanowionego na podstawie przepisów ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz.

296, z późn. zm.<sup>9)</sup>), kuratora ustanowionego na podstawie art. 426 § 1 Kodeksu spółek handlowych, kuratora do działania w postępowaniu upadłościowym, kuratora do reprezentowania banku w postępowaniu upadłościowym, kuratora do reprezentowania w postępowaniu upadłościowym praw posiadaczy listów zastawnych, do reprezentowania w postępowaniu upadłościowym interesów osób ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia, kuratora do reprezentowania praw obligatariuszy, kuratora ustanowionego na podstawie art. 138 § 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (Dz. U. Nr 137, poz. 926, z późn. zm.<sup>10)</sup>), kuratora ustanowionego na podstawie art. 144 ust. 1 ustawy Prawo bankowe, kuratora ustanowionego na podstawie art. 26 ust. 1 ustawy o KRS oraz kuratora ustanowionego na podstawie art. 188 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, z późn. zm.<sup>11)</sup>).

§3.1.1. Memorandum powinno zawierać prawdziwe, rzetelne i kompletne informacje o emitencie i innych wskazanych w rozporządzeniu osobach, ich sytuacji finansowej i prawnej oraz o objętych memorandum papierach wartościowych i zasadach ich oferowania lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Informacje zawarte w memorandum powinny być przedstawione w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu tych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta. W przypadku gdy specyfika opisywanych w memorandum danych wymaga podania dodatkowych informacji, gwarantujących ich prawdziwość, rzetelność i kompletny obraz, emitent jest obowiązany zamieścić te informacje w treści memorandum.

2. W przypadku gdy przepisy rozporządzenia wymagają zamieszczenia lub emitent postanowił zamieścić w memorandum informacje dotyczące grupy kapitałowej, w memorandum należy również zamieścić odpowiednie informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych oraz jednostek współzależnych będących spółkami handlowymi, których działalność jest istotna z punktu widzenia działalności emitenta lub jego grupy kapitałowej.

§4.1.1. Memorandum sporządza się w języku polskim.

2. Dokumenty zagraniczne, na podstawie których papiery wartościowe są oferowane lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, powinny być przetłumaczone na język polski.

§5.1.1. Memorandum powinno być napisane językiem zrozumiałym dla inwestorów. Nie powinno zamieszczać się sformułowań technicznych bez ich właściwego wyjaśnienia.

---

<sup>9)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1965 r. Nr 15, poz. 113, z 1974 r. Nr 27, poz. 157 i Nr 39, poz. 231, z 1975 r. Nr 45, poz. 234, z 1982 r. Nr 11, poz. 82 i Nr 30, poz. 210, z 1983 r. Nr 5, poz. 33, z 1984 r. Nr 45, poz. 241 i 242, z 1985 r. Nr 20, poz. 86, z 1987 r. Nr 21, poz. 123, z 1988 r. Nr 4, poz. 21 i Nr 41, poz. 324, z 1989 r. Nr 33, poz. 175, z 1990 r. Nr 14, poz. 88, Nr 34, poz. 198, Nr 53, poz. 306, Nr 55, poz. 318 i Nr 79, poz. 464, z 1991 r. Nr 7, poz. 24, Nr 22, poz. 92 i Nr 115, poz. 496, z 1993 r. Nr 12, poz. 53, z 1994 r. Nr 105, poz. 509, z 1995 r. Nr 83, poz. 417, z 1996 r. Nr 24, poz. 110, Nr 43, poz. 189, Nr 73, poz. 350 i Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 43, poz. 270, Nr 54, poz. 348, Nr 75, poz. 471, Nr 102, poz. 643, Nr 117, poz. 752, Nr 121, poz. 769 i 770, Nr 133, poz. 882, Nr 139, poz. 934, Nr 140, poz. 940 i Nr 141, poz. 944, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 i Nr 117, poz. 757, z 1999 r. Nr 52, poz. 532, z 2000 r. Nr 22, poz. 269 i 271, Nr 48, poz. 552 i 554, Nr 55, poz. 665, Nr 73, poz. 852, Nr 94, poz. 1037, Nr 114, poz. 1191 i 1193 i Nr 122, poz. 1314, 1319 i 1322, z 2001 r. Nr 4, poz. 27, Nr 49, poz. 508, Nr 63, poz. 635, Nr 98, poz. 1069, 1070 i 1071, Nr 123, poz. 1353, Nr 125, poz. 1368 i Nr 138, poz. 1546, z 2002 r. Nr 25, poz. 253, Nr 26, poz. 265, Nr 74, poz. 676, Nr 84, poz. 764, Nr 126, poz. 1069 i 1070, Nr 129, poz. 1102, Nr 153, poz. 1271 i Nr 240, poz. 2058, z 2003 r. Nr 41, poz. 360, Nr 42, poz. 363, Nr 60, poz. 535, Nr 109, poz. 1035, Nr 119, poz. 1121, Nr 130, poz. 1188, Nr 139, poz. 1323, Nr 199, poz. 1939 i Nr 228, poz. 2255 oraz z 2004 r. Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 871, Nr 93, poz. 891, Nr 121, poz. 1264, Nr 162, poz. 1691, Nr 169, poz. 1783, Nr 172, poz. 1804, Nr 204, poz. 2091, Nr 210, poz. 2135, Nr 236, poz. 2356 i Nr 237, poz. 2384.

<sup>10)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1997 r. Nr 160, poz. 1083, z 1998 r. Nr 106, poz. 668, z 1999 r. Nr 11, poz. 95 i Nr 92, poz. 1062, z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, Nr 116, poz. 1216, Nr 120, poz. 1268 i Nr 122, poz. 1315, z 2001 r. Nr 16, poz. 166, Nr 39, poz. 459, Nr 42, poz. 475, Nr 110, poz. 1189, Nr 125, poz. 1368 i Nr 130, poz. 1452, z 2002 r. Nr 89, poz. 804, Nr 113, poz. 984, Nr 153, poz. 1271 i Nr 169, poz. 1387, z 2003 r. Nr 130, poz. 1188, Nr 137, poz. 1302, Nr 170, poz. 1660 i Nr 228, poz. 2255 i 2256 oraz z 2004 r. Nr 29, poz. 257, Nr 64, poz. 593, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 868, Nr 93, poz. 894, Nr 116, poz. 1205, Nr 122, poz. 1288, Nr 123, poz. 1291, Nr 146, poz. 1546, Nr 162, poz. 1692 i Nr 173, poz. 1808.

<sup>11)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959.

2. Stosowanie skrótów w treści memorandum jest dopuszczalne, jeżeli są one powszechnie stosowane w języku polskim albo są pisane wielką literą oraz zostały zdefiniowane w rozdziale "Załączniki" jako ostatni punkt tego rozdziału.

3. Występujące w treści memorandum sformułowania zawodowe (profesjonalne), które mogą być niejasne dla nabywców papierów wartościowych niezwiązanych zawodowo z działalnością emitenta lub z rynkiem kapitałowym, powinny zostać zdefiniowane zgodnie z ust. 1.

§ 7. Wszelkie informacje stanowiące treść memorandum zamieszcza się według kolejności określonej w rozporządzeniu. Jeżeli wymóg przedstawienia określonych informacji nie ma zastosowania ze względu na specyfikę podmiotu lub inne uzasadnione okoliczności, emitent dołącza do memorandum, załączonego do zawiadomienia, o którym mowa w art. 42 ust. 1 i art. 39 ust. 1 ustawy składanych do Komisji, wykaz danych, które nie zostały ujęte w jego treści, z przedstawieniem tej specyfiki lub okoliczności.

§ 8. Informacje finansowe przedstawione w memorandum, należy ujawniać w tysiącach złotych, chyba że przepisy rozporządzenia stanowią inaczej lub charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności lub przedstawienia w innych jednostkach. W takim przypadku należy wskazać to w nazwie pozycji.

## **Rozdział II**

### **Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego**

§ 8. W przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego, stosuje się przepisy § 11 - § 25 rozporządzenia

§ 9. W przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, lub międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego, stosuje się przepisy § 26 - § 37 rozporządzenia.

§ 10. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku oferowania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji zamiennych.

§ 11. W przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie",
  - e) "Dane o działalności emitenta",
  - f) "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta",
  - g) "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących",
  - h) "Sprawozdania finansowe",
  - i) "Informacje dodatkowe",
  - j) "Załączniki";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

§12.1. We wstępie, zamieszcza się:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta;
- 3) liczbę, rodzaj i jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych poprzez ofertę publiczną lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) wskazanie praw i obowiązków wynikających z papierów wartościowych, terminów, od których prawa te przysługują, oraz terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania albo sposobu jego ustalenia, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, z podziałem na papiery wartościowe oferowane i będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) nazwę (firmę), siedzibę i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia;
- 5) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia do publicznej wiadomości;
- 6) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 7) wskazanie, czy papiery wartościowe emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem tego rynku, ujawnieniem liczby, rodzaju, jednostkowej wartości nominalnej, oznaczenie emisji papierów wartościowych i ich kodu, oraz czy i kiedy papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu dopuszczenia do obrotu;
- 8) wskazanie głównych czynników ryzyka, wraz z określeniem miejsca zamieszczenia w memorandum punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 9) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 10) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję
- 11) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego, subemitentów oraz, w przypadku emisji obligacji, banku reprezentanta;
- 12) datę i miejsce sporządzenia memorandum, z oznaczeniem daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści;
- 13) w przypadku oferowania papierów wartościowych przez podmiot, którego inne papiery wartościowe co najmniej jednej emisji są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym- wskazanie raportów okresowych, które zostały włączone do prospektu, z oznaczeniem terminu ich przekazania do publicznej wiadomości oraz miejsca ich udostępnienia;
- 14) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum i inne wskazane dokumenty będą udostępnione publicznie;
- 15) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości;
- 16) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numerów stron.

2. We przypadku gdy papiery wartościowe są przedmiotem oferty dokonywanej przez wprowadzającego lub też są przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na wniosek wprowadzającego, w informacjach, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zamieszcza się dodatkowo nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) tego wprowadzającego.

3. We przypadku gdy ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych nie jest połączone z przeprowadzeniem publicznej oferty, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 3, 5 i 6.

4. We memorandum w formie drukowanej informacji, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się następująco:

- 1) pkt 1-15 - na pierwszej zewnętrznej i wewnętrznej stronie okładki;
- 2) pkt 16 - na ostatniej zewnętrznej stronie okładki prospektu.

§13. W rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji o emitencie;
- 2) wybrane dane finansowe dotyczące emitenta, dla każdego roku budżetowego osobno za okres, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i porównywalne dane, zamieszczone w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) dochody jednostki,
  - b) zobowiązania jednostki, w tym zobowiązania krótkoterminowe;
- 3) informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating dla emitenta lub emitowanych papierów wartościowych,
  - b) oceny, która została przyznana, oraz jej opisu, a także miejsca przyznanej oceny w skali ocen,
  - c) daty przyznania oceny;
- 4) wskazanie celów emisji papierów wartościowych, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji; wraz ze wskazaniem ewentualnych priorytetów w realizacji celów emisji oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie, z określeniem organu emitenta lub osób posiadających uprawnienia do zmiany celów emisji;
- 5) opis czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych;
- 6) wskazanie, czy papiery wartościowe są zabezpieczone.

§4.1.1W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum" zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia i podmiotem dominującym wobec emitenta,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego memorandum, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest



- podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku podmiotów uprawnionych do badania, dla każdego podmiotu oddzielnie:
    - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz podstawy uprawnień podmiotu uprawnionego, wydającego opinię o badanych sprawozdaniach finansowych lub skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zamieszczonych w prospekcie, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk oraz adresów, funkcji i podstawy uprawnień osób fizycznych działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania - w zakresie ich odpowiedzialności za opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych emitenta lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zawartych w prospekcie,
    - c) imion i nazwisk oraz adresów i podstawy uprawnień biegłych rewidentów dokonujących badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta,
    - d) opisu powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu i na jego rzecz z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - e) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że podmiot uprawniony do badania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
    - f) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. c, stwierdzającego, że osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
    - g) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b i c, stwierdzającego, że:
      - sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zamieszczone w prospekcie, podlegały ich badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziły one opinie (opinię) o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których (której) pełna treść jest przedstawiona w dalszej części prospektu, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskały te sprawozdania,
      - porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zamieszczone w prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta lub grupę kapitałową 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, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych,
      - forma prezentacji sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia;
  - 5) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
    - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
    - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
  - 6) w przypadku podmiotu udzielającego zabezpieczenia:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu udzielającego zabezpieczenia, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu udzielającego zabezpieczenia,

- c) opisu powiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem dominującym,
- d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz przedmiotu zabezpieczenia są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa.

2. **W** przypadku gdy:

- 1) opinia o badanym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawiera dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub jest opinią negatywną - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. g, przytacza się te dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub tę opinię negatywną w całości;
  - 2) prospekt, oprócz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, zawiera inne informacje lub dane finansowe, które podlegały badaniu lub przeglądowi przez osoby wymienione w ust. 1 pkt 4 lit. b i c lub osoby te wyraziły o nich opinię lub raport o innym charakterze, zawarte w prospekcie - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. g, wskazuje się te informacje i dane;
  - 3) w prospekcie, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" wskazany jest dzień bilansowy, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo wskazany jest dzień bilansowy, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym - wymogów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, nie stosuje się.
3. **W** przypadku gdy do prospektu nie mają zastosowania wymogi określone w § 24 - ust. 1 pkt 6 nie stosuje się.

**§15.1. W** rozdziale "Dane o emisji zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr 3 do rozporządzenia;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na:
  - a) koszty sporządzenia memorandum z uwzględnieniem kosztu doradztwa,
  - b) szacunkowy koszt promocji planowanej oferty,
  - c) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
  - d) inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - wraz z metodą rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) opis świadczeń pieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności sposób ustalania oprocentowania, określenie terminów ustalania prawa do oprocentowania, terminów, od których oprocentowanie przysługuje, wysokości, warunków oraz terminów ich wypłaty, terminy wykupu, a także miejsca płatności i wykupu - w przypadku gdy warunki emisji przewidują oprocentowanie;
- 5) opis świadczeń niepieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności opis świadczenia, zasady i terminy ustalenia praw do świadczeń niepieniężnych, zasady przeliczenia świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne - w przypadku gdy warunki emisji przewidują świadczenia niepieniężne;
- 6) wskazanie rodzajów opłat i świadczeń, sposobu ich wykorzystania oraz podstawy prawnej zastosowania zniżek lub ulg - jeżeli z papierami wartościowymi związane jest uprawnienie do ulg i zniżek w opłatach i świadczeniach mieszkańców lub innych podmiotów i osób na rzecz emitenta;
- 7) określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone, a ponadto:

- a) określenie rzeczy lub praw, na których ustanowiono zastaw lub hipotekę, z podaniem ich wartości i powołaniem opinii uprawnionego biegłego, wskazaniem położenia nieruchomości oraz podmiotu, w którego posiadaniu pozostają rzeczy objęte zastawem, a także informację, czy na rzeczy lub prawie ustanowiono również inne obciążenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu lub hipoteki,
  - b) podanie nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz wysokości kapitału własnego podmiotu udzielającego gwarancji lub zabezpieczenia, z omówieniem istotnych postanowień umowy dotyczącej gwarancji lub zabezpieczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone gwarancją bankową lub zabezpieczeniem ustanowionym przez bank zagraniczny lub międzynarodową instytucję finansową,
  - c) wskazanie Skarbu Państwa, państwa członkowskiego lub podanie nazwy jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, siedziby i adresu jej urzędu, wielkości dochodów i wydatków za ostatni rok budżetowy, w tym także wielkości dochodów własnych, oraz omówienie istotnych warunków umowy poręczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poręczeniem ustanowionym przez Skarb Państwa, państwo członkowskie lub jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego;,
  - d) omówienie istotnych warunków zabezpieczenia;
- 8) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
  - 9) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
  - 10) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
  - 11) określenie warunków, trybu, terminów i cen wykupu lub przedterminowego nabycia przez emitenta emitowanych przez niego papierów wartościowych celem ich umorzenia;
  - 12) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
    - a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
    - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
    - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
    - d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
    - e) miejsce udostępnienia treści umowy, o której mowa w lit. b;
  - 13) w przypadku emisji obligacji przychodowych - dodatkowo:
    - a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
    - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
    - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
    - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
  - 14) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
  - 15) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
  - 16) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
    - a) osób, do których kierowana jest oferta,
    - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
    - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
    - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
    - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
    - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
    - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,

- h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 17) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

2. **EW** przypadku emisji papierów wartościowych, z których zobowiązania mają zostać spłacone z określonych, przyporządkowanych emitentowi wierzytelności lub grup wierzytelności, jeżeli emitent na dzień sporządzenia memorandum nie prowadzi innej działalności poza działalnością związaną z emisjami papierów wartościowych, w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się:

- 1) informacje o umowach, na podstawie których emitent będzie pobierał świadczenia z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty papierów wartościowych;
- 2) informacje o zasadach i terminach pobierania świadczeń wynikających z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty papierów wartościowych oraz innych zasadach administrowania wierzytelnościami przyporządkowanymi emitentowi;
- 3) informacje o umowach zawartych przez emitenta celem zapewnienia realizacji wypłat świadczeń z tytułu papierów wartościowych na rzecz posiadaczy papierów wartościowych;
  - 4) wskazanie podmiotu, któremu przysługiwały wierzytelności stanowiące podstawę spłaty papierów wartościowych przed ich przyporządkowaniem emitentowi (inicjator), oraz sposobu nabycia przez niego wierzytelności, wraz z podaniem podstawowych informacji o działalności inicjatora i jego grupy kapitałowej.

3. **EW** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

4. **EW** przypadku gdy przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-14 i 17 oraz ust. 2, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

§ **16. EW** rozdziale "Dane o emitencie", zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę jednostki z określeniem jej typu, w szczególności: miasto, miasto-gmina, gmina, powiat, województwo;
- 2) nazwę państwa, w którym położona jest jednostka, siedzibę i adres jej urzędu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adresy strony internetowej i poczty elektronicznej) oraz identyfikatorem według klasyfikacji urzędu statystycznego i numerem identyfikacji podatkowej, jeżeli jednostka je posiada;
- 3) dane o powierzchni i położeniu jednostki oraz podstawowe dane demograficzne;
- 4) informacje o jednostkach organizacyjnych jednostki, ze wskazaniem realizowanych przez nie zadań, w tym:
  - a) określenie typów i liczby jednostek budżetowych działających na terytorium jednostki, ze wskazaniem ogólnej liczby osób w nich zatrudnionych,
  - b) informacje o formach prowadzenia gospodarki pozabudżetowej tej jednostki, ze wskazaniem ich liczby i rodzajów, określeniem podstawowego zakresu ich działania, wskazaniem ogólnej liczby osób w nich zatrudnionych oraz ogólnej sumy ich dochodów,
  - c) określenie posiadanych udziałów i akcji w spółkach, w których jednostka posiada ponad 10 % kapitału lub ponad 10 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub wspólników,
  - d) wskazanie przedsiębiorstw, dla których jednostka jest organem założycielskim;
- 5) opis powiązań organizacyjnych jednostki z innymi podmiotami, w tym:
  - a) wskazanie związków komunalnych, których jednostka jest członkiem, z określeniem zasad finansowania działalności tych związków, reguł określających ewentualną odpowiedzialność emitenta za zobowiązania związków oraz pozycji jednostki we władzach związku,
  - b) wskazanie porozumień komunalnych, których stroną jest emitent, z opisem wynikających z nich zobowiązań i uprawnień,
  - c) wskazanie istotnych powiązań umownych pomiędzy emitentem a innymi podmiotami, ze szczególnym uwzględnieniem umów dotyczących wykonywania przez takie podmioty usług użyteczności publicznej;
- 6) przedstawienie, za ostatnie 2 lata, notowań papierów wartościowych emitenta na rynkach papierów wartościowych, na których obrót był najwyższy, z podaniem co najmniej średniej notowań z każdego kwartału w porównaniu z głównym indeksem na danym rynku lub indeksem branżowym, w skład którego wchodzi papiery wartościowe emitenta, odzwierciedlającym tendencje panujące w tym okresie.

§ **17. EW** rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- 1) opis zadań realizowanych przez jednostkę, z podziałem na:

- a) własne zlecone ustawowo,
  - b) własne pozostałe,
  - c) powierzone z zakresu administracji rządowej,
  - d) wykonywane na podstawie porozumień komunalnych i umów z innymi jednostkami;
- 2) opis organizacji świadczenia usług komunalnych poprzez wskazanie, które zadania, o jakiej wartości i o jakim udziale w budżecie jednostki są realizowane poprzez:
    - a) jednostki budżetowe gminy,
    - b) zakłady budżetowe i gospodarstwa pomocnicze,
    - c) przedsiębiorstwa komunalne,
    - d) spółki prawa handlowego, wobec których jednostka jest podmiotem dominującym,
    - e) innych przedsiębiorców;
  - 3) określenie wydatków na realizację poszczególnych zadań, o których mowa w pkt 1;
  - 4) określenie dochodów ogółem budżetu jednostki poprzez:
    - a) opis głównych źródeł dochodów, z przeliczeniem na jednego mieszkańca,
    - b) określenie zasad polityki podatkowej jednostki;
  - 5) ocenę efektywności uzyskiwania dochodów przez jednostkę poprzez:
    - a) porównanie dochodów z podatków, zaplanowanych w budżecie jednostki na ostatni rok budżetowy, z kwotami podatków naliczonych i wpływami rzeczywiście uzyskanymi z podatków,
    - b) określenie relacji pomiędzy planem dochodów i ich wykonaniem w okresie ostatnich 3 lat,
    - c) informacje o należnościach, wraz z określeniem efektywności działań w zakresie egzekucji tych należności;
  - 6) opis trybu i efektywności planowania budżetowego oraz wykonywania budżetu jednostki poprzez:
    - a) określenie trybu i terminów tworzenia projektu budżetu oraz jego uchwalania,
    - b) opis wykonania budżetu, z omówieniem różnic pomiędzy planem a wykonaniem budżetu na koniec ostatniego roku w poszczególnych działach wydatków lub źródłach dochodów, jeżeli różnica pomiędzy nimi jest większa niż 15 %,
    - c) wskazanie przypadków naruszenia dyscypliny budżetowej w jednostkach budżetowych jednostki w okresie ostatnich 2 lat poprzedzających sporządzenie prospektu,
    - d) opis sposobu finansowania deficytu budżetowego lub przeznaczenia nadwyżki budżetowej w okresie ostatnich 3 lat;
  - 7) informacje o zaciągniętych przez emitenta zobowiązaniach z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych oraz zawartych umów kredytów, pożyczki, poręczenia i gwarancji, ze wskazaniem ustanowionych zabezpieczeń z tytułu tych zobowiązań.

§18.1W rozdziale "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta" zamieszcza się co najmniej:

- 1) elementy strategii lub wieloletniego planu inwestycyjnego istotne dla oceny sytuacji ekonomicznej emitenta;
- 2) planowany wpływ realizacji zamierzeń inwestycyjnych na przyszłe dochody;
- 3) harmonogram i przewidywania co do możliwości spłaty zobowiązań ciążących na emitencie poprzez przedstawienie głównych założeń prognozy dochodów i wydatków, ze wskazaniem:
  - a) podstawowych czynników mających wpływ na gospodarkę budżetową i finanse jednostki,
  - b) obecnej oraz planowanej ogólnej kwoty zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji obligacji, z podziałem na zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe, wraz z informacją o kwocie nominalnej i odsetkach w poszczególnych latach do dnia wykupu wyemitowanych obligacji objętych prospektem;
- 4) wskazanie ewentualnych zagrożeń mogących wpływać na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;
- 5) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych emitenta związanych z realizacją przedsięwzięć, które mają być sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji przychodowych, a ponadto informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia lub majątku przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

§19. W rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących" zamieszcza się w odniesieniu do osób zarządzających - członków zarządu i osób nadzorujących - przewodniczącego rady i przewodniczącego komisji rewizyjnej - emitenta:

- 1) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani;
- 2) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane stanowisko;

- 3) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

§20.1.15 rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się:

- 1) sprawozdanie finansowe emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 2) opinie (opinię) podmiotu uprawnionego do badania, w których (której) stwierdza się, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz, jeżeli rozporządzenie tak stanowi, dane porównywalne, o których mowa w pkt 1-4, są prawidłowe, rzetelne i jasne oraz o tym, że wskazane tam porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe są sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 3) przytoczone opinie podmiotów uprawnionych do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, o których mowa w pkt 1.

2.15 przypadku gdy sprawozdanie finansowe, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zostały sporządzone za okres krótszy niż rok obrotowy, emitent zamieszcza w memorandum porównywalne dane finansowe, co najmniej za 2 lata obrotowe poprzedzające ten rok.

3.15 przypadku gdy sprawozdanie finansowe, będące podstawą sporządzenia danych porównywalnych, zamieszczonych w memorandum, nie podlegało badaniu, podmiot uprawniony do badania wydaje opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności również danych porównywalnych.

4. W przypadku emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ubiegających się o dopuszczenie na podstawie memorandum papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, zgodnie z § 3 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

5. W przypadku, gdy publiczna oferta papierów wartościowych nie jest połączona z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym można zamieścić sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, o których mowa w ust. 1, sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami prawa.

6. W przypadku emitentów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami, a jeżeli emitent nie sporządzał sprawozdań finansowych w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe sporządzone zgodnie z § 3 ust. 1 z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

§21.15 rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się inne niż określone w § 12-20 dane mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 20;

§22.15 rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) opinię regionalnej izby obrachunkowej odnośnie do możliwości wykupu papierów wartościowych;
- 3) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu emitenta niezarejestrowanych przez sąd;
- 5) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym ;
- 6) definicje i objaśnienia skrótów.

§23.1.15 informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 12-22 i 24, z zastrzeżeniem § 25, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta,
  - b) nadzorujących emitenta,

- jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2. Fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3. W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 12-20, 22 i 24-25 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§24. W przypadku udzielenia zabezpieczenia, memorandum dodatkowo powinno zawierać informacje o podmiocie udzielającym zabezpieczenia w zakresie wskazanym w § 13 ust. 1 pkt 5, § 14 ust. 1 pkt 4, § 16, § 17, § 18 ust. 1 pkt 3, 4 i 5, § 19, § 21 i § 22 oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu zabezpieczającego albo sprawozdanie finansowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia, za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie i formie określonej w § 20.

2. W przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać wskazanie miejsca udostępnienia umowy emitenta z podmiotem udzielającym zabezpieczenia.

3. W przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać również wskazanie i opis podmiotu innego niż podmioty włączone w obsługę emisji, posiadającego ekonomiczny interes w pozyskaniu przez emitenta środków w wyniku emisji obligacji zabezpieczonych, z wyjątkiem podmiotów, o których mowa w ust. 5.

4. W przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia ma siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe powinno zostać sporządzone zgodnie z przepisami właściwymi dla kraju pochodzenia takiego podmiotu albo zgodnie z MSR lub US GAAP.

5. Obowiązek określony w ust. 1 i 3 nie ma zastosowania w przypadku, gdy podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostka władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostka samorządu terytorialnego.

§25. W przypadku nowej emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego, która wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w memorandum zamieszcza się co najmniej informacje, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 1, 2, 3, 4, 5, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 § 13 pkt 3, 5, § 95 ust. 1 pkt 4, 5, 15, 16

- z uwzględnieniem § 12 ust. 2, § 14 ust. 1, § 15 ust. 1 pkt 1, 3, 6, 8-11, 12, 13 oraz ust. 3, 4, § 22 pkt 2, § 23 ust. 1 i § 24.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1 należy uzupełnić o:

- 1) określenie daty i miejsca publikacji ostatniego memorandum obejmującego pełny zakres informacji dotyczących emitenta określonych niniejszym rozporządzeniem, wraz z adresem strony internetowej, na której udostępnione jest to memorandum,
- 2) wartość zobowiązań zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie niniejszej informacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu papierów wartościowych proponowanych do nabycia,
- 3) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom papierów wartościowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji papierów wartościowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z papierów wartościowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone,
- 4) wskazanie daty przekazania do publicznej wiadomości ostatnich raportów okresowych, w tym raportów zawierających dane zbadane przez podmiot uprawniony do badania,
- 5) inne informacje, które emitent uzna za istotne dla emisji,
- 6) spis treści zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów prospektu, ze wskazaniem numerów stron

3. **§ 20** przypadku określonym w ust. 1 wymogi, o których mowa w § 20 ust. 1, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

**§ 26** przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, lub międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie",
  - b) "Czynniki ryzyka",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie"
  - e) „Dane o działalności emitenta”,
  - f) "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności",
  - g) "Sprawozdania finansowe",
  - h) "Informacje dodatkowe";
  - i) „Załączniki”
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

**§ 27** wstępnie, z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta oraz wskazanie branży według PKD, która stanowi o osiągniętych przez niego wynikach finansowych, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;
- 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w ofercie publicznej lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości;
- 5) informacje o istotnych ograniczeniach przedmiotowych i podmiotowych oferowania lub zbywania papierów wartościowych;
- 6) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 7) wskazanie, czy papiery wartościowe oferowane w ramach oferty publicznej będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;
- 8) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 9) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów;
- 10) datę i miejsce sporządzenia memorandum, z oznaczeniem daty jego ważności oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały zamieszczone w jego treści;
- 11) informacje o ewentualnej kolejności realizacji świadczeń z papierów wartościowych w odniesieniu do spłaty określonych zobowiązań emitenta;
- 12) wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, ze wskazaniem danych pozwalających na zidentyfikowanie tych osób oraz co najmniej własnoręcznie podpisane oświadczenie o odpowiedzialności osób fizycznych, działających w imieniu emitenta, stwierdzające, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;



13) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numeru strony;

2. We wstępie emitent może zamieścić w miejsce informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyłącznie informacje o planowanej wartości emisji, pod warunkiem uzupełnienia informacji wskazanych w ust. 1 pkt 4 w trybie art. 35 ustawy, najpóźniej w momencie udostępnienia do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej.

§28. W rozdziale "Podsumowanie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) podstawowe dane pozwalające na identyfikację emitenta, w tym jego nazwę (firmę) i siedzibę;
- 2) podstawę prawną i podstawowe dane dotyczące emisji papierów wartościowych, w tym wartość lub liczbę i rodzaj papierów wartościowych ;
- 3) wskazanie prawa, które stosuje się do realizacji zobowiązań z papierów wartościowych oraz do ustanowionych zabezpieczeń;
- 4) inne informacje związane z emisją papierów wartościowych lub realizowaniem przez emitenta zobowiązań z tych papierów, które zdaniem emitenta powinny zostać wskazane w tym rozdziale;
- 5) zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy/nabywców papierów wartościowych, które związane są z emisją papierów wartościowych, w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej, jeżeli są ustanowione;
- 6) informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanemu przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating, oraz oceny, która została przyznana,
  - b) daty przyznania oceny;
- 7) informacje o miejscu udostępnienia sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta umów dotyczących emisji oraz innych opisanych, lecz niezamieszczonych w prospekcie informacji i danych istotnych dla realizacji uprawnień posiadaczy papierów wartościowych.

§29. W rozdziale "Czynniki ryzyka" zamieszcza się informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych, a w szczególności czynników związanych z sytuacją finansową emitenta, jego otoczeniem oraz innych czynników istotnych dla oceny emisji papierów wartościowych i związanego z nią ryzyka.

§30. W rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowy opis emisji, ze wskazaniem charakteryzujących je istotnych danych oraz praw i obowiązków wynikających z tych papierów wartościowych;
- 2) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opis wszelkich świadczeń z papierów wartościowych, do których zobowiązuje się emitent, oraz zasad ich realizacji;
- 4) wskazanie i opis charakteru prawnego zabezpieczeń, jak również treści zobowiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone;
- 5) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 6) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
  - a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
- d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy;
- 7) szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta;

- 8) informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz/nabywca papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wezwania emitenta do wykupu papieru wartościowego;
- 9) informacje na temat kosztów emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych oraz kosztów związanych z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 15) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 16) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 17) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 18) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

3. **W** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

4. **W** przypadku gdy przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-15 i 18 oraz ust. 2, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

§ **1. W** przypadku, gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli emitent posiada wydzielone oddziały, istotne dla działalności emitenta - ich wskazanie, wraz z adresami;
- 2) wskazanie przedmiotu działalności emitenta zgodnie z wpisem do KRS lub innego właściwego rejestru emitenta oraz wskazanie miejsca określenia przedmiotu działalności w statucie lub innym dokumencie założycielskim emitenta;
- 3) krótki opis historii emitenta i jego poprzedników prawnych, z przytoczeniem liczby i krótkiej charakterystyki (opisu) założycieli emitenta;
- 4) wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta lub jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki ich działalności za okres, za który zostało sporządzone zbadane przez podmiot uprawniony do badania zamieszczone w prospekcie sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz dane porównywalne, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,
  - h) zobowiązania krótkoterminowe,
  - i) kapitał własny (aktywa netto),
  - j) kapitał zakładowy;

- 5) wskazanie celu emisji papierów wartościowych, którego realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, jeżeli cele emisji zostały określone;
- 6) wskazanie wartości kapitału własnego, w tym wyniku finansowego oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania, w tym oddzielnie zobowiązań długo- i krótkoterminowych, emitenta na koniec zakończonego kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 4 miesiące;
- 7) podstawowe informacje na temat najważniejszych powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;

2. **W** przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę państwa;
- 2) siedzibę i adres organu władzy, reprezentującego państwo w zakresie zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adresy głównej strony internetowej i poczty elektronicznej);
- 3) dane o powierzchni i położeniu państwa oraz podstawowe dane demograficzne, w tym liczbę ludności, strukturę wiekową, strukturę wykształcenia ludności, dochód narodowy brutto na jednego mieszkańca;
- 4) krótki opis najnowszej historii państwa;
- 5) krótki opis podstawowych zasad ustroju, podstawowych partii politycznych oraz relacji między władzami lokalnymi i centralnymi;
- 6) informacje o uczestnictwie państwa w organizacjach międzynarodowych;
- 7) wskazanie systemu prawnego mającego zastosowanie do emitowanych papierów wartościowych.

§ 32 **W**. W przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- 1) podstawowe informacje o przedmiocie działalności emitenta za okres ostatnich 3 lat obrotowych, z podziałem na rodzaje działalności, w tym w szczególności w zakresie udzielania kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz w zakresie emisji obligacji, a także strukturę geograficzną działalności, w tym opis działalności emitenta na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) informacje o umowach istotnych dla działalności gospodarczej emitenta;
- 3) opis głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych, ze wskazaniem nakładów na te inwestycje w okresie ostatnich 3 lat;
- 4) informacje o uzależnieniu emitenta od jednego lub kilku podmiotów mających istotny wpływ na działalność emitenta oraz wskazanie ich powiązań.

5) inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych.

**W**. W przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- 1) informacje o dochodzie narodowym brutto państwa za ostatnie 2 lata budżetowe, ze wskazaniem znaczących trendów w zakresie zmian tego dochodu;
- 2) informacje o podstawowych sektorach gospodarki państwa;
- 3) informacje o wskaźnikach dotyczących poziomu cen i zatrudnienia w okresie ostatnich 2 lat;
- 4) informacje o budżetach za okres ostatnich 2 lat;
- 5) krótki opis systemu podatkowego;
- 6) opis systemu finansowego państwa, z uwzględnieniem historii i funkcji banku centralnego i innych instytucji finansowych, oraz dane dotyczące podaży pieniądza w okresie ostatnich 2 lat;
- 7) informacje na temat salda wymiany handlowej z zagranicą w okresie ostatnich 2 lat budżetowych oraz bilansu płatności, wraz ze wskazaniem jego najistotniejszych wielkości;
- 8) informacje o wysokości rezerw walutowych oraz rezerw złota w okresie ostatnich 2 lat;
- 9) omówienie planów rozwoju państwa oraz ogólnopństwowych programów gospodarczych;
- 10) informacje o strukturze i wysokości wewnętrznego i zewnętrznego długu publicznego państwa, z określeniem terminów spłaty tych długów.

§ 33 **W**. W przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności" zamieszcza się:

- 1) imiona i nazwiska oraz funkcje osób zarządzających i nadzorujących;
- 2) dane dotyczące struktury własności międzynarodowej instytucji publicznej, ze wskazaniem właścicieli posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

2. **W** przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale " Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności " zamieszcza się informacje o organach i osobach emitenta reprezentujących go w zakresie wypełniania zobowiązań wynikających z papierów wartościowych oferowanych w ramach oferty publicznej lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

§**34.1.W** przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się dane finansowe obejmujące w szczególności podstawowe informacje dotyczące wykonania budżetu za ostatni rok budżetowy.

2. **W** przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy sporządzone zgodnie z przepisami prawa państwa siedziby emitenta, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności tego sprawozdania, oraz porównywalne dane finansowe za rok poprzedni, z przytoczeniem opinii o sprawozdaniu finansowym, na podstawie którego sporządzono te dane, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów podlegało ono badaniu przez podmiot uprawniony do badania.

3. W przypadku, gdy sprawozdanie finansowe, o którym mowa w ust. 2 nie zostało sporządzone na podstawie przepisów państwa siedziby emitenta, w memorandum zamieszczenia się sprawozdanie finansowe sporządzone na podstawie przepisów prawa państwa, na którego rynku regulowanym notowane są papiery wartościowe emitenta.

4. W przypadku, gdy sprawozdanie finansowe, o którym mowa w ust. 2 nie zostało sporządzone na podstawie przepisów państwa siedziby emitenta, w memorandum zamieszczenia się sprawozdanie finansowe sporządzone na podstawie § 3 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

§**35.W** rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się inne niż określone w § 28-34 dane mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta lub jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 34;

§**36.W** rozdziale "Załączniki", z uwzględnieniem specyfiki emitenta, zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu niezarejestrowanych przez sąd;
- 4) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 5) definicje i objaśnienia skrótów.

§**37.1.W** informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie, z uwzględnieniem specyfiki emitenta, zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 28-36 i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego- jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2. **F**akt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3. **W** przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach

memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 28-34, 36 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

## **Rozdział III**

### **Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego**

§ 38. § 1. W przypadku oferowania w ramach oferty publicznej papierów wartościowych lub w przypadku ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie",
  - e) "Dane o działalności emitenta",
  - f) "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta",
  - g) "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach",
  - h) "Sprawozdania finansowe",
  - i) "Informacje dodatkowe",
  - j) "Załączniki";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

2. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku oferowania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji zamiennych.

§ 39. § 1. W wstępie, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj i jednostkową wartość nominalną papierów wartościowych oferowanych w ramach publicznej oferty lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 5) wskazanie praw i obowiązków wynikających z papierów wartościowych oferowanych w ramach publicznej oferty lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, terminów, od których prawa te przysługują, oraz terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania albo sposobu jego ustalenia, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych z podziałem na papiery wartościowe oferowane i papiery wartościowe będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 6) nazwę (firmę), siedzibę i adres urzędu podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia;
- 7) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób tryb i termin jej ustalenia i udostępnienia do publicznej wiadomości;
- 8) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie publicznej oferty nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 9) wskazanie, czy papiery wartościowe emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z ujawnieniem ich kodu, oraz czy i kiedy papiery wartościowe oferowane w ramach publicznej oferty lub będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;

- 10) wskazanie głównych czynników ryzyka, wraz z określeniem miejsca zamieszczenia w memorandum punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 11) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 12) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję;
- 13) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego, subemitentów oraz banku reprezentanta;
- 14) datę i miejsce sporządzenia prospektu, z oznaczeniem daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści;
- 15) w przypadku oferowania papierów wartościowych w ramach oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez podmiot, którego inne papiery wartościowe co najmniej jednej emisji są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym - wskazanie raportów okresowych, które zostały włączone do memorandum, z oznaczeniem terminu ich przekazania do publicznej wiadomości oraz miejsca ich udostępnienia;
- 16) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum i inne wskazane dokumenty będą udostępnione publicznie;
- 17) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości;
- 18) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numerów stron.

2. **§10.11** przypadku gdy papiery wartościowe są przedmiotem oferty dokonywanej przez wprowadzającego lub też są przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na wniosek wprowadzającego, w informacjach, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zamieszcza się dodatkowo nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) tego wprowadzającego.

3. **§10.12** przypadku gdy ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych nie jest połączone z przeprowadzeniem publicznej oferty, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 7 i 8.

4. **§10.13** prospekcie w formie drukowanej informację, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się następująco:

- 1) pkt 1-17 - na pierwszej zewnętrznej i wewnętrznej stronie okładki;
- 2) pkt 18 - na ostatniej zewnętrznej stronie okładki prospektu.

**§10.14** rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka", z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej, zawartych w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) specyfikę i charakter działalności emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - b) podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności,
  - c) plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki,
  - d) krótki opis strategii i rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - e) wskazanie osób zarządzających emitenta i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 2) opis czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywcy papieru wartościowego, w szczególności czynników związanych z działalnością emitenta i jego grupy kapitałowej oraz czynników związanych z otoczeniem, w jakim prowadzi on działalność;
- 3) wybrane dane finansowe i skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta i jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki działalności, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,

- h) zobowiązania krótkoterminowe,
  - i) kapitał własny (aktywa netto),
  - j) kapitał zakładowy;
- 4) wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań emitenta oraz jego grupy kapitałowej, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w memorandum, ze wskazaniem punktu memorandum, w którym zamieszczone są zasady wyliczenia tych wskaźników, obejmujące co najmniej:
- a) stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału,
  - b) stopę zwrotu z aktywów,
  - c) rentowność sprzedaży,
  - d) stopę wypłaty dywidendy,
  - e) wysokość marginesu wypłacalności i środków własnych stanowiących jego pokrycie oraz wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i wysokość aktywów stanowiących ich pokrycie - w przypadku gdy emitentem jest zakład ubezpieczeń,
  - f) współczynnik wypłacalności - w przypadku gdy emitentem jest bank,
  - g) wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych;
- 5) informacje o ratingu przyznanym emitentowi i emitowanym przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
- a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating dla emitenta lub emitowanych papierów wartościowych,
  - b) oceny, która została przyznana, oraz jej opisu, wraz ze wskazaniem miejsca przyznanej oceny w skali ocen,
  - c) daty przyznania oceny;
- 6) wskazanie celów emisji papierów wartościowych, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz:
- a) wskazanie ewentualnych priorytetów w realizacji celów emisji - w przypadku gdy określony jest więcej niż jeden cel,
  - b) wskazanie kwot i źródeł dodatkowych funduszy koniecznych do zrealizowania celów, dla których wpływy z emisji są niewystarczające,
  - c) wskazanie wartości zadłużenia, które będzie spłacone, jego rodzaju, nazwy wierzyciela, oprocentowania i terminów płatności oraz powodu podjęcia takiej decyzji - w przypadku gdy co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczone na spłatę zadłużenia,
  - d) opis istotnych postanowień umowy nabycia składników majątkowych, jeżeli co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczone na ich nabycie, na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez emitenta,
  - e) wskazanie nazwy podmiotu powiązanego z emitentem oraz czynników mających wpływ na cenę nabycia składników majątkowych, jeżeli środki z emisji są przeznaczone na ich nabycie od tego podmiotu,
  - f) przedstawienie planów emitenta odnośnie do wykorzystania wpływów z emisji w okresie do rozpoczęcia realizacji celów emisji,
  - g) opis stanu przygotowań emitenta do realizacji celów emisji,
  - h) wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie z określeniem organów emitenta lub osób posiadających uprawnienia do zmiany celów emisji oraz trybu, w jakim informacje o zmianie celów emisji będą podawane do publicznej wiadomości;
- 7) wskazanie podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia.

§1.1.1W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum", z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne

- zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu wprowadzającego,
    - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia i podmiotem dominującym wobec emitenta,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
  - 3) w przypadku podmiotu dominującego:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu dominującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu dominującego,
    - c) opisu powiązań podmiotu dominującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem udzielającym zabezpieczenia,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu dominującego są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
  - 4) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego prospekt, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
    - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
  - 5) w przypadku podmiotów uprawnionych do badania, dla każdego podmiotu oddzielnie:
    - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz podstawy uprawnień podmiotu uprawnionego, wydającego opinię o badanych sprawozdaniach finansowych lub skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zamieszczonych w prospekcie, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk oraz adresów, funkcji i podstawy uprawnień osób fizycznych działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania - w zakresie ich odpowiedzialności za opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych emitenta lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zawartych w prospekcie,
    - c) imion i nazwisk oraz adresów i podstawy uprawnień biegłych rewidentów dokonujących badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta,
    - d) opisu powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu i na jego rzecz z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - e) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że podmiot uprawniony do badania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,



- f) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. c, stwierdzającego, że osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
- g) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b i c, stwierdzającego, że:
- sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zamieszczone w prospekcie, podlegały ich badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziły one opinie (opinię) o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których (której) pełna treść jest przedstawiona w dalszej części prospektu, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskały te sprawozdania,
  - porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zamieszczone w prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta lub grupę kapitałową 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, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych,
  - forma prezentacji sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia;
- 6) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
- a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
  - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 7) w przypadku podmiotu udzielającego zabezpieczenia:
- a) nazwy, siedziby i adresu urzędu podmiotu udzielającego zabezpieczenia, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
  - c) opisu powiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem dominującym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz przedmiotu zabezpieczenia są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa.
2. **W** przypadku gdy:
- 1) opinia o badanym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawiera dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub jest opinią negatywną - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, przytacza się te dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub tę opinię negatywną w całości;
  - 2) prospekt, oprócz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, zawiera inne informacje lub dane finansowe, które podlegały badaniu lub przeglądowi przez osoby wymienione w ust. 1 pkt 5 lit. b i c lub osoby te wyraziły o nich opinię lub raport o innym charakterze, zawarte w prospekcie - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, wskazuje się te informacje i dane;
  - 3) w prospekcie, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" wskazany jest dzień bilansowy, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo wskazany jest dzień bilansowy, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot

uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym - wymogów, o których mowa w ust. 1 pkt 5, nie stosuje się.

3. **W** przypadku gdy do prospektu nie mają zastosowania wymogi określone w § 52 - ust. 1 pkt 3 nie stosuje się.

§ **2.1. W** rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2-5, zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr 3 do rozporządzenia;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na:
  - a) koszty sporządzenia memorandum z uwzględnieniem kosztu doradztwa,
  - b) szacunkowy koszt promocji planowanej oferty,
  - c) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
  - d) inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - wraz z metodą rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) opis świadczeń pieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności sposób ustalania oprocentowania, określenie terminów ustalania prawa do oprocentowania, terminów, od których oprocentowanie przysługuje, wysokości, warunków oraz terminów ich wypłaty, terminy wykupu, a także miejsca płatności i wykupu - w przypadku gdy warunki emisji przewidują oprocentowanie;
- 5) opis świadczeń niepieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności opis świadczenia, zasady i terminy ustalenia praw do świadczeń niepieniężnych, zasady przeliczenia świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne - w przypadku gdy warunki emisji przewidują świadczenia niepieniężne;
- 6) wskazanie rodzajów opłat i świadczeń, sposobu ich wykorzystania oraz podstawy prawnej zastosowania zniżek lub ulg - w przypadku emisji papierów wartościowych dokonywanej przez jednostkę samorządu terytorialnego lub zagraniczną jednostkę terytorialną, jeżeli z papierami wartościowymi związane jest uprawnienie do ulg i zniżek w opłatach i świadczeniach mieszkańców lub innych podmiotów i osób na rzecz emitenta;
- 7) określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, a ponadto wskazanie Skarbu Państwa, państwa członkowskiego lub podanie nazwy jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, siedziby i adresu jej urzędu, wielkości dochodów i wydatków za ostatni rok budżetowy, w tym także wielkości dochodów własnych, oraz omówienie istotnych warunków umowy poręczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poręczeniem ustanowionym przez Skarb Państwa, państwo członkowskie lub jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego,
  - d) omówienie istotnych warunków zabezpieczenia;
- 8) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 9) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
- 10) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 11) określenie warunków, trybu, terminów i cen wykupu lub przedterminowego nabycia przez emitenta własnych papierów wartościowych celem ich umorzenia;
- 12) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
  - a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,

- d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
  - e) miejsce udostępnienia treści umowy, o której mowa w lit. b,
- 13) w przypadku emisji obligacji przychodowych - dodatkowo:
- a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
  - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
  - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
  - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
- 14) w przypadku emisji obligacji przychodowych - dodatkowo:
- a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
  - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
  - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
  - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
- 15) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 16) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 17) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
- a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 18) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

2. W przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone z określonych, przyporządkowanych emitentowi wierzytelności lub grup wierzytelności, jeżeli emitent na dzień sporządzenia prospektu nie prowadzi innej działalności poza działalnością związaną z emisjami obligacji, w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się dodatkowo:

- 1) informacje o umowach, na podstawie których emitent będzie pobierał świadczenia z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty obligacji;
- 2) informacje o zasadach i terminach pobierania świadczeń wynikających z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty obligacji oraz innych zasadach administrowania wierzytelnościami przyporządkowanymi emitentowi;
- 3) informacje o umowach zawartych przez emitenta celem zapewnienia realizacji wypłat świadczeń z tytułu obligacji na rzecz obligatariuszy;

4) wskazanie podmiotu, któremu przysługiwały wierzytelności stanowiące podstawę spłaty obligacji przed ich przyporządkowaniem emitentowi (inicjator), oraz sposobu nabycia przez niego wierzytelności, wraz z podaniem podstawowych informacji o działalności inicjatora i jego grupy kapitałowej.

3. **W** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

4. **W** przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-15 i 18 oraz ust. 2, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

5. **W** przypadku gdy zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych jest lub będzie zobowiązaniem podporządkowanym - szczegółowy opis warunków podporządkowania.

**§23. W** rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli emitent posiada wydzielone oddziały, istotne dla działalności emitenta - ich wskazanie, wraz z adresami;
- 2) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 3) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) wskazanie przedmiotu działalności emitenta zgodnie z wpisem do KRS lub innego właściwego rejestru emitenta oraz wskazanie miejsca określenia przedmiotu działalności w statucie lub innym dokumencie założycielskim emitenta;
- 6) krótki opis historii emitenta i jego poprzedników prawnych, z przytoczeniem liczby i krótkiej charakterystyki (opisu) założycieli emitenta;
- 7) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 8) oznaczenie liczby i rodzaju akcji tworzących kapitał zakładowy, ich wartości nominalnej i ceny emisyjnej, ze wskazaniem nie w pełni opłaconych akcji;
- 9) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 10) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji prospektu może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 11) wskazanie liczby, wartości nominalnej i wartości ewidencyjnej wszystkich akcji emitenta będących jego własnością lub własnością innej jednostki należącej do jego grupy kapitałowej, wraz z podaniem celu posiadania tych akcji;
- 12) opis zdarzeń, o których mowa w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze, które miały miejsce w okresie ostatnich 3 lat, a które mają istotny wpływ na zarządzanie jednostką - w odniesieniu do emitenta lub jednostki od niego zależnej, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) 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,
  - b) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia oraz wskazaniem czy oddalenie wniosku nastąpiło wskutek jego złożenia przez wierzyciela w złej wierze,
  - c) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości w przypadku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską w taki sposób, że pozostały jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia,
  - d) w przypadku podjęcia przez wstępne zgromadzenie wierzycieli uchwały w sprawie sposobu prowadzenia postępowania - wskazanie czy uchwalono prowadzenie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu albo prowadzenie postępowania upadłościowego z likwidacją majątku oraz, w przypadku powołania rady wierzycieli, wskazanie jej członków i pełnomocników jej członków,

- e) w przypadku zawarcia układu na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli, wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu, odmowy zatwierdzenia układu albo jego uchylenia oraz wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu - wskazanie daty zawarcia układu i daty wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu albo daty wydania postanowienia o odmowie zatwierdzenia układu albo jego uchylenia, wraz z podaniem przyczyn odmowy zatwierdzenia albo uchylenia oraz daty wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu,
  - f) w przypadku zwrócenia przez sąd wniosku emitenta lub jednostki od niego zależnej o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn i daty zwrócenia wniosku,
  - g) w przypadku cofnięcia przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn oraz datę wycofania przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości,
  - h) w przypadku ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu albo ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika - wskazanie sądu, który ogłosił upadłość, wraz ze wskazaniem daty wydania postanowienia, daty jego uprawomocnienia i sędziego-komisarza oraz nadzorcy sądowego, zarządcy albo syndyka masy upadłości,
  - i) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania oraz daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie nadzorcy sądowego albo zarządcy,
  - j) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmujące likwidację majątku dłużnika - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania, daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie syndyka,
  - k) w przypadku uchylenia zarządu własnego i ustanowienia zarządcy - wskazanie daty uchylenia zarządu własnego oraz wskazanie powodów uchylenia przez sąd zarządu własnego,
  - l) w przypadku odwołania syndyka, nadzorcy sądowego albo zarządcy - wskazanie daty i przyczyny odwołania, oraz w przypadku odwołania syndyka, nadzorcy sądowego albo zarządcy z powodu nienależytego pełnienia obowiązków - wskazanie podanego w postanowieniu uzasadnienia odwołania,
  - m) w przypadku wydania postanowienia o umorzeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i jego uprawomocnienia oraz przyczyn umorzenia,
  - n) w przypadku wydania postanowienia o zakończeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i przyczyn zakończenia postępowania układowego oraz wskazanie czy orzeczono o umorzeniu w całości lub części zobowiązań upadłego, które nie zostały zaspokojone w postępowaniu upadłościowym,
  - o) w przypadku złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego - wskazanie daty złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego oraz sądu, do którego zostało ono złożone,
  - p) w przypadku zakazania przez sąd wszczęcia postępowania naprawczego - wskazanie daty wydania zakazu oraz przyczyn jego wydania,
  - q) w przypadku przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz zatwierdzeniu, odmowy zatwierdzenia, uchylenia albo umorzenia układu przez sąd - wskazanie daty przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz daty zatwierdzenia, odmowy zatwierdzenia, uchylenia albo umorzenia układu przez sąd  
- wraz ze wskazaniem wyników przedmiotowych postępowań lub, w przypadku ich trwania, ewentualnych skutków finansowych dla emitenta po zakończeniu postępowania;
- 13) 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 jego wszczęcia;
  - 14) 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;
  - 15) przedstawienie, za ostatnie 2 lata, notowań papierów wartościowych emitenta na rynkach papierów wartościowych, na których obrót był najwyższy, z podaniem co najmniej średniej notowań z każdego kwartału w porównaniu z głównym indeksem na danym rynku lub indeksem branżowym, w skład którego wchodzi papiery wartościowe emitenta, odzwierciedlającym tendencje panujące w tym okresie;
  - 16) opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami, mających istotny wpływ na jego działalność, a także określenie roli emitenta w grupie kapitałowej, w której jest jednostką dominującą, ze wskazaniem wszystkich jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do nich co najmniej informacji określonych w pkt 1, 4 i 8, ponadto wskazanie rodzaju dominacji i roku jej

uzyskania przez emitenta, udziału emitenta w ich kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu oraz informację, czy dana jednostka została objęta ostatnim skonsolidowanym, zbadanym przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w prospekcie, oraz opis i schemat struktury grupy kapitałowej, z określeniem charakteru powiązań pomiędzy poszczególnymi jednostkami z tej grupy.

§24.1.11V rozdziale "Dane o działalności emitenta", z zastrzeżeniem ust. 2-8, zamieszcza się co najmniej:

- 1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie;
- 2) informacje o eksploatowanych złożach, szacunkowej wielkości zasobów oraz oczekiwany czas ich eksploatacji - w przypadku gdy działalność emitenta obejmuje działalność górniczą, wydobywanie węgłowodorów lub górnictwo odkrywkowe;
- 3) informacje o głównych rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne, według asortymentu produktów, towarów lub usług;
- 4) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie;
- 5) informacje o uzależnieniu emitenta od jednego lub kilku odbiorców lub dostawców, a w przypadku gdy udział jednego z nich osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem lub kosztów ogółem lub gdy zachodzą inne okoliczności stwarzające możliwość uzależnienia od danego odbiorcy lub dostawcy - wskazanie nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego powiązań z emitentem;
- 6) opis znaczących umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 11, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,
  - d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
  - e) o przyjętym przez emitenta kryterium będącym podstawą uznania umowy za znaczącą;
- 7) opis istotnych umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 11, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,
  - d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- 8) informacje o najistotniejszych posiadanych koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleniach na korzystanie ze środowiska naturalnego, wraz z opisem ekonomicznych warunków jego eksploatacji;
- 9) informacje o najistotniejszych posiadanych patentach, licencjach i znakach towarowych, z opisem ich roli w prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
- 10) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, a także uczestnictwa we wspólnych przedsięwzięciach, spółkach, fundacjach, stowarzyszeniach oraz działalności sponsorskiej i charytatywnej, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 2 ostatnich lat, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie, a także wskazanie źródeł i metod finansowania tych inwestycji;
- 11) informacje o zawartych istotnych umowach: kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz o istotnych zobowiązaniach wekslowych, zobowiązaniach wynikających z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązaniach wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązaniach emitenta;

- 12) opis posiadanych przez emitenta nieruchomości, zawierający ich przybliżoną łączną powierzchnię całkowitą, a w odniesieniu do nieruchomości mających istotne znaczenie dla działalności emitenta lub których wykorzystanie spowodowało osiągnięcie przez emitenta przychodów stanowiących co najmniej 10 % wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatniego roku obrotowego, odrębnie dla każdej z nich, informacje określające:
- wielkość i strukturę nieruchomości,
  - tytuł prawny,
  - ustanowione obciążenia,
  - wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość uznana została przez emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności;
- 13) informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych, do dnia sporządzenia lub dnia aktualizacji danych zawartych w prospekcie, o wszczętych postępowaniach:
- upadłościowym, układowym, ugodowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym wobec emitenta, a także akcjonariusza, posiadającego co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy bądź spółki zależnej od emitenta,
  - w których stroną jest emitent lub akcjonariusz, posiadający co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta,
  - przed organami administracji w związku z prowadzoną przez emitenta działalnością - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.

2. **¶** przypadku gdy emitentem jest bank, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje o:

- których mowa w ust. 1 pkt 1-7, z uwzględnieniem specyfiki działalności bankowej;
- istotnych umowach pomiędzy bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru;
- których mowa w ust. 1 pkt 8-10, z uwzględnieniem specyfiki działalności bankowej;
- umowach kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji, niedotyczących działalności operacyjnej banku, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych obligacji lub instrumentów finansowych, umowach o subemisje, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym;
- których mowa w ust. 1 pkt 11-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności bankowej.

3. **¶** przypadku gdy emitentem jest zakład ubezpieczeń, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje o:

- których mowa w ust. 1 pkt 1-4, z uwzględnieniem specyfiki działalności zakładu ubezpieczeń;
- uzyskanych przez emitenta zezwoleniach na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej, w tym także wynikających ze zmiany rzeczowego zakresu działania oraz zmiany obszaru działania;
- ustanowieniu zarządu komisarycznego, z podaniem przyczyn oraz okresu, na jaki zarząd komisaryczny był ustanowiony w okresie ostatnich 3 lat;
- prowadzonych w okresie ostatnich 3 lat postępowaniach naprawczych;
- których mowa w ust. 1 pkt 5-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności zakładu ubezpieczeń.

4. **¶** przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorstwo leasingowe, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje, o których mowa w ust. 1, z tym że opis umów leasingowych, zgodnie z ust. 1 pkt 6 i 7, powinien dodatkowo zawierać dokładny opis charakteru tych umów.

5. **¶** przypadku gdy emitentem jest dom maklerski, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje o:

- podstawowych rodzajach działalności, wraz z określeniem wartościowym oraz udziałem poszczególnych rodzajów działalności w przychodach z tytułu świadczenia usług;
- czynnościach wykonywanych na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej oraz innych zezwoleniach udzielonych przez Komisję, wraz z podaniem terminów rozpoczęcia poszczególnych czynności;
- których mowa w ust. 1 pkt 5-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności domu maklerskiego.

6. **¶** przypadku gdy emitentem jest narodowy fundusz inwestycyjny, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- podstawowe dane finansowe narodowego funduszu inwestycyjnego za ostatnie 3 lata obrotowe uwzględniające zmiany wysokości aktywów netto i zmianę wysokości aktywów netto na akcję;
- omówienie struktury portfela inwestycyjnego ze szczególnym uwzględnieniem płynności inwestycji;
- wykaz i podstawową charakterystykę podmiotów, w których narodowy fundusz inwestycyjny posiada akcje lub udziały wiodące lub sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera znaczący wpływ, z podaniem:
  - nazwy (firmy) i siedziby,
  - przedmiotu działalności i struktury organizacji działania, wraz z ogólnym opisem działalności podmiotu, jego pozycji na rynku i perspektyw rozwoju, wskazaniem głównych produktów oraz istotnych działań w zakresie organizacji i zarządzania prowadzonych w nim od momentu uzyskania udziału w jego kapitale zakładowym przez narodowy fundusz inwestycyjny,

- c) udziału narodowego funduszu inwestycyjnego w kapitale zakładowym tego podmiotu,
  - d) udziału akcji (udziałów) tego podmiotu w aktywach netto narodowego funduszu inwestycyjnego,
  - e) wielkości sprzedaży za ostatni rok obrotowy,
  - f) wielkości kapitału własnego, z wyszczególnieniem wielkości kapitału zakładowego oraz wyniku finansowego na dzień, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdanie finansowe emitenta zamieszczone w prospekcie,
  - g) wielkości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, w tym: zobowiązań krótko- i długoterminowych na dzień, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdanie finansowe emitenta zamieszczone w prospekcie;
- 4) omówienie struktury branżowej dla części portfela inwestycyjnego, obejmujących akcje i udziały wiodące oraz akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych, z określeniem branż najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej narodowego funduszu inwestycyjnego, z podaniem podstawowych danych ekonomicznych dotyczących tej struktury i wskazaniem podstawowych podmiotów, które reprezentują poszczególne branże w portfelu, a także z opisem pozycji tych podmiotów w branży oraz struktury lokalizacji geograficznej tej części portfela;
- 5) informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności narodowego funduszu inwestycyjnego.

7. **W** przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1-4, z zastrzeżeniem ust. 8, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w prospekcie tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.

8. **W** przypadku gdy jednostka podporządkowana wobec emitenta ma istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej emitenta - w prospekcie zamieszcza się co najmniej, w odniesieniu do tej jednostki, informacje określone w ust. 1 pkt 1-4.

**§25.1. W** przypadku gdy emitentem jest podmiot inny niż jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, w rozdziale "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta" zamieszcza się co najmniej:

- 1) harmonogram i przewidywania co do możliwości spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych jak również oferowanych na podstawie memorandum papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązań emitenta;
- 2) ocenę zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym innych niż określone w pkt 1, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;
- 3) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki;
- 4) opis kierunków zmian w działalności gospodarczej, w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie do daty sporządzenia memorandum lub daty aktualizacji danych zawartych w memorandum, z uwzględnieniem istotnych zmian w poziomie produkcji, sprzedaży, zapasów i zamówień, kosztów i cen sprzedaży;
- 5) przedstawienie strategii rozwoju i zamierzeń inwestycyjnych emitenta i jego grupy kapitałowej na najbliższe lata oraz ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;
- 6) w przypadku zamieszczenia w prospekcie prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej należy zamieścić następujące informacje:
  - a) prognozowane wyniki,
  - b) okres, którego prognoza dotyczy,
  - c) podstawy i istotne założenia tej prognozy,
  - d) sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników,
  - e) okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz ze wskazaniem zastosowanych kryteriów tej oceny - oraz opinię biegłego o kompletności i rzetelności przyjętych przez emitenta podstaw i istotnych założeń prognozy wyników finansowych, w przypadku jej sporządzenia, bądź informacje o niepoddaniu prognozy



takiej ocenie, albo raport podmiotu uprawnionego do badania, stwierdzający, czy prognozy wyników finansowych zostały właściwie zestawione na podstawie przedstawionych przez emitenta podstaw i założeń oraz czy zastosowane do sporządzenia prognozy wyników finansowych zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta, bądź informację o niepoddaniu prognozy takiej ocenie;

- 7) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych emitenta związanych z realizacją przedsięwzięć, które mają być sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji przychodowych, a ponadto informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia lub majątku przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

2. W przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w prospekcie tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę, z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.

§ 6. W rozdziale "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się:

- 1) w odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta:
  - a) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani,
  - b) zasady i warunki zatrudnienia,
  - c) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej,
  - d) wskazanie innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, jeżeli jest w stosunku do niej konkurencyjna, oraz wskazanie, czy osoba ta jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej lub jest członkiem organu innej konkurencyjnej osoby prawnej,
  - e) informacje o wpisie odnośnie do osoby zarządzającej lub nadzorującej, znajdującym się w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
  - f) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji,
  - g) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy;
- 3) dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne ponad 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem w szczególności:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, numeru PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub innego właściwego numeru identyfikacyjnego, kraju siedziby, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania),
  - b) liczby posiadanych akcji i liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z podziałem na posiadane bezpośrednio i pośrednio przez jednostki zależne,
  - c) zasad uprzywilejowania posiadanych akcji,
  - d) prowadzonej działalności,
  - e) powiązań umownych z emitentem, w tym również poprzez porozumienia z innymi osobami,
  - f) dat lub okresów, w jakich nabywane były akcje, oraz ceny ich nabycia;
- 4) dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa, którzy w wyniku wykorzystania prawa do objęcia akcji emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje z prawem pierwszeństwa;
- 5) dane o obligatariuszach posiadających obligacje zamienne na akcje emitenta, którzy w wyniku zamiany obligacji na akcje emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje zamienne;
- 6) informacje o wszelkich znanych emitentowi istotnych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

2. **W** przypadku gdy emitentem jest narodowy fundusz inwestycyjny, w rozdziale "Dane o organizacji emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach" dodatkowo zamieszcza się:

- 1) w odniesieniu do firmy zarządzającej:
  - a) nazwę (firmę), siedzibę i adres,
  - b) formę prawną, wraz z miejscem i datą rejestracji,
  - c) listę akcjonariuszy (wspólników),
  - d) wartość kapitałów własnych oraz wynik finansowy za ostatni rok obrotowy,
  - e) dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących - w zakresie wskazanym w ust. 1 pkt 1;
- 2) w odniesieniu do akcjonariuszy (wspólników) posiadających co najmniej 5 % akcji lub udziałów w kapitale zakładowym firmy zarządzającej:
  - a) nazwę (firmę) i siedzibę,
  - b) formę prawną firmy wraz z miejscem i datą rejestracji,
  - c) wartość kapitałów własnych oraz wynik finansowy za ostatni rok obrotowy.

3. **W** przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja finansowa, w rozdziale "Dane o organizacji emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach" zamieszcza się:

- 1) imiona i nazwiska oraz funkcje osób zarządzających i nadzorujących;
- 2) dane dotyczące struktury własności międzynarodowej instytucji finansowej, ze wskazaniem właścicieli posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

4. **W** przypadku gdy emitentem jest spółka komandytowo-akcyjna, po informacjach określonych w ust. 1 pkt 1 zamieszcza się:

- 1) nazwiska i imiona albo nazwy (firmy) komplementariuszy oraz ich siedziby, adresy albo adresy do doręczeń;
- 2) nazwiska i imiona osób uprawnionych do reprezentowania spółki i sposób reprezentacji - w przypadku gdy komplementariusze powierzyli prowadzenie spraw spółki tylko niektórym spośród siebie;
- 3) opis okoliczności dotyczących ograniczenia zdolności komplementariuszy do czynności prawnych, jeżeli takie istnieją;
- 4) opis praw i obowiązków komplementariuszy i komandytariuszy;
- 5) w przypadku gdy komplementariuszem jest osoba prawna, informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a i pkt 3 oraz w § 43 pkt 1, 4, 8 i 16 i § 44 ust. 1-8.

**§ 7. W** rozdziale "Sprawozdania finansowe", z zastrzeżeniem ust. 2-12, zamieszcza się:

- 1) sprawozdanie finansowe emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 3) informacje, o których mowa w pkt 1 i 2, uzupełnione o porównywalne dane finansowe lub porównywalne skonsolidowane dane finansowe prawnych poprzedników emitenta, sporządzone na podstawie ich sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi - w przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który wymagane jest przedstawienie sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, o których mowa w pkt 1 i 2, a jego prawnym poprzednikiem była inna osoba prawna, lub nastąpiła zmiana formy prawnej (przekształcenie);
- 4) sprawozdanie finansowe emitenta sporządzone na dzień bilansowy nie wcześniejszy niż dzień dokonania rejestracji zmiany statutu odnośnie do zmiany wartości kapitału zakładowego lub zmiany formy prawnej (przekształcenia), zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi - w przypadku gdy zmiana ta nastąpiła w terminie, który uniemożliwia uwzględnienie jej w sprawozdaniach, o których mowa w pkt 1 i 2;
- 5) opinii (opinię) podmiotu uprawnionego do badania, w których (której) stwierdza się, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz, jeżeli rozporządzenie tak stanowi, dane porównywalne, o których mowa w pkt 1-4, są prawidłowe, rzetelne i jasne oraz o tym, że wskazane tam

porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe są sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia;

- 6) przytoczone opinie podmiotów uprawnionych do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta oraz odpowiednio jego prawnych poprzedników, będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, o których mowa w pkt 1-4.

2. **W** przypadku gdy w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, emitent zamieszcza w prospekcie łączne sprawozdania finansowe i łączne porównywalne dane finansowe emitenta, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, oraz uwzględnia te dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych.

3. **W** przypadku gdy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, zostały sporządzone za okres krótszy niż rok obrotowy, emitent zamieszcza w prospekcie porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, co najmniej za 2 lata obrotowe poprzedzające ten rok.

4. **W** jeżeli emitent jest jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wymóg zamieszczenia w prospekcie informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3 i 6, odnośnie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, uważa się za spełniony przez zamieszczenie w prospekcie:

- 1) w przypadku sprawozdania finansowego za rok obrotowy:
  - a) skróconego rocznego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, 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, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
  - b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego rocznego sprawozdania finansowego ze zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało roczne sprawozdanie finansowe  
 ponadto przez udostępnienie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego, oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności;
- 2) w przypadku sprawozdania finansowego za inny okres niż rok obrotowy:
  - a) skróconego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, 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, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
  - b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego sprawozdania finansowego ze zbadanym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało sprawozdanie finansowe  
 a ponadto przez udostępnienie zbadanego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego, oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności.

5. **W** przypadku gdy sprawozdania finansowe lub skonsolidowane sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia danych porównywalnych i skonsolidowanych danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, nie podlegały badaniu, podmiot uprawniony do badania wydaje opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności również danych porównywalnych i skonsolidowanych danych porównywalnych.

6. **W** przypadku emitenta będącego podmiotem zagranicznym zamieszczenie w prospekcie sprawozdań finansowych nie jest wymagane, jeżeli emitent ten zamieszcza skonsolidowane sprawozdania finansowe i nie sporządza sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu, przy czym należy zamieścić odpowiednie wyjaśnienie.

7. **W** odniesieniu do emitenta będącego podmiotem zagranicznym skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe i odpowiednio porównywalne dane finansowe mogą zostać sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP.

8. **W** odniesieniu do podmiotu dominującego, będącego podmiotem zagranicznym, skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe i

odpowiednio porównywalne dane finansowe mogą zostać sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP, lub w standardach rachunkowości kraju pochodzenia podmiotu, pod warunkiem - w przypadku zastosowania standardów rachunkowości kraju pochodzenia - wskazania i objaśnienia istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP.

9. **§ 9.1** w odniesieniu do podmiotu dominującego i emitenta, będących podmiotami zagranicznymi, badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdań finansowych może być przeprowadzone zgodnie z ISA lub US GAAS, lub - w przypadku podmiotu dominującego - zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia podmiotu.

10. **§ 9.2** w przypadku gdy emitentem jest zakład ubezpieczeń, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się dodatkowo opinie aktuarialne o stanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniach finansowych, będących podstawą sporządzenia danych porównywalnych zamieszczonych w prospekcie, jeżeli obowiązek uzyskania takiej opinii wynika z odrębnych przepisów.

11. **§ 9.3** w przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który przedstawia się sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe za okres od dnia rejestracji, z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 3.

12. **§ 9.4** w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorstwo leasingowe, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się dodatkowo informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP, chyba że wskazane informacje, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, nie różnią się istotnie od informacji sporządzonych zgodnie z MSR; badanie w takim przypadku może być przeprowadzone zgodnie z ISA lub US GAAS.

**§ 48 1.** W przypadku emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ubiegających się o dopuszczenie na podstawie memorandum papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zgodnie z § X – Y Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

2. W przypadku, gdy publiczna oferta papierów wartościowych nie jest połączona z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, o których mowa w ust. 1, sporządzone w zakresie określonym dla takiej jednostki przez ustawę o rachunkowości.

**§ 29.1** w rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się:

- 1) inne niż określone w § 39-47 dane mające według emitenta znaczenie dla publicznej oferty papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta lub jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 47;
- 2) w przypadku gdy komplementariuszem spółki komandytowo-akcyjnej jest osoba prawna - zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej komplementariusza, za ostatni rok obrotowy, za który spółka była zobowiązana do sporządzenia sprawozdania finansowego, oraz dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, w zakresie określonym w załączniku nr 6 do rozporządzenia.

**§ 30.1** w rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) opinię regionalnej izby obrachunkowej odnośnie do możliwości wykupu obligacji - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego;
- 3) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd, z wyjątkiem statutów jednostek samorządu terytorialnego, które powinny być zamieszczone na stronach internetowych tych jednostek;

- 5) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych w trybie publicznej oferty lub dla ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 6) definicje i objaśnienia skrótów.

§11.1.1W informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 39-50 i 52, z zastrzeżeniem § 53, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego

- jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2.1W fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3.1W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 39-47, 50 i 52-53 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§12.1.1W przypadku przeprowadzenia oferty publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym dokonywanego przez podmiot zależny memorandum powinno, z zastrzeżeniem ust. 2-4, zawierać informacje o podmiocie dominującym w zakresie, o którym mowa w § 43-46, oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu dominującego, za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie określonym w obowiązujących podmiot dominujący przepisach o rachunkowości. Informacje o podmiocie dominującym zamieszcza się w oddzielnej części prospektu.

2.1Wymogów, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się, gdy podmiotem dominującym wobec emitenta jest spółka publiczna, osoba fizyczna, Skarb Państwa, jednostka samorządu terytorialnego, zagraniczna jednostka samorządu terytorialnego lub podmiot, którego działalność jest nieistotna dla oceny inwestycji w papiery wartościowe emitenta oraz w przypadku wprowadzania do publicznego obrotu obligacji przez podmiot zależny, gdy obligacje wprowadzane są wyłącznie do obrotu na rynku nieurzędowym.

3.1W przypadku gdy podmiotem dominującym jest podmiot, którego papiery wartościowe lub kwity depozytowe wystawione w związku z jego akcjami znajdują się w obrocie na rynku regulowanym w jednym z państw członkowskich lub państw należących do OECD, w oddzielnej części prospektu zamieszcza się ostatni dostępny oficjalny raport roczny tego podmiotu, sporządzony zgodnie z wymogami tego rynku oraz publikowany i udostępniany inwestorom.

4.1W przypadku gdy podmiot dominujący nie prowadzi działalności albo prowadzi działalność polegającą wyłącznie na posiadaniu i inwestowaniu w papiery wartościowe, informacje określone w ust. 1 i 3 należy zamieścić także w stosunku do podmiotu pośrednio dominującego, który ma szczególne znaczenie dla działalności emitenta.

§13.1.1W przypadku nowej emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w memorandum z zastrzeżeniem ust. 2-6 zamieszcza się odpowiednio informacje określone w § 39-42, § 43 pkt 1, 5, 8, 15, 16, § 44 ust. 1 pkt 13, § 45 i § 46 ust. 1 pkt 1 lit. a i d, a ponadto informacje określone w § 47-51 ust. 1 pkt 1 i 2.

2.1W przypadku nowej emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymogi, o których mowa w § i, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym, lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, z zachowaniem terminów, o których mowa w § 47 ust. 1 pkt 1 i 2, oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do

publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

3. Informacje, o których mowa w § 39 ust. 1, uzupełnia się o informację dotyczącą miejsca udostępnienia do publicznej wiadomości przez okres trwania subskrypcji lub sprzedaży wszelkich informacji, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, przekazanych do publicznej wiadomości przez emitenta, w okresie od dnia publikacji poprzedniego memorandum lub prospektu emisyjnego.

## **Rozdział IV**

### **Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji banku centralnego państwa członkowskiego**

§34. W przypadku oferowania papierów wartościowych w trybie oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez bank centralny państwa członkowskiego memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie i jego działalności",
  - e) "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności",
  - f) "Sprawozdania finansowe",
  - g) "Informacje dodatkowe";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

§35. W wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta oraz wskazanie branży, która stanowi o osiągniętych przez niego wynikach finansowych, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w ramach oferty publicznej lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ze wskazaniem oferowanych papierów wartościowych;
- 5) informacje o istotnych ograniczeniach przedmiotowych i podmiotowych oferowania lub zbywania papierów wartościowych;
- 6) wskazanie rynku regulowanego, na którym papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu z oznaczeniem planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;
- 7) wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie;
- 8) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję;
- 9) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów;
- 10) datę i miejsce sporządzenia memorandum z oznaczeniem daty jego ważności oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały zamieszczone w jego treści.

§36. W rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się co najmniej:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta;
- 2) informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym;
- 3) informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych, a w szczególności czynników związanych z sytuacją finansową emitenta i jego grupy kapitałowej, z jego

otoczeniem oraz innych czynników istotnych dla oceny emisji papierów wartościowych i związanego z nią ryzyka;

- 4) cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.

§17.17 rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum" zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem i podmiotem dominującym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotów sporządzających prospekt, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego prospekt, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
  - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
  - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

§18.1.17 rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa;
- 5) oznaczenie dat, od których akcje oferowane w publicznej ofercie lub będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym mają uczestniczyć w dywidendzie;
- 6) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta, a także ograniczeń w przenoszeniu prawa własności tych akcji;
- 7) określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości;
- 8) informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 9) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów;
- 10) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 11) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, z określeniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

2. **W** przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3, 5, 6i 11, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

3. **W** przypadku, jeżeli akcje emitowane przez bank centralny są wydawane w związku z obligacjami zamiennymi, w rozdziale "Dane o emisji" należy zamieścić informacje odnośnie do akcji wydawanych w zamian za obligacje w zakresie określonym w ust. 1 oraz informacje dotyczące obligacji zamiennych w zakresie określonym w § 42 ust. 1 pkt 1, 3, 8, 9 i 13, ze wskazaniem terminów zamiany obligacji na akcje i sposobu przeliczania obligacji na akcje.

**§59. W** rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej;
- 2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 3) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 6) informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;
- 7) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 8) wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe;



- 9) informacje o podstawowej działalności banku, pozycji banku na rynku krajowym w stosunku do innych banków, a także o obowiązkach ciążących na banku wynikających z przepisów prawa;
- 10) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności;
- 11) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu za okres ostatnich 3 lat obrotowych, z uwzględnieniem specyfiki banku;
- 12) opis znaczących i istotnych umów, których stroną jest emitent, wynikających z pełnionej przez emitenta funkcji banku centralnego;
- 13) przedstawienie strategii rozwoju i zamierzeń inwestycyjnych emitenta.

**§10.14** rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) w odniesieniu do każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta: imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, pełnioną funkcję w przedsiębiorstwie emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani,
- 2) dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 66 ust. 1 ustawy;
- 3) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy;
- 4) wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczenia lub innych umów, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz emitenta, oddzielnie dla każdej z osób, o których mowa w pkt 1;
- 5) określenie łącznej liczby, wartości nominalnej oraz procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, wszystkich akcji (udziałów) emitenta lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach jego grupy kapitałowej, będących w posiadaniu osób, o których mowa w pkt 1.

**§11.14** rozdziale "Sprawozdania finansowe", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się:

- 1) sprawozdanie finansowe emitenta, zbadane zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy, oraz porównywalne dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta, sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP lub standardach rachunkowości kraju pochodzenia emitenta, pod warunkiem - w przypadku zastosowania standardów rachunkowości kraju pochodzenia - wskazania i objaśnienia istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP;
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta, zbadane zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta., sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy, poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta, sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP lub standardach rachunkowości kraju pochodzenia emitenta, pod warunkiem - w przypadku zastosowania standardów rachunkowości kraju pochodzenia - wskazania i objaśnienia istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP;
- 3) opinie (opinię) podmiotu uprawnionego do badania, w których stwierdza się, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz, jeżeli rozporządzenie tak stanowi, dane porównywalne, o których mowa w pkt 1-2, są prawidłowe, rzetelne i jasne oraz o tym, że wskazane tam porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe są sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 4) przytoczone opinie podmiotów uprawnionych do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta oraz odpowiednio jego

prawnych poprzedników, będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, o których mowa w pkt 1-2.

2. **W** przypadku gdy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, zostały sporządzone za okres krótszy niż rok obrotowy, emitent zamieszcza w memorandum porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe co najmniej za 2 lata obrotowe poprzedzające ten rok.

3. **Jeżeli** emitent jest jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wymóg zamieszczenia w prospekcie informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3, odnośnie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, uważa się za spełniony przez zamieszczenie w prospekcie:

- 1) w przypadku sprawozdania finansowego za rok obrotowy:
  - a) skróconego rocznego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, 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, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
  - b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego rocznego sprawozdania finansowego ze zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało roczne sprawozdanie finansowe  
- **na** ponadto przez udostępnienie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności;
- 2) w przypadku sprawozdania finansowego za inny okres niż rok obrotowy:
  - a) skróconego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, 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, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
  - b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego sprawozdania finansowego ze zbadanym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało sprawozdanie finansowe  
- a ponadto przez udostępnienie zbadanego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności.

**§ 62. W** rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się co najmniej:

- 1) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 61;
- 2) inne niż określone w § 55-61 dane, mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

**§ 63** W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego rejestru;
- 2) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd.
- 4) inne dokumenty, mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

**§ 64. W** informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 55-62, z zastrzeżeniem § 65, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;

**W** przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach

memorandum, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 55-61 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§65.□.□W przypadku nowej emisji akcji poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych akcji do obrotu na rynku regulowanym, dokonywanej przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w memorandum, z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się informacje określone w § 55-56, 61-64.

2.□Wymogi, o których mowa w § 61, uznaje się za spełnione przez zamieszczenie, z zachowaniem terminów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, oficjalnego raportu rocznego lub skonsolidowanego raportu rocznego, sporządzonych zgodnie z wymogami tego rynku oraz publikowanych i udostępnianych inwestorom, zawierających zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowe lub skonsolidowane sprawozdania finansowe - ze wskazaniem i objaśnieniem istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP.

## **Rozdział□**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, Dz. U. z 2004 r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych**

§ 66. W przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, Dz. U. z 2004 r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, stosuje się odpowiednio przepisy § 38 – 53 z uwzględnieniem specyfiki emitenta, prowadzonej przez niego działalności, charakteru papierów wartościowych emitowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem § 40 ust. 1 pkt 3, 4, §42 ust. 1 pkt 14, ust. 2, 5, § 43 pkt 8-11, § 44 ust. 1 pkt 5, 6, 7, 9, 10, ust. 2 - 8, § 45, § 46 ust. 1 pkt 3-6, ust. 2-4.

## **Rozdział□I**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, które nie są podporządkowane, zamienne lub wymienne, nie dają prawa do subskrybowania lub nabycie innego rodzaju papierów wartościowych oraz nie są powiązane z prawami pochodnymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opartymi na tych papierach wartościowych, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów**

§67.□.□W przypadku oferowania papierów wartościowych w trybie oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie",

- c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie",
  - e) "Dane o działalności emitenta",
  - f) "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta",
  - g) "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach",
  - h) "Sprawozdania finansowe",
  - i) "Informacje dodatkowe",
  - j) "Załączniki";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

§ 68. ~~1.~~ We wstępie, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj i jednostkową wartość nominalną papierów wartościowych będących przedmiotem publicznej oferty lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym z oznaczeniem, że oferta lub dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym odbywa się w trybie powtarzających się lub ciągłych emisji papierów wartościowych, zwanym programem papierów wartościowych;
- 5) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych;
- 6) wskazanie praw i obowiązków wynikających z oferowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, terminów, od których prawa te przysługują, oraz terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania albo sposobu jego ustalenia, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, z podziałem na papiery wartościowe oferowane i papiery wartościowe będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 7) wskazanie terminów lub zasad ustalania cykli kolejnych emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy kolejne emisje będą przeprowadzane w ramach oferty publicznej oraz czy będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 8) nazwę (firmę), siedzibę i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia;
- 9) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia do publicznej wiadomości oraz ceny emisyjne objętych wcześniej papierów, będących jedynie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 10) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 11) wskazanie, czy papiery wartościowe emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z ujawnieniem ich kodu, oraz czy i kiedy oferowane papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;
- 12) wskazanie głównych czynników ryzyka, wraz z określeniem miejsca zamieszczenia w memorandum punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 13) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 14) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję.
- 15) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego, subemitentów oraz, w przypadku emisji obligacji, banku reprezentanta;
- 16) datę i miejsce sporządzenia memorandum, z oznaczeniem daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści;
- 17) w przypadku oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez podmiot, którego inne papiery wartościowe co najmniej jednej emisji są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym - wskazanie raportów okresowych,

które zostały włączone do memorandum, z oznaczeniem terminu ich przekazania do publicznej wiadomości oraz miejsca ich udostępnienia;

- 18) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum i inne wskazane dokumenty będą udostępnione publicznie;
- 19) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości;
- 20) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numerów stron.

2. **W** przypadku gdy papiery wartościowe są przedmiotem oferty dokonywanej przez wprowadzającego lub też są przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na wniosek wprowadzającego, w informacjach, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zamieszcza się dodatkowo nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) tego wprowadzającego.

3. **W** przypadku gdy ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych nie jest połączone z przeprowadzeniem publicznej oferty, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 10.

4. **W** prospekcie w formie drukowanej informacje, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2-5, zamieszcza się następująco:

- 1) pkt 1-19 - na pierwszej zewnętrznej i wewnętrznej stronie okładki;
- 2) pkt 20 - na ostatniej zewnętrznej stronie okładki prospektu.

**§69. W** rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej, zawartych w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) specyfikę i charakter działalności emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - b) podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności,
  - c) plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki,
  - d) krótki opis strategii i rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - e) wskazanie osób zarządzających emitenta i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 2) opis czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywcy papieru wartościowego, w szczególności czynników związanych z działalnością emitenta i jego grupy kapitałowej oraz czynników związanych z otoczeniem, w jakim prowadzi on działalność;
- 3) wybrane dane finansowe i skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta i jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki działalności, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,
  - h) zobowiązania krótkoterminowe,
  - i) kapitał własny (aktywa netto),
  - j) kapitał zakładowy;
- 4) wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań emitenta oraz jego grupy kapitałowej, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w prospekcie, ze wskazaniem punktu memorandum, w którym zamieszczone są zasady wyliczenia tych wskaźników, obejmujące co najmniej:
  - a) stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału,
  - b) stopę zwrotu z aktywów,
  - c) rentowność sprzedaży,
  - d) stopę wypłaty dywidendy,
  - e) współczynnik wypłacalności,
  - f) wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych;

- 5) informacje o ratingu przyznanym emitentowi i emitowanym przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating dla emitenta lub emitowanych papierów wartościowych,
  - b) oceny, która została przyznana, oraz jej opisu, wraz ze wskazaniem miejsca przyznanej oceny w skali ocen,
  - c) daty przyznania oceny;
- 6) wskazanie celów emisji dłużnych papierów wartościowych, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz:
  - a) wskazanie ewentualnych priorytetów w realizacji celów emisji - w przypadku gdy określony jest więcej niż jeden cel,
  - b) wskazanie kwot i źródeł dodatkowych funduszy koniecznych do zrealizowania celów, dla których wpływy z emisji są niewystarczające,
  - c) wskazanie wartości zadłużenia, które będzie spłacone, jego rodzaju, nazwy wierzyciela, oprocentowania i terminów płatności oraz powodu podjęcia takiej decyzji - w przypadku gdy co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczony na spłatę zadłużenia,
  - d) opis istotnych postanowień umowy nabycia składników majątkowych, jeżeli co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczony na ich nabycie, na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez emitenta,
  - e) wskazanie nazwy podmiotu powiązanego z emitentem oraz czynników mających wpływ na cenę nabycia składników majątkowych, jeżeli środki z emisji są przeznaczone na ich nabycie od tego podmiotu,
  - f) przedstawienie planów emitenta odnośnie do wykorzystania wpływów z emisji w okresie do rozpoczęcia realizacji celów emisji,
  - g) opis stanu przygotowań emitenta do realizacji celów emisji,
  - h) wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie z określeniem organów emitenta lub osób posiadających uprawnienia do zmiany celów emisji oraz trybu, w jakim informacje o zmianie celów emisji będą podawane do publicznej wiadomości;
- 7) wskazanie, czy papiery wartościowe są zabezpieczone.

§ 20.1.1W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia i podmiotem dominującym wobec emitenta,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotu dominującego:

- a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu dominującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu dominującego,
  - c) opisu powiązań podmiotu dominującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem udzielającym zabezpieczenia,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu dominującego są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
- a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego memorandum, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 5) w przypadku podmiotów uprawnionych do badania, dla każdego podmiotu oddzielnie:
- a) nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz podstawy uprawnień podmiotu uprawnionego, wydającego opinię o badanych sprawozdaniach finansowych lub skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zamieszczonych w prospekcie, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk oraz adresów, funkcji i podstawy uprawnień osób fizycznych działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania - w zakresie ich odpowiedzialności za opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych emitenta lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zawartych w prospekcie,
  - c) imion i nazwisk oraz adresów i podstawy uprawnień biegłych rewidentów dokonujących badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta,
  - d) opisu powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu i na jego rzecz z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - e) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że podmiot uprawniony do badania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
  - f) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. c, stwierdzającego, że osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
  - g) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b i c, stwierdzającego, że:
    - sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zamieszczone w prospekcie, podlegały ich badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziły one opinie (opinię) o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których (której) pełna treść jest przedstawiona w dalszej części prospektu, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskały te sprawozdania,
    - porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zamieszczone w prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta lub grupę kapitałową 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, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych i

- skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych,
- forma prezentacji sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia;
- 6) w przypadku oferującego dłużne papiery wartościowe objęte memorandum:
    - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
    - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
  - 7) w przypadku podmiotu udzielającego zabezpieczenia:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu udzielającego zabezpieczenia, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
    - c) opisu powiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem dominującym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz przedmiotu zabezpieczenia są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa.
2.  W przypadku gdy:
- 1) opinia o badanym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawiera dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub jest opinią negatywną - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, przytacza się te dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub tę opinię negatywną w całości;
  - 2) prospekt, oprócz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, zawiera inne informacje lub dane finansowe, które podlegały badaniu lub przeglądowi przez osoby wymienione w ust. 1 pkt 5 lit. b i c lub osoby te wyraziły o nich opinię lub raport o innym charakterze, zawarte w prospekcie - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, wskazuje się te informacje i dane;
  - 3) w prospekcie, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" wskazany jest dzień bilansowy, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo wskazany jest dzień bilansowy, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym - wymogów, o których mowa w ust. 1 pkt 5, nie stosuje się.
3.  W przypadku gdy do memorandum nie mają zastosowania wymogi określone w § 80 - ust. 1 pkt 3 nie stosuje się.
4.  W przypadku gdy do memorandum nie mają zastosowania wymogi określone w § 81 - ust. 1 pkt 7 nie stosuje się.

§ 71.  W rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr 3 do rozporządzenia;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na:
  - a) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztu doradztwa,
  - b) szacunkowy koszt promocji planowanej oferty,



- c) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
  - d) inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - wraz z metodą rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
- a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) opis świadczeń pieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności sposób ustalania oprocentowania, określenie terminów ustalania prawa do oprocentowania, terminów, od których oprocentowanie przysługuje, wysokości, warunków oraz terminów ich wypłaty, terminy wykupu, a także miejsca płatności i wykupu - w przypadku gdy warunki emisji przewidują oprocentowanie;
- 5) opis świadczeń niepieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności opis świadczenia, zasady i terminy ustalenia praw do świadczeń niepieniężnych, zasady przeliczenia świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne - w przypadku gdy warunki emisji przewidują świadczenia niepieniężne;
- 6) określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone, a ponadto:
- a) określenie rzeczy lub praw, na których ustanowiono zastaw lub hipotekę, z podaniem ich wartości i powołaniem opinii uprawnionego biegłego, wskazaniem położenia nieruchomości oraz podmiotu, w którego posiadaniu pozostają rzeczy objęte zastawem, a także informację, czy na rzeczy lub prawie ustanowiono również inne obciążenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu lub hipoteki,
  - b) podanie nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz wysokości kapitału własnego podmiotu udzielającego gwarancji lub zabezpieczenia, z omówieniem istotnych postanowień umowy dotyczącej gwarancji lub zabezpieczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone gwarancją bankową lub zabezpieczeniem ustanowionym przez bank zagraniczny lub międzynarodową instytucję finansową,
  - c) wskazanie Skarbu Państwa, państwa członkowskiego lub podanie nazwy jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, siedziby i adresu jej urzędu, wielkości dochodów i wydatków za ostatni rok budżetowy, w tym także wielkości dochodów własnych, oraz omówienie istotnych warunków umowy poręczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poręczeniem ustanowionym przez Skarb Państwa, państwo członkowskie lub jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego;
  - d) omówienie istotnych warunków zabezpieczenia;
- 7) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 8) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
- 9) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 10) określenie warunków, trybu, terminów i cen wykupu lub przedterminowego nabycia przez emitenta własnych papierów wartościowych celem ich umorzenia;
- 11) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
- a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
  - d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
  - e) miejsce udostępnienia treści umowy, o której mowa w lit. b);
- 12) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;

- 13) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 14) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 15) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.
  2. **W** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.
  3. **W** przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-12 i 15, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów wartościowych.
  4. **D**ane, o których mowa w ust. 1 i 2, należy zamieścić w odniesieniu do programu papierów wartościowych oraz papierów wartościowych oferowanych na podstawie memorandum w ramach tego programu.

**§72. W** rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli emitent posiada wydzielone oddziały, istotne dla działalności emitenta - ich wskazanie, wraz z adresami;
- 2) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 3) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) wskazanie przedmiotu działalności emitenta zgodnie z wpisem do KRS lub innego właściwego rejestru emitenta oraz wskazanie miejsca określenia przedmiotu działalności w statucie lub innym dokumencie założycielskim emitenta;
- 6) krótki opis historii emitenta i jego poprzedników prawnych, z przytoczeniem liczby i krótkiej charakterystyki (opisu) założycieli emitenta;
- 7) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 8) oznaczenie liczby i rodzaju akcji tworzących kapitał zakładowy, ich wartości nominalnej i ceny emisyjnej, ze wskazaniem nie w pełni opłaconych akcji;
- 9) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 10) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 11) wskazanie liczby, wartości nominalnej i wartości ewidencyjnej wszystkich akcji emitenta będących jego własnością lub własnością innej jednostki należącej do jego grupy kapitałowej, wraz z podaniem celu posiadania tych akcji;

- 12) opis zdarzeń, o których mowa w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze, które miały miejsce w okresie ostatnich 3 lat, a które mają istotny wpływ na zarządzanie jednostką - w odniesieniu do emitenta lub jednostki od niego zależnej, zawierający co najmniej następujące informacje:
- a) 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,
  - b) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia oraz wskazaniem czy oddalenie wniosku nastąpiło wskutek jego złożenia przez wierzyciela w złej wierze,
  - c) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości w przypadku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską w taki sposób, że pozostały jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia,
  - d) w przypadku podjęcia przez wstępne zgromadzenie wierzycieli uchwały w sprawie sposobu prowadzenia postępowania - wskazanie czy uchwalono prowadzenie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu albo prowadzenie postępowania upadłościowego z likwidacją majątku oraz, w przypadku powołania rady wierzycieli, wskazanie jej członków i pełnomocników jej członków,
  - e) w przypadku zawarcia układu na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli, wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu, odmowy zatwierdzenia układu albo jego uchylenia oraz wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu - wskazanie daty zawarcia układu i daty wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu albo daty wydania postanowienia o odmowie zatwierdzenia układu albo jego uchylenia, wraz z podaniem przyczyn odmowy zatwierdzenia albo uchylenia oraz daty wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu,
  - f) w przypadku zwrócenia przez sąd wniosku emitenta lub jednostki od niego zależnej o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn i daty zwrócenia wniosku,
  - g) w przypadku cofnięcia przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn oraz datę wycofania przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości,
  - h) w przypadku ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu albo ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika - wskazanie sądu, który ogłosił upadłość, wraz ze wskazaniem daty wydania postanowienia, daty jego uprawomocnienia i sędziego-komisarza oraz nadzorca sądowego, zarządcy albo syndyka masy upadłości,
  - i) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania oraz daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie nadzorca sądowego albo zarządcy,
  - j) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmujące likwidację majątku dłużnika - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania, daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie syndyka,
  - k) w przypadku uchylenia zarządu własnego i ustanowienia zarządcy - wskazanie daty uchylenia zarządu własnego oraz wskazanie powodów uchylenia przez sąd zarządu własnego,
  - l) w przypadku odwołania syndyka, nadzorca sądowego albo zarządcy - wskazanie daty i przyczyny odwołania, oraz w przypadku odwołania syndyka, nadzorca sądowego albo zarządcy z powodu nienależytego pełnienia obowiązków - wskazanie podanego w postanowieniu uzasadnienia odwołania,
  - m) w przypadku wydania postanowienia o umorzeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i jego uprawomocnienia oraz przyczyn umorzenia,
  - n) w przypadku wydania postanowienia o zakończeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i przyczyn zakończenia postępowania układowego oraz wskazanie czy orzeczono o umorzeniu w całości lub części zobowiązań upadłego, które nie zostały zaspokojone w postępowaniu upadłościowym,
  - o) w przypadku złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego - wskazanie daty złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego oraz sądu, do którego zostało ono złożone,
  - p) w przypadku zakazania przez sąd wszczęcia postępowania naprawczego - wskazanie daty wydania zakazu oraz przyczyn jego wydania,
  - q) w przypadku przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz zatwierdzeniu, odmowie zatwierdzenia, uchyleniu albo umorzeniu układu przez sąd - wskazanie daty przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz daty zatwierdzenia, odmowy zatwierdzenia, uchylenia albo umorzenia układu przez sąd

- wraz ze wskazaniem wyników przedmiotowych postępowań lub, w przypadku ich trwania, ewentualnych skutków finansowych dla emitenta po zakończeniu postępowania;
- 13) 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 jego wszczęcia;
  - 14) 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;
  - 15) przedstawienie, za ostatnie 2 lata, notowań papierów wartościowych emitenta na rynkach papierów wartościowych, na których obrót był najwyższy, z podaniem co najmniej średniej notowań z każdego kwartału w porównaniu z głównym indeksem na danym rynku lub indeksem branżowym, w skład którego wchodzi papiery wartościowe emitenta, odzwierciedlającym tendencje panujące w tym okresie;
  - 16) opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami, mających istotny wpływ na jego działalność, a także określenie roli emitenta w grupie kapitałowej, w której jest jednostką dominującą, ze wskazaniem wszystkich jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do nich co najmniej informacji określonych w pkt 1, 4 i 8, ponadto wskazanie rodzaju dominacji i roku jej uzyskania przez emitenta, udziału emitenta w ich kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu oraz informację, czy dana jednostka została objęta ostatnim skonsolidowanym, zbadanym przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w prospekcie, oraz opis i schemat struktury grupy kapitałowej, z określeniem charakteru powiązań pomiędzy poszczególnymi jednostkami z tej grupy.

§ 23.1.10 w rozdziale "Dane o działalności emitenta", z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się co najmniej:

- 1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie;
- 2) informacje o głównych rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne, według asortymentu produktów, towarów lub usług, z uwzględnieniem specyfiki instytucji kredytowych;
- 3) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie, z uwzględnieniem specyfiki instytucji kredytowych;
- 4) informacje o uzależnieniu emitenta od jednego lub kilku odbiorców lub dostawców, a w przypadku gdy udział jednego z nich osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem lub kosztów ogółem lub gdy zachodzą inne okoliczności stwarzające możliwość uzależnienia od danego odbiorcy lub dostawcy - wskazanie nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego powiązań z emitentem, z uwzględnieniem specyfiki instytucji kredytowych;
- 5) opis znaczących umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 10, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,
  - d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
  - e) o przyjętym przez emitenta kryterium będącym podstawą uznania umowy za znaczącą;
- 6) opis istotnych umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 10, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,

- d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- 7) istotnych umowach pomiędzy instytucją kredytową a bankiem centralnym lub organami nadzoru;
  - 8) umowach kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji, niedotyczących działalności operacyjnej instytucji kredytowej, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych obligacji lub instrumentów finansowych, umowach o subemisje, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym;
  - 9) informacje o najistotniejszych posiadanych koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, wraz z opisem ekonomicznych warunków jego eksploatacji;
  - 10) informacje o najistotniejszych posiadanych patentach, licencjach i znakach towarowych, z opisem ich roli w prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
  - 11) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, a także uczestnictwa we wspólnych przedsięwzięciach, spółkach, fundacjach, stowarzyszeniach oraz działalności sponsorskiej i charytatywnej, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 2 ostatnich lat, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie, a także wskazanie źródeł i metod finansowania tych inwestycji;
  - 12) informacje o zawartych istotnych umowach: kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz o istotnych zobowiązaniach wekslowych, zobowiązaniach wynikających z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązaniach wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązaniach emitenta;
  - 13) informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych, do dnia sporządzenia lub dnia aktualizacji danych zawartych w prospekcie, o wszczętych postępowaniach:
    - a) upadłościowym, układowym, ugodowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym wobec emitenta, a także akcjonariusza, posiadającego co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy bądź spółki zależnej od emitenta,
    - b) w których stroną jest emitent lub akcjonariusz, posiadający co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta,
    - c) przed organami administracji w związku z prowadzoną przez emitenta działalnością - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.
2. **W** przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 8, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w prospekcie tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.
3. **W** przypadku gdy jednostka podporządkowana wobec emitenta ma istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej emitenta - w prospekcie zamieszcza się co najmniej, w odniesieniu do tej jednostki, informacje określone w ust. 1 pkt 1.

§24. **W** rozdziale "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta" zamieszcza się co najmniej:

- 1) harmonogram i przewidywania co do możliwości spłaty zobowiązań z tytułu oferowanych oraz będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie memorandum papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązań emitenta;
- 2) ocenę zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym innych niż określone w pkt 1, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;
- 3) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki;
- 4) w przypadku zamieszczenia w memorandum prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej należy zamieścić następujące informacje:
  - a) prognozowane wyniki,
  - b) okres, którego prognoza dotyczy,
  - c) podstawy i istotne założenia tej prognozy,

- d) sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników,
  - e) okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz ze wskazaniem zastosowanych kryteriów tej oceny - oraz opinię biegłego o kompletności i rzetelności przyjętych przez emitenta podstaw i istotnych założeń prognozy wyników finansowych, w przypadku jej sporządzenia, bądź informacje o niepoddaniu prognozy takiej ocenie, albo raport podmiotu uprawnionego do badania, stwierdzający, czy prognozy wyników finansowych zostały właściwie zestawione na podstawie przedstawionych przez emitenta podstaw i założeń oraz czy zastosowane do sporządzenia prognozy wyników finansowych zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta, bądź informację o niepoddaniu prognozy takiej ocenie;
- 5) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych emitenta związanych z realizacją przedsięwzięć, które mają być sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych, a ponadto informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia lub majątku przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

2. W przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w memorandum tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę, z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.

§ 5. W rozdziale "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach" zamieszcza się:

- 1) w odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta:
  - a) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani,
  - b) zasady i warunki zatrudnienia,
  - c) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej,
  - d) wskazanie innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, jeżeli jest w stosunku do niej konkurencyjna, oraz wskazanie, czy osoba ta jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej lub jest członkiem organu innej konkurencyjnej osoby prawnej,
  - e) informacje o wpisie odnośnie do osoby zarządzającej lub nadzorującej, znajdującym się w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
  - f) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji,
  - g) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a 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;
- 3) dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem w szczególności:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, numeru PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub innego właściwego numeru identyfikacyjnego, kraju siedziby, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania),
  - b) liczby posiadanych akcji i liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z podziałem na posiadane bezpośrednio i pośrednio poprzez jednostki zależne,
  - c) zasad uprzywilejowania posiadanych akcji,
  - d) prowadzonej działalności,
  - e) powiązań umownych z emitentem, w tym również poprzez porozumienia z innymi osobami,
  - f) dat lub okresów, w jakich nabywane były akcje, oraz ceny ich nabycia;
- 4) dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa, którzy w wyniku wykorzystania prawa do objęcia akcji emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym

zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje z prawem pierwszeństwa;

- 5) dane o obligatariuszach posiadających obligacje zamienne na akcje emitenta, którzy w wyniku zamiany obligacji na akcje emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje zamienne;
- 6) informacje o wszelkich znanych emitentowi istotnych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

§ 76. W rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się informacje w formie i zakresie, o którym mowa w § 47 i 48.

§77. W rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się: inne niż określone w § 68-76 dane mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych w trybie publicznej oferty lub dla ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta lub jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 76;

§78. W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd;
- 4) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych w trybie publicznej oferty lub dla ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 5) definicje i objaśnienia skrótów.

§79. W informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 68-78 i 80-81, z zastrzeżeniem §82, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego

- jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2. Fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3. W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 68-76, 78 i 80-82 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§80. W przypadku emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym dokonywanego przez podmiot zależny, gdy papiery wartościowe mają być przedmiotem obrotu na urzędowym rynku giełdowym, memorandum powinno, z zastrzeżeniem ust. 2-4, zawierać informacje o podmiocie dominującym w zakresie, o którym mowa w § 72-75, oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu dominującego, za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie określonym w obowiązujących podmiot dominujący przepisach o rachunkowości. Informacje o podmiocie dominującym zamieszcza się w oddzielnej części memorandum.

2. Wymogów, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się, gdy podmiotem dominującym wobec emitenta jest spółka publiczna, osoba fizyczna, Skarb Państwa, jednostka samorządu terytorialnego, zagraniczna jednostka samorządu terytorialnego lub podmiot, którego działalność jest nieistotna dla oceny inwestycji w papiery

wartościowe emitenta oraz w przypadku emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez podmiot zależny, gdy papiery wartościowe wprowadzane są wyłącznie do obrotu na rynku nieurzędowym.

3. W przypadku gdy podmiotem dominującym jest podmiot, którego papiery wartościowe lub kwity depozytowe wystawione w związku z jego akcjami znajdują się w obrocie na rynku regulowanym w jednym z państw członkowskich lub państw należących do OECD, w oddzielnej części memorandum zamieszcza się ostatni dostępny oficjalny raport roczny tego podmiotu, sporządzony zgodnie z wymogami tego rynku oraz publikowany i udostępniany inwestorom.

4. W przypadku gdy podmiot dominujący nie prowadzi działalności albo prowadzi działalność polegającą wyłącznie na posiadaniu i inwestowaniu w papiery wartościowe, informacje określone w ust. 1 i 3 należy zamieścić także w stosunku do podmiotu pośrednio dominującego, który ma szczególne znaczenie dla działalności emitenta.

§ 81. W przypadku udzielenia zabezpieczenia, memorandum dodatkowo powinno zawierać informacje o podmiocie udzielającym zabezpieczenia w zakresie wskazanym w § 69 pkt 5, § 70 ust. 1 pkt 5, § 72, § 73, § 74 ust. 1 pkt 3, § 75 pkt 1 i 3, § 77 i § 78 oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu zabezpieczającego albo sprawozdanie finansowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia, za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie i formie określonej w § 76.

2. W przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać wskazanie miejsca udostępnienia umowy emitenta z podmiotem udzielającym zabezpieczenia.

3. W przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać również wskazanie i opis podmiotu innego niż podmioty włączone w obsługę emisji, posiadającego ekonomiczny interes w pozyskaniu przez emitenta środków w wyniku emisji obligacji zabezpieczonych, z wyjątkiem podmiotów, o których mowa w ust. 5.

4. W przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia ma siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe powinno zostać sporządzone zgodnie z przepisami właściwymi dla kraju pochodzenia takiego podmiotu albo zgodnie z MSR lub US GAAP.

5. Obowiązek określony w ust. 1 i 3 nie ma zastosowania w przypadku, gdy podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego.

§ 82. W przypadku nowej emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w prospekcie z zastrzeżeniem ust. 2 zamieszcza się odpowiednio informacje określone w § 68-71, § 72 ust. 1 pkt 1, 5, 8, 15, 16, § 73 ust. 1 pkt 13, § 74 i § 75 pkt 1 lit. a i d, a ponadto informacje określone w § 76-79 ust. 1 pkt 1 i 2 oraz § 81.

2. Wymogi, o których mowa w § 76, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym, lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, z zachowaniem terminów, o których mowa w § 47 oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

3. W przypadku kolejnych emisji papierów wartościowych w ramach programu papierów wartościowych, memorandum informacyjne udostępniane do publicznej wiadomości przed każdą kolejną emisją papierów wartościowych zawiera, z uwzględnieniem § 81, co najmniej informacje:

- 1) nazwę (firmę) oraz siedzibę emitenta;
- 2) nazwę (firmę) oraz siedzibę podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 3) rating przyznany emitentowi lub papierom wartościowym emitowanym przez niego, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji - w przypadku jej dokonania i ogłoszenia;
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych, a także wskazanie programu papierów wartościowych, którego częścią jest dana emisja, w tym liczby papierów wartościowych w programie i ogólną wartość programu, liczbę i wartość dotychczas przeprowadzonych emisji w programie, w tym emisji, dla których termin wymagalności nie zapadł, oraz określenie daty i miejsca publikacji memorandum obejmującego ten program, wraz z adresem strony internetowej, na której udostępniony jest ten prospekt;



- 5) cele emisji, jeżeli są określone;
- 6) wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia;
- 7) cenę emisyjną oferowanych dłużnych papierów wartościowych według wzoru zawartego w załączniku nr 1 do rozporządzenia;
- 8) wskazanie praw i obowiązków wynikających z oferowanych papierów wartościowych oraz terminów, od których prawa te przysługują, a także terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych;
- 9) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 10) wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie niniejszej informacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu papierów wartościowych proponowanych do nabycia;
- 11) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom papierów wartościowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji papierów wartościowych, oraz zdolności emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z papierów wartościowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone;
- 12) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, jeżeli świadczenie niepieniężne jest przewidziane;
- 13) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego;
- 14) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić oferowane papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu;
- 15) wskazanie daty przekazania ostatnich raportów okresowych, w tym raportów zawierających dane zbadane przez podmiot uprawniony do badania;
- 16) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 76, albo ostatniego raportu okresowego przekazanego zgodnie z obowiązkami informacyjnymi na danym rynku regulowanym;
- 17) inne informacje, które emitent uzna za istotne dla emisji.

## **Rozdział IV**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku papierów wartościowych mających być przedmiotem oferty publicznej, w przypadku których łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 2.500.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów**

§ 3.1.1W przypadku oferowania papierów wartościowych w trybie oferty publicznej, których łączna wartość w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 2.500.000 Euro, memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie i jego działalności",
  - e) "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności",

- f) "Sprawozdania finansowe",
- g) "Informacje dodatkowe";
- h) "Załączniki";

3)informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

2. **Przepisów** niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku wprowadzania do obrotu na rynku nieurzędowym listów zastawnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych.

**§4.** We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta oraz wskazanie branży, która stanowi o osiągniętych przez niego wynikach finansowych, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej;
- 5) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości;
- 6) informacje o istotnych ograniczeniach przedmiotowych i podmiotowych oferowania lub zbywania papierów wartościowych;
- 7) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 8) wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie;
- 9) informację, iż oferta publiczna papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję;
- 10) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów;
- 11) datę i miejsce sporządzenia memorandum z oznaczeniem daty jego ważności oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały zamieszczone w jego treści.
- 12) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów prospektu, ze wskazaniem numeru strony;

2. **W** przypadku oferowania obligacji przychodowych w trybie oferty publicznej, informacje, o których mowa w ust. 1, uzupełnia się o wskazanie, że emitent spełnia warunki określające możliwość wyemitowania obligacji przychodowych zawarte w obowiązujących przepisach prawa;

3. W przypadku oferowania dłużnych papierów wartościowych w trybie oferty publicznej informacje, o których mowa w ust. 1, uzupełnia się o informacje o ewentualnej kolejności realizacji świadczeń z papierów wartościowych w odniesieniu do spłaty określonych zobowiązań emitenta;

4. **W** przypadku emisji dłużnych papierów wartościowych, we wstępie emitent może zamieścić w miejsce informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyłącznie informacje o planowanej wartości emisji, pod warunkiem uzupełnienia informacji wskazanych w ust. 1 pkt 4 w trybie art. 35 ustawy, najpóźniej w momencie udostępnienia do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej.

**§5.** **W** rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się co najmniej:

- 1) podstawowe dane pozwalające na identyfikację emitenta, w tym jego nazwę (firmę) i siedzibę;
- 2) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej;
- 3) informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating, oraz oceny, która została przyznana,
  - b) daty przyznania oceny;
- 4) informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych, a w szczególności czynników związanych z sytuacją finansową emitenta i jego grupy kapitałowej, z jego otoczeniem oraz innych czynników istotnych dla oceny emisji papierów wartościowych i związanego z nią ryzyka;
- 5) cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.

§6. W przypadku oferowania innych niż akcje i kwity depozytowe papierów wartościowych w trybie oferty publicznej w rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się dodatkowo:

- 1) wskazanie prawa, które stosuje się do realizacji zobowiązań z papierów wartościowych oraz do ustanowionych zabezpieczeń;
- 2) inne informacje związane z emisją papierów wartościowych lub realizowaniem przez emitenta zobowiązań z tych papierów wartościowych, które zdaniem emitenta powinny zostać wskazane w tym rozdziale;
- 3) zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych, które związane są z emisją papierów wartościowych, w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej, jeżeli są ustanowione;
- 4) informacje o miejscu udostępnienia sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, umów dotyczących emisji oraz innych opisanych, lecz niezamieszczonych w memorandum informacji i danych istotnych dla realizacji uprawnień posiadaczy papierów wartościowych.

§7. W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum" zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem i podmiotem dominującym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego prospekt, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
  - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
  - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,

- d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty publicznej papierów wartościowych.

§8.14 w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną;
- 4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa;
- 5) oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie;
- 6) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta;
- 7) określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości;
- 8) informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 9) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów;
- 10) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;

§9.14 w przypadku oferowania innych niż akcje i kwity depozytowe papierów wartościowych w trybie publicznej oferty w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;
- 2) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną;
- 3) wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta;
- 4) wskazanie i opis charakteru prawnego zabezpieczeń, jak również treści zobowiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone;
- 5) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 6) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:

- a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
  - d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
- 7) szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta;
- 8) informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wezwania emitenta do wykupu papieru wartościowego;
- 9) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 10) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
- 11) w przypadku emisji obligacji przychodowych, zamieszcza się dodatkowo:
- a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
  - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
  - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, i wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
  - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
- 12) w przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, zamieszcza się dodatkowo informacje:
- a) o łącznej wartości wierzytelności, ich charakterze, ustanowionych na nich zabezpieczeniach, szacunkowym oprocentowaniu oraz o ogólnej ocenie wypłacalności dłużników z tytułu tych wierzytelności,
  - b) o prawach emitenta w stosunku do wierzytelności,
  - c) na temat zasad dochodzenia roszczeń z tytułu tych wierzytelności;
- 13) na temat kosztów emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych oraz kosztów związanych z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.
- 14) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 15) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 16) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
- a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;

§ 90.1W przypadku emitentów oferujących akcje (kwity depozytowe) w trybie publicznej oferty w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej;
- 2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 3) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 6) informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;
- 7) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 8) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji prospektu może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 9) wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe;
- 10) wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta lub jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki ich działalności za okres, za który zostało sporządzone zbadane przez podmiot uprawniony do badania zamieszczone w prospekcie sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz dane porównywalne, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,
  - h) zobowiązania krótkoterminowe,
  - i) kapitał własny (aktywa netto),
  - j) kapitał zakładowy;
- 11) podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;
- 12) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności;
- 13) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu za okres ostatnich 3 lat obrotowych;
- 14) opis znaczących i istotnych umów, których stroną jest emitent;
- 15) informacje o najistotniejszych posiadanych koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleniach na korzystanie ze środowiska naturalnego;
- 16) informacje o najistotniejszych posiadanych patentach, licencjach i znakach towarowych, z opisem ich roli w prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
- 17) informacje o prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych oraz wdrożeniowych w okresie ostatnich 3 lat i dokonaniach w tym zakresie, z wyszczególnieniem nowych produktów, rozwiązań technicznych, patentów, oraz ze wskazaniem wysokości nakładów poniesionych na te cele, o ile były one istotne dla działalności gospodarczej emitenta;
- 18) opis głównych posiadanych przez emitenta nieruchomości;
- 19) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 3 ostatnich lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno, oraz za okres bieżącego roku obrotowego;
- 20) informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta;

- 21) przedstawienie strategii rozwoju i zamierzeń inwestycyjnych emitenta i jego grupy kapitałowej na najbliższe lata oraz ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

§91.1.W przypadku emitentów oferujących inne niż akcje i kwity depozytowe papiery wartościowe w trybie oferty publicznej w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) informacje, o których mowa w § 90 pkt 1-11 i 20;
- 2) podstawowe informacje o działalności emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji;
- 3) inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych obligacji.

§92.1.W przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się wyłącznie:

- 1) informacje o umowach, na podstawie których emitent pobierał będzie świadczenia z wierzytelności, stanowiących podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji;
- 2) informacje o zasadach i terminach pobierania świadczeń wynikających z wierzytelności stanowiących podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji oraz innych zasadach administrowania wierzytelnościami emitenta;
- 3) informacje o umowach zawartych przez emitenta celem zapewnienia realizacji wypłat świadczeń z tytułu obligacji na rzecz obligatariuszy;
- 4) wskazanie podmiotu, któremu przysługiwały wierzytelności stanowiące podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji przed ich przyporządkowaniem emitentowi (inicjator), oraz sposobu nabycia przez niego wierzytelności, wraz z podaniem podstawowych informacji o działalności inicjatora i jego grupy kapitałowej.

§93.1.W przypadku gdy emitentem jest jednostka władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostka samorządu terytorialnego, w memorandum, w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę jednostki, z określeniem jej typu, w szczególności: miasto, miasto-gmina, gmina, powiat, województwo, siedzibę i adres jej urzędu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adresy strony internetowej i poczty elektronicznej) oraz identyfikatorem według klasyfikacji urzędu statystycznego i numerem identyfikacji podatkowej, jeżeli jednostka je posiada;
- 2) nazwę państwa, w którym położona jest jednostka;
- 3) dane o powierzchni i położeniu jednostki oraz podstawowe dane demograficzne;
- 4) informacje o aktywności gospodarczej na terytorium jednostki, w tym:
  - a) wskazanie największych, a także innych istotnych dla rozwoju działalności gospodarczej na terytorium jednostki przedsiębiorców,
  - b) podanie liczby mieszkańców jednostki czynnych zawodowo oraz liczby bezrobotnych, z podaniem średniej stopy bezrobocia - co najmniej w ostatnim roku budżetowym,
  - c) charakterystykę polityki inwestycji gospodarczych na terytorium jednostki;
- 5) określenie wydatków ogółem na realizację poszczególnych zadań, realizowanych przez jednostkę;
- 6) określenie dochodów ogółem budżetu jednostki poprzez:
  - a) wskazanie głównych źródeł dochodów, z przeliczeniem na jednego mieszkańca,
  - b) określenie zasad polityki podatkowej jednostki;
- 7) informacje o istotnych zaciągniętych przez emitenta zobowiązaniach z tytułu wyemitowanych obligacji, zawartych umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub gwarancji, ze wskazaniem ustanowionych zabezpieczeń z tytułu tych zobowiązań.

§94.1.1.W przypadku emisji obligacji przychodowych, gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego, nie zamieszcza się informacji określonych w § 93 pkt 5 i 6.

2.W przypadku emisji obligacji przychodowych, zamieszcza się dodatkowo informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

§95.1.W rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) w odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta,

- a) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani;
- b) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane stanowisko;
- c) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.
- d) informacje o wpisie odnośnie do osoby zarządzającej lub nadzorującej, zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- e) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości,
- f) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) w przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 66 ust. 1 pkt 5 ustawy;
- 3) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy;
- 4) wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczenia lub innych umów, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz emitenta, oddzielnie dla każdej z osób, o których mowa w pkt 1;
- 5) określenie łącznej liczby, wartości nominalnej oraz procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, wszystkich akcji (udziałów) emitenta lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach jego grupy kapitałowej, będących w posiadaniu osób, o których mowa w pkt 1.

§96.14W przypadku jednostek władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostek samorządu terytorialnego w odniesieniu do osób zarządzających - członków zarządu i osób nadzorujących - przewodniczącego rady i przewodniczącego komisji rewizyjnej, zamieszcza się informacje, o których mowa w § 90 pkt 1.

§97.14W rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się informacje w formie i zakresie, o którym mowa w § 47 i 48.

§98.14W rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się co najmniej:

- 1) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 97;
- 2) inne niż określone w § 84-97 dane, mające według emitenta znaczenie dla wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu.

§99.14W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) opinię regionalnej izby obrachunkowej odnośnie do możliwości wykupu dłużnych papierów wartościowych - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego;
- 3) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną emisję;
- 4) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd, z wyjątkiem statutów jednostek samorządu terytorialnego, które powinny być zamieszczone na stronach internetowych tych jednostek;
- 5) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej lub wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu;
- 6) definicje i objaśnienia skrótów.

§100.14W informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 84-99 i 101-104, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;



- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
- a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego
- jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2. Fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3. W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 84-97, 99 i 101-104 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§ 101. W przypadku nowej emisji papierów wartościowych w trybie oferty publicznej, dokonywanej przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, w memorandum, z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się informacje określone w § 84, 85, 86, 88, 89, 97, 98, 99, 100.

2. Wymogi, o których mowa w § 97, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo przez wskazanie dnia bilansowego, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym, z zachowaniem terminów, o których mowa w § 97, oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

§ 102. W przypadku udzielenia zabezpieczenia, jeżeli podmiot udzielający zabezpieczenia obejmuje zabezpieczeniem co najmniej 20 % wartości nominalnej emisji papierów wartościowych, memorandum dodatkowo powinien zawierać informacje odpowiednio o podmiocie udzielającym zabezpieczenia w zakresie wskazanym w § 85 pkt 1, 3, 4, § 86 pkt 2, 4, § 90 pkt 5, 10, 11, § 91 pkt 2, 3, § 93, § 95, 96, 97, i § 98, 99, 100. W takim przypadku prospekt powinien zawierać również wskazanie podmiotu innego niż podmioty włączone w obsługę emisji, posiadającego ekonomiczny interes w pozyskaniu przez emitenta środków w drodze emisji obligacji zabezpieczonych.

§ 103. W przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia ma siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, ujawniane zgodnie z § 47, powinny zostać sporządzone zgodnie z przepisami właściwymi dla kraju pochodzenia takiego podmiotu albo zgodnie z MSR lub US GAAP.

§ 104. Obowiązek określony w § 102 nie ma zastosowania w przypadku, gdy podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego.

## **Rozdział VIII**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa.**

§ 105. W przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą

być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa, stosuje się odpowiednio przepisy § 54 – 60 i § 62 - 65 z uwzględnieniem specyfiki emitenta, prowadzonej przez niego działalności, charakteru papierów wartościowych emitowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

**§ 106.** W rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się informacje w formie i zakresie, o którym mowa w § 47 i 48.

## **Rozdział IX**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia lub wydawania:**

- akcji bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
- papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej

**§ 107.** Memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu
- 2) rozdziału "Dane o emitencie",
- 3) rozdziału "Dane o emisji".

**§ 108.** We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym,
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
- 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych,
- 4) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum informacyjnego,
- 5) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów,
- 6) datę i miejsce sporządzenia memorandum informacyjnego, z oznaczeniem daty ważności memorandum informacyjnego oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum informacyjne zostały uwzględnione w jego treści,
- 7) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum informacyjne będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych,
- 8) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych,

**§ 109.** W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
- 2) wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta, takich jak:
  - a) odpis z właściwego dla emitenta rejestru,
  - b) uchwała właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej,
  - c) ujednoliczony, aktualny tekst statutu emitenta,
  - d) regulamin lub inny dokument określający zasady realizacji programu motywacyjnego, wraz z załącznikami, oraz listą osób uprawnionych,
  - e) opinia zarządu emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych,

f) opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 110. 1.** W rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się co najmniej:

1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr ??? do rozporządzenia,

2) wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny,

3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej, oraz daty i formy podjęcia tej decyzji,

4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione,

5) oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie,

6) w przypadku programu motywacyjnego - wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe,

7) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień,

8) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr ??? do rozporządzenia w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy,

9) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:

a) osób, do których kierowana jest oferta,

b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,

c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,

d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,

e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,

f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,

g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,

h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,

i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu,

10) informację, czy emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych przez siebie akcji.

2. W przypadku gdy memorandum informacyjne zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

## **Rozdział X**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia, wydawania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:**

- akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie następuje (nastąpiło) bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
- papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie dokonywane jest (było) przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej

§ 111. Memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu
- 2) rozdziału "Dane o emitencie",
- 3) rozdziału "Dane o emisji".

§ 112. 1. We wstępie zamieszcza się, z zastrzeżeniem ust. 2, co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym,
  - 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
  - 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych,
  - 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym,
  - 5) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum informacyjnego,
  - 6) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum informacyjnego,
  - 7) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów,
  - 8) datę i miejsce sporządzenia memorandum informacyjnego, z oznaczeniem daty ważności memorandum informacyjnego oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum informacyjne zostały uwzględnione w jego treści,
  - 9) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum informacyjnym będzie udostępnione osobom zainteresowanym,
  - 10) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom zainteresowanym,
2. W przypadku gdy memorandum informacyjne dotyczy wyłącznie ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 3, 5 i 7.

§ 113. W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
- 2) wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta, takich jak:
  - a) odpis z właściwego dla emitenta rejestru,
  - b) uchwała właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej,
  - c) ujednolicony, aktualny tekst statutu emitenta,

- d) regulamin lub inny dokument określający zasady realizacji programu motywacyjnego, wraz z załącznikami, oraz listą osób uprawnionych,
- e) opinia zarządu emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- f) opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 114. 1.** W rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr ??? do rozporządzenia,
- 2) wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny,
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz daty i formy podjęcia tej decyzji,
- 4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione,
- 5) oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie,
- 6) w przypadku programu motywacyjnego - wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe,
- 7) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień,
- 8) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy,
- 9) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu,

10) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, z określeniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku,

11) informację, czy emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych przez siebie akcji.

2. W przypadku gdy memorandum informacyjne zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

3. W przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 4, 6, 8 oraz 11, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

## **Rozdział XI**

### **Memorandum informacyjne wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na innym rynku regulowanym**

**§ 115.** Memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu
- 2) rozdziału "Dane o emitencie",
- 3) rozdziału "Dane o emisji".

**§ 116.** 1. We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym,
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
- 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym,
- 4) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum informacyjnego,
- 5) wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem, papierami wartościowymi i podmiotem zabezpieczającym,
- 6) datę i miejsce sporządzenia memorandum informacyjnego, z oznaczeniem daty ważności memorandum informacyjnego oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum informacyjne zostały uwzględnione w jego treści,
- 7) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum informacyjnym będzie udostępnione do publicznej wiadomości,
- 8) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości.

**§ 117.** W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
- 2) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej obejmujących co najmniej:
  - a) specyfikę i charakter działalności emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - b) podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności.

3) wskazanie miejsca udostępnienia:

a) ostatniego prospektu emisyjnego emitenta,

b) okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami o obowiązkach informacyjnych.

**§ 118. 1.** W rozdziale "Dane o emisji", zamieszcza się co najmniej:

1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych,

2) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz daty i formy podjęcia tej decyzji,

3) streszczenie praw z oferowanych papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień,

4) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, z określeniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

## **Rozdział ~~XI~~ XI**

### **Przepisy końcowe**

**§ 119.** Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

## UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 55 pkt 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr..., poz.....) – zwanej dalej "Ustawą".

Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, na podstawie którego papiery wartościowe oferowane są poprzez publiczną ofertę lub też są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w przypadkach określonych w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit c i d, ust. 4 pkt 6-8 Ustawy oraz art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy.

W odniesieniu do przypadków określonych w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit c i d, ust. 4 pkt 6-8 Ustawy, emitent składa do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadomienie o oferowaniu papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, do którego załączone jest memorandum. Na podstawie treści memorandum Komisja Papierów Wartościowych i Giełd ocenia, czy emitent spełnił obowiązek ujawnienia informacji w zakresie określonym przepisami rozporządzenia. Informacje objęte memorandum mają zapewnić potencjalnemu nabywcy papierów wartościowych możliwość dokonania oceny opłacalności inwestycji.

W przypadkach określonych w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy, z uwagi na ich specyfikę, emitent obowiązany jest jedynie do sporządzenia i opublikowania memorandum informacyjnego. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie będzie zatwierdzać memorandum, jak również nie będzie dokonywać weryfikacji, czy memorandum pod względem treści odpowiada wymogom określonym w przepisach niniejszego rozporządzenia.

Przepisy rozporządzenia zostały tak sformułowane, aby memorandum dostarczało inwestorowi kompletnych i rzetelnych informacji dotyczących przede wszystkim sytuacji finansowej emitenta, perspektyw jego rozwoju, a także informacji związanych z zasadami przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży jego papierów wartościowych.

Wydanie nowego rozporządzenia jest następstwem wejścia w życie Ustawy, która implementuje przepisy dyrektywy 2003/71/WE.

Dyrektywa 2003/71/WE w art. 1 ust. 2 wyłącza spod obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego szereg określonych przypadków emitowania określonych papierów wartościowych przez określonych emitentów, które w ramach implementacji zostały zamieszczone w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit c i d, ust. 4 pkt 6-8 Ustawy. W tych określonych przypadkach Ustawa dopuszcza możliwość przeprowadzania ofert publicznych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych na podstawie memorandum, którego zakres może zostać określony w sposób autonomiczny przez państwo członkowskie.

Przypadki przeprowadzania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o których mowa w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy, stanowią natomiast implementację art. 4 ust. 1 lit. d-e i ust. 2 lit. e-g dyrektywy 2003/71/WE. Zakres informacyjny tego memorandum został oparty na wymienionych wyżej przepisach art. 4 dyrektywy 2003/71/WE oraz na projekcie rekomendacji Europejskiego Komitetu Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR), która ma obowiązywać od dnia 1 lipca 2005

Proponowane przepisy rozporządzenia mają również na celu dostosowanie przepisów rozporządzenia do wymogów jakie stawia obecnie rynek papierów wartościowych i procesy na nim zachodzące, zapewniające jednocześnie sprawniejsze funkcjonowanie procesu przeprowadzania ofert publicznych w Polsce w warunkach możliwie najwyższego poziomu bezpieczeństwa. Jego przepisy umożliwiają wszystkim uczestnikom rynku równy i pełny dostęp do informacji dotyczących podstawowych aspektów działalności emitenta oraz czynników ryzyka, które są związane z inwestycjami w dane papiery wartościowe. Rozporządzenie służy zwiększeniu przejrzystości i kompletności udostępnianych inwestorom informacji.

Projekt rozporządzenia wprowadza rozróżnienie zawartości memorandum ze względu na:

- fakt, czy oferowane papiery wartościowe są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, czy są jedynie emitowane poprzez publiczną ofertę (rozdzielenie dotyczy w tym zakresie przede wszystkim przepisów prawa mających zastosowanie do sprawozdań finansowych),
- rodzaj papierów wartościowych wprowadzanych do publicznego obrotu tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, obligacje korporacyjne i komunalne, kwity depozytowe,
- rodzaj emitentów papierów wartościowych (spółki kapitałowe, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, banki centralne państw członkowskich, podmioty działające na podstawie ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie, instytucje kredytowe),



- podmiot gwarantujący wyemitowane papiery wartościowe.
- rodzaj oferty papierów wartościowych

Dla spełnienia wyżej określonych kryteriów rozporządzenie zostało podzielone na 12 rozdziałów:

1. przepisy ogólne,
2. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego,
3. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego,
4. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji banku centralnego państwa członkowskiego,
5. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, Dz. U. z 2004r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych,
6. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, które nie są podporządkowane, zamienne lub wymienne, nie dają prawa do subskrybowania lub nabycie innego rodzaju papierów wartościowych oraz nie są powiązane z prawami pochodnymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opartymi na tych papierach wartościowych, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłoszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów,
7. memorandum informacyjne wymagane w przypadku papierów wartościowych mających być przedmiotem oferty publicznej, w przypadku których łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 2.500.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłoszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów,
8. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa,
9. memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia lub wydawania:
  - akcji bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
  - papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej,
10. memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia, wydawania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:
  - akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie następuje (nastąpiło) bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
  - papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie dokonywane jest (było) przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej,
11. Memorandum informacyjne wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na innym rynku regulowanym,

## 12. przepisy przejściowe i końcowe.

Proponowany podział sprawia, że przepisy rozporządzenia przy przygotowaniu przez emitenta publicznej oferty lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym są czytelne i przejrzyste.

Punktem wyjścia do sformułowania przepisów rozdziału 1 – 8 projektu Rozporządzenia były przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu emisyjnego (Dz. U. Nr 186, poz. 1921). Z uwagi na specyfikę ofert papierów wartościowych oraz ich emitentów w znacznej mierze wykorzystano przepisy:

- rozdziału IV dotyczące warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny wymagany w przypadku wprowadzania papierów wartościowych do publicznego obrotu na rynku nieurzędowym, oferowanych wyłącznie inwestorom kwalifikowanym, jeżeli obrót wtórny między tymi papierami odbywać się będzie wyłącznie pomiędzy inwestorami kwalifikowanymi;
- rozdziału V dotyczące warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny wymagany w przypadku wprowadzania obligacji do publicznego obrotu na rynku regulowanym oferowanych wyłącznie inwestorom kwalifikowanym, jeżeli obrót wtórny tymi obligacjami odbywać się będzie wyłącznie pomiędzy inwestorami kwalifikowanymi;
- rozdziału VII dotyczące warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny wymagany w przypadku wprowadzania obligacji do publicznego obrotu na rynku regulowanym;

Największe wymagania dotyczą emitentów, którzy po raz pierwszy oferują swoje papiery wartościowe lub zamierzają wprowadzić je do notowań na rynku regulowanym, mniejsze natomiast - w stosunku do emitentów wypełniających już obowiązki informacyjne oferujących swoje papiery po raz kolejny. W ten sposób emitent, który po raz pierwszy oferuje papiery poprzez publiczną ofertę lub po raz pierwszy ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym obowiązany jest do przedstawienia maksymalnego zakresu informacji wymaganych przez przepisy rozporządzenia. Zakres wymaganych informacji zawartych w prospekcie z uwagi na upływ czasu, w którym emitent wykonał obowiązki informacyjne, został ograniczony ze względu na stałe ujawnianie informacji w formie raportów bieżących i okresowych, zgodnie z odrębnymi przepisami. Zatem, gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się już w obrocie na rynku regulowanym, emitent będzie mógł sporządzić krótsze memorandum wykorzystując przekazane do publicznej wiadomości raporty okresowe.

Punktem wyjścia do sformułowania przepisów rozdziału 9 – 11 projektu Rozporządzenia (przypadki przeprowadzania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o których mowa w rozdziale art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy, były natomiast przepisy art. 4 ust. 1 lit. d-e i ust. 2 lit. e-g dyrektywy 2003/71/WE, wyznaczające ogólny zakres danych, jakie powinny być zamieszczone w memorandum oraz projekt rekomendacji Europejskiego Komitetu Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR), która ma obowiązywać od dnia 1 lipca 2005

Przepisy niniejszego rozporządzenia nie są sprzeczne z regulacjami Unii Europejskiej.

Wprowadzenie w życie przepisów rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla Budżetu Państwa.

**ROZPORZĄDZENIE  
Ministra Finansów<sup>1)</sup>**

z dnia [REDACTED]

**w sprawie podmiotów uprawnionych do ubiegania się o dopuszczenie instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, szczególnych warunków, jakie są obowiązane spełniać te podmioty, szczegółowych warunków, jakim powinny odpowiadać warunki obrotu, oraz szczególnego trybu i warunków zatwierdzenia warunków obrotu, w tym kryteriów, jakie muszą spełniać te instrumenty finansowe, aby mogły być przedmiotem obrotu**

Na podstawie art. 55 pkt 2 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ....., poz. ....), zarządza się co następuje:

§ [REDACTED] Rozporządzenie określa:

- 1) podmioty uprawnione do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, o których mowa w art. 2 ust 1 pkt 2 lit. c-f ustawy z dnia .... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr [REDACTED], poz. ...), zwanej dalej ustawą o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) szczególne warunki, jakie są obowiązane spełniać podmioty, o których mowa w pkt 1, oraz szczegółowe warunki, jakim powinny odpowiadać warunki obrotu oraz szczególny tryb i warunki zatwierdzenia warunków obrotu, w tym kryteria, jakie muszą spełniać te instrumenty finansowe, aby mogły być przedmiotem obrotu, tak aby zapewnić nabywcom tych instrumentów finansowych podstawowe dane niezbędne do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w nie.

2. [REDACTED] w rozporządzeniu jest mowa o:

- a) instrumentach bazowych – rozumie się przez to waluty, stopy procentowe lub papiery wartościowe oraz oznaczone co do gatunku rzeczy, określone rodzaje energii, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń będące podstawą wystawienia (określenia wartości) instrumentów finansowych,
- b) instrumentach finansowych – rozumie się przez to instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi,
- c) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia .... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- d) Komisji – rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd,
- e) Krajowym Depozycie – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

§2.1.1 wnioskiem do Komisji, o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych mogą wystąpić:

- 1) spółka prowadząca giełdę;
- 2) spółka prowadząca rynek pozagiełdowy.

2.1.2 Wniosek, o którym mowa w ust. 1, może również dotyczyć wprowadzania do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych o cyklicznych terminach wygasania lub wykonania oraz o takich samych cechach i zasadach obrotu, pod warunkiem że początki cyklów wprowadzania instrumentów następują po sobie, zwanych dalej "programem instrumentów finansowych", z zastrzeżeniem ust. 3.

3.1.3 Wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym programu instrumentów finansowych może dotyczyć wyłącznie takich instrumentów finansowych, dla których instrumentem bazowym są waluty, stopy procentowe lub papiery wartościowe.

4.1.4 Łożenie wniosku, o którym mowa w ust. 1, może nastąpić, jeżeli objęte wnioskiem instrumenty finansowe zostały uprzednio warunkowo dopuszczone do obrotu na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym.

§3.1.1 Podmioty, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 1 i 2 są obowiązane zapewnić prawidłowe funkcjonowanie systemu zabezpieczenia wykonania praw z instrumentów finansowych, o których mowa w § 1 ust. 1, w szczególności przez zawarcie umowy z Krajowym Depozytem o rozliczanie transakcji, których przedmiotem są te instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, a także w zakresie ewidencjonowania i gwarantowania realizacji tych transakcji.

§4.1.1 Wniosek, o którym mowa w § 2, powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres oraz numery telekomunikacyjne wnioskodawcy (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej, adres strony internetowej);
- 2) podstawowe dane o dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym instrumentach finansowych, a w szczególności określenie ich rodzaju i liczby, jeżeli jest ona ustalona, oraz wskazanie papierów wartościowych, indeksu lub instrumentów bazowych, będących podstawą dla określania wartości instrumentów finansowych, albo
- 3) podstawowe dane o dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, instrumentach finansowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń (pochodnych instrumentów towarowych), a w szczególności określenie ich rodzaju i liczby, jeżeli jest ona ustalona, oraz wskazanie i podanie podstawowych danych o instrumentach bazowych, będących podstawą dla określania wartości tych instrumentów;
- 4) wskazanie cyklicznych terminów wygasania lub wykonania instrumentów finansowych - w przypadku gdy wniosek dotyczy programu instrumentów finansowych.

§5.1.1 Do wniosku, o którym mowa w § 2, należy dołączyć następujące dokumenty:

- 1) decyzję o warunkowym dopuszczeniu instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi objętych wnioskiem do obrotu na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym;
- 2) Warunki obrotu;
- 3) Umowę, o której mowa w § 3.

§6.1.1 Warunki obrotu, o których mowa w § 5 pkt 2, składają się z:

- 1) tytułu "Warunki obrotu", ze wskazaniem rodzaju instrumentów objętych Warunkami obrotu;
- 2) wstępu;
- 3) rozdziału "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach obrotu";
- 4) rozdziału "Dane o Warunkach obrotu";

5) rozdziału "Załączniki".

2. **W**e wstępie zamieszcza się:

- 1) oznaczenie rodzaju instrumentów finansowych, a w przypadku programu instrumentów finansowych - opis tego programu z uwzględnieniem podziału na poszczególne cykle;
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę podmiotu występującego z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych;
- 3) termin rozpoczęcia obrotu instrumentami finansowymi;
- 4) terminy prowadzenia obrotu instrumentami finansowymi w poszczególnych cyklach, w przypadku programu instrumentów finansowych;
- 5) zwrócenie uwagi inwestorów na konieczność szczególnej analizy czynników ryzyka zamieszczonych w rozdziale „Dane o warunkach obrotu”;
- 6) datę sporządzenia Warunków obrotu, a także datę ich ważności;
- 7) określenie miejsc, form i terminów publicznego udostępniania Warunków obrotu;
- 8) spis treści.

3. **W** rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach obrotu" zamieszcza się:

- 1) w przypadku podmiotu, o którym mowa w § 2 ust. 1, występującego z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych:
  - a) nazwę (firmę), siedzibę i adres tego podmiotu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej, adres strony internetowej),
  - b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu tego podmiotu,
  - c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach obrotu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa;
- 2) w przypadku podmiotów sporządzających Warunki obrotu, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
  - a) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres sporządzającego Warunki obrotu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej);
  - b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu sporządzającego Warunki obrotu, przy czym dla każdej części Warunków obrotu należy wskazać osobę lub osoby odpowiedzialne za jej sporządzenie,
  - c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach obrotu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa.

4. **W** rozdziale "Dane o warunkach obrotu" zamieszcza się:

- 1) opis czynników ryzyka dla nabywców lub wystawców instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem obrotu;
- 2) warunki, jakie powinni spełnić nabywcy lub wystawcy instrumentów finansowych;
- 3) szczegółowe określenie uprawnień i obowiązków wynikających z instrumentów finansowych;
- 4) terminy rozpoczęcia i zakończenia obrotu instrumentów finansowych w poszczególnych cyklach lub sposób ich ustalania, w przypadku programu instrumentów finansowych;
- 5) terminy wykonania praw z instrumentów;
- 6) terminy wygasania instrumentów finansowych;
- 7) podstawowe zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku regulowanym, ze wskazaniem trybu dokonywania ewentualnych zmian tych zasad;

- 8) w przypadku instrumentów finansowych opartych na akcjach lub obligacjach rozliczanych przez dostawę akcji lub obligacji - zasady ustanawiania ograniczeń liczby instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi w odniesieniu do całkowitej liczby akcji lub obligacji będących w obrocie;
- 9) zasady postępowania w przypadku dokonywania zmiany wartości instrumentu bazowego lub jakichkolwiek innych zdarzeń, które mogą mieć wpływ na wartość instrumentów finansowych;
- 10) szczegółowy opis instrumentów bazowych;
- 11) inne informacje, które w ocenie wnioskodawcy mogą mieć istotny wpływ na ocenę instrumentów finansowych i ryzyka związanego z ich nabyciem.

5. **W** rozdziale "Załączniki" zamieszcza się opis sposobu zabezpieczenia roszczeń wynikających z instrumentów finansowych, zasad dziennego rozliczenia instrumentów finansowych oraz zasady rozliczania praw z tych instrumentów w chwili ich wykonania, w tym zasady przekazywania na rachunek nabywcy papierów wartościowych lub instrumentów bazowych, których nabycie lub zbycie jest przedmiotem transakcji instrumentami finansowymi, jeżeli warunki obrotu przewidują takie rozliczenie.

6. **W** przypadkach gdy nie jest możliwe podanie danych, o których mowa w ust. 1-4, w Warunków obrotu wskazuje się przyczyny braku możliwości podania danych;

7. **W** udostępnianych do publicznej wiadomości Warunkach obrotu we wstępie zamieszcza się oświadczenie Komisji wydane w związku z decyzją w sprawie zgody na wprowadzenie instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym.

§ **10.1.1** **W** prowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga uzyskania zgody Komisji oraz udostępnienia do publicznej wiadomości Warunków obrotu.

2. **W** przypadku programu instrumentów finansowych, zgoda o której mowa w § 2 ust. 1, może być wydana również na czas określony.

§ **10.1.2** Każdą zmianę danych zawartych w Warunkach obrotu przekazuje się do Komisji oraz podaje do publicznej wiadomości w sposób określony w decyzji w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym.

2. Jeżeli zmiana ta mogłaby mieć istotny wpływ na wartość instrumentów finansowych, podanie jej do publicznej wiadomości następuje w trybie, o którym mowa w art. 156 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a w przypadku pochodnych instrumentów towarowych w trybie art. 157 tej ustawy.

§ **10.1.3** Jeżeli podstawą dla określania wartości instrumentów finansowych jest wartość indeksu akcji:

- 1) Warunki obrotu powinny wskazywać sposób tworzenia tego indeksu, zasady doboru akcji będących jego podstawą, dokonywania zmian indeksu oraz sposób wyrażania jego wartości w pieniądzu;
- 2) wartość indeksu powinna być publikowana w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym co najmniej każdego dnia, w którym odbywają się notowania akcji;
- 3) zmiany metody obliczania wartości indeksu nie powinny następować częściej niż co dwa lata, a zmiana akcji będących jego podstawą nie powinna następować częściej niż raz na trzy miesiące; ograniczenie to nie dotyczy zmian będących następstwem zdarzeń niezależnych od konstrukcji indeksu, w szczególności zaś przypadków wycofania akcji będących podstawą indeksu z obrotu na rynku regulowanym, a także zmian dotyczących indeksów publikowanych na rynkach regulowanych w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

§10. Jeżeli podstawą określenia ceny instrumentu finansowego nie będącego papierem wartościowym jest cena akcji:

- 1) cena tej akcji powinna być publikowana w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym każdego dnia, w którym odbywają się jej notowania;
- 2) wskaźnik kapitalizacji powinien zawierać się w grupie 60 najwyższych wartości tego wskaźnika wyliczonego dla wszystkich spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w dniu złożenia wniosku lub w grupie spółek, dla których wartość wskaźnika jest większa od średniej wyznaczonej dla danego rynku regulowanego; sposób obliczania wskaźnika kapitalizacji określa załącznik nr 1 do rozporządzenia;
- 3) wskaźnik obrotów tymi akcjami powinien zawierać się w grupie 60 najwyższych wartości tego wskaźnika wyliczonego dla wszystkich spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w dniu złożenia wniosku; sposób obliczania wskaźnika obrotów określa załącznik nr 2 do rozporządzenia.

2. Jeżeli podstawą określenia ceny instrumentu jest cena lub wartość instrumentu bazowego, cena lub wartość tego instrumentu bazowego powinna być publikowana, w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym, każdego dnia, w którym odbywają się notowania instrumentu finansowego.

§11. Jeżeli podstawą wystawienia instrumentu finansowego, będącego kontraktem terminowym, jest cena obligacji, podstawą tą może być wyłącznie cena obligacji, których emitentem jest Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

§12. Jeżeli instrumenty finansowe są rozliczane przez dostawę papierów wartościowych będących podstawą ich wystawienia, liczba tych instrumentów powinna być określona w sposób umożliwiający ich rozliczenie.

§13. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wprowadzania do publicznego obrotu praw pochodnych oraz będących papierami wartościowymi od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu praw majątkowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych (Dz. U. Nr 59, poz. 945)

§14. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

## Załączniki do Rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia ..... 2005 r. (poz. ....)

### Załącznik Nr 1

#### SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA KAPITALIZACJI

Wskaźnik kapitalizacji ( $f_{1,i}$ ) dla spółki "i" oblicza się według następującego wzoru:

$$f_{1,i} = \frac{n_i \times P_i}{S_{nj} \times P_j} \times 100 [\%]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

i - nazwa spółki,

$n_i$  - liczba akcji spółki "i" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

$P_i$  - cena akcji spółki "i" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

$n_j$  - liczba akcji spółki "j" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

$P_j$  - cena akcji spółki "j" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

j = 1, 2, ..., k - spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.



## Załącznik Nr 2

### SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA OBROTÓW

Wskaźnik obrotów ( $f_2$ ) dla spółki "i" oblicza się według następującego wzoru:

$$f_{2, i} = \frac{T_i}{ST_j} \times 100 [\%]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

$T_i$  - obrót akcjami spółki "i" w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,

$T_j$  - obrót akcjami spółki "j" w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,

$j = 1, 2, \dots, k$  - spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.

## **Uzasadnienie**

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 55 pkt. 2 projektu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zwanej dalej „ustawą”.

Niniejsze rozporządzenie określa krąg podmiotów uprawnionych do ubiegania się o dopuszczenia instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, szczególne warunki jakie są obowiązane spełniać te podmioty, oraz szczególny tryb i warunki zatwierdzania warunków obrotu, w tym kryteria, jakie muszą spełniać te instrumenty finansowe, aby mogły być przedmiotem obrotu.

Rozporządzenie zastąpi obowiązujące przepisy Rozporządzenia z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wprowadzania do publicznego obrotu praw pochodnych oraz będących papierami wartościowymi od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu praw majątkowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych (Dz. U. Nr 59, poz 954).

Projekt określa krąg podmiotów, które będą uprawnione do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 2 lit c-f ustawy z dnia .....2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi będzie mogła zatem wystąpić spółka prowadząca giełdę oraz spółka prowadząca rynek pozagiełdowy.

Projekt określa warunki jakie powinny spełniać podmioty występujące z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, w taki sposób, by zapewnić bezpieczeństwo obrotu tymi instrumentami i pewność zabezpieczenia wykonania praw wynikających z tych instrumentów.

Projekt definiuje również zawartość wniosku i załączanych do niego dokumentów, które należy złożyć w celu uzyskania zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi. Zakres informacji zawartych w tych dokumentach pozwoli na uzyskanie przez KPWiG informacji o przygotowaniu wnioskodawcy do prowadzenia obrotu tymi instrumentami finansowymi nie będącymi papierami wartościowymi. Informacje te obejmują również podstawowe dane dotyczące warunków obrotu dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi w formie Warunków obrotu, które będą dokumentem ofertowym o charakterze prospektowym, przeznaczonym do udostępnienia do publicznej wiadomości.

Ze względu na konieczność zapewnienia aktualności informacji zawartych w Warunkach obrotu, o prowadzonych programach instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, podmiot, który złożył wniosek o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym zobowiązany jest do aktualizowania treści tego dokumentu w związku ze zmianami danych. Każdą zmianę danych zawartych w Warunkach obrotu wnioskodawca będzie musiał przekazać do Komisji papierów wartościowych i Giełd oraz podać do publicznej wiadomości w sposób określony w decyzji w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku wprowadzania do obrotu na rynku regulowanym, na podstawie warunków obrotu instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi o cyklicznych terminach wygasania lub wykonania, oraz o takich samych cechach i zasadach obrotu oraz cyklach wprowadzania następujących bezpośrednio po sobie (program instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi), określony został termin rozpoczęcia i zakończenia obrotu w poszczególnych cyklach lub sposób ustalenia tych terminów.

#### Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych ponieważ obowiązki w nim określone spoczywają na tych podmiotach już od długiego czasu, na podstawie dotychczasowego rozporządzenia w sprawie wprowadzania do publicznego obrotu praw pochodnych oraz będących papierami wartościowymi od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu praw majątkowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych. Nie wywoła także ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.



- 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 inne państwo papierów wartościowych,
  - d) osoby mające istotny wpływ na działalność emitenta, 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 emitentem, likwidatora, a także osoby podejmujące decyzje inwestycyjne na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, w przypadku, o którym mowa w art. 46 ustawy o funduszach - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;
- 5) 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;
- 6) podmiocie powiązanym - rozumie się przez to:
- a) podmiot dominujący w stosunku do emitenta, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi podmiot dominujący jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,
  - b) innego akcjonariusza (wspólnika) posiadającego co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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, jej współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
- 7) sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 8) skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 9) danych porównywalnych, porównywalnych danych finansowych, skonsolidowanych danych porównywalnych lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych - rozumie się przez to dane porównawcze sporządzone, z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia 809/2004, 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, porównywalne dane finansowe, skonsolidowane dane porównywalne i porównywalne skonsolidowane dane finansowe sporządza się z uwzględnieniem zasad zapewnienia porównywalności określonych w MSR;
- 10) MSR - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;

11) zysku (stracie) na jedną akcję zwykłą, rozwodnionym zysku (stracie) na jedną akcję zwykłą - rozumie się przez to wskaźniki wyliczone zgodnie z MSR.

§ 3. 1. Sprawozdania finansowe i skonsolidowane dane finansowe oraz dane porównywalne sporządza się w zakresie określonym:

- 1) dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej - w załączniku nr 1 do rozporządzenia;
  - 2) dla emitentów papierów wartościowych będących bankami - w załączniku nr 2 do rozporządzenia;
  - 3) dla emitentów papierów wartościowych będących zakładami ubezpieczeń - w załączniku nr 3 do rozporządzenia;
  - 4) dla emitentów papierów wartościowych będących narodowymi funduszami inwestycyjnymi - w załączniku nr 4 do rozporządzenia;
  - 5) dla emitentów papierów wartościowych będących domami maklerskimi, z wyłączeniem wydzielonych jednostek organizacyjnych banków prowadzących działalność maklerską - w załączniku nr 5 do rozporządzenia;
  - 6) dla emitentów papierów wartościowych będących jednostkami samorządu terytorialnego - rynek oficjalnych notowań giełdowych; zgodnie z wyborem emitenta - rynek giełdowy niebędący rynkiem oficjalnych notowań giełdowych lub rynek pozagiełdowy - w załączniku nr 6 do rozporządzenia;
  - 7) dla emitentów papierów wartościowych będących jednostkami samorządu terytorialnego - rynek giełdowy niebędący rynkiem oficjalnych notowań giełdowych lub rynek pozagiełdowy - w załączniku nr 7 do rozporządzenia
- z pominięciem tych informacji lub poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły zarówno w okresie objętym odpowiednio sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi.

2. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach należy wykazać także inne niż określone w ust. 1 istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe, skonsolidowane sprawozdanie finansowe i odpowiednio porównywalne dane finansowe odpowiadały warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

§ 4. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych przedstawia się ze szczegółowością większą niż określona w załącznikach do rozporządzenia - jeżeli wynika to z potrzeb lub specyfiki jednostki.

§ 5. Dane dotyczące okresu objętego ostatnim sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawia się jako pierwsze przy opisie pozycji sprawozdania finansowego, a następnie kolejno porównywalne dane finansowe za poprzednie okresy.

§ 6. Informacje finansowe, należy ujawniać w tysiącach złotych, chyba że przepisy rozporządzenia stanowią inaczej lub charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności lub przedstawienia w innych jednostkach. W takim przypadku należy wskazać to w nazwie pozycji.

§ 7. 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych zawiera, przy uwzględnieniu specyfiki działalności emitenta, w szczególności:

- 1) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;
- 2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 3) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe;
- 4) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta;
- 5) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;

- 6) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
- 7) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia;
- 8) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności;
- 9) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notcie objaśniającej;
- 10) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie;
- 11) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych;
- 12) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:
  - a) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
  - b) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
  - c) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie;
- 13) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia;
- 14) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 8.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych zawiera, przy uwzględnieniu specyfiki działalności emitenta, w szczególności:

- 1) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej emitenta i opis jego roli w grupie;
- 2) wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony;
- 3) wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi;
- 4) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta;
- 5) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;
- 6) w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia;
- 7) wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się

przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności;

- 8) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie;
- 9) wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, właściwych sądów lub innych organów prowadzących dla nich rejestry, udziału posiadanego przez emitenta w kapitale tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności oraz podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych oraz wyniku finansowego i sumy bilansowej za ostatni rok obrotowy, a także wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informację o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w tym podstawowe wielkości sprawozdań finansowych, nazwy i siedziby jednostek, które zaprzestano obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz jednostek nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednich okresach, ze wskazaniem, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone po tych zmianach; w przypadku jednostek objętych konsolidacją dla każdej jednostki osobno należy ponadto podać ogólne proporcje udziałów stron trzecich, jeżeli sprawozdania finansowe są konsolidowane metodą pełną oraz proporcje konsolidacji obliczone na podstawie udziałów, jeżeli konsolidacja jest przeprowadzana metodą proporcjonalną;
- 10) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej;
- 11) wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych lub sprawozdaniach finansowych za lata, za które skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub porównywalne skonsolidowane dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie;
- 12) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- 13) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:
  - a) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
  - b) kursu średniego w okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
  - c) najwyższego i najniższego kursu obowiązującego w każdym okresie;
- 14) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych przy tym przeliczeniu;
- 15) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości - zgodnie z § 8.

§ 8. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszcza się wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej



kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i porównywalnymi danymi finansowymi oraz skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniami finansowymi i porównywalnymi danymi finansowymi oraz skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, które zostałyby sporządzone zgodnie MSR, z tym że:

- 1) obowiązek, o którym mowa w zdaniu wstępnym, w zakresie wskazania różnic w wartości ujawnionych danych, stosuje się po raz pierwszy do sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta sporządzonych za okresy roku obrotowego rozpoczynającego się w roku 2005, z zastrzeżeniem pkt 2 i 3;
- 2) w przypadku gdy emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - obowiązek, o którym mowa w zdaniu wstępnym, w zakresie wskazania różnic w wartości ujawnionych danych, stosuje się po raz pierwszy do sprawozdań finansowych emitenta sporządzonych za rok obrotowy rozpoczynający się w roku 2005, z zastrzeżeniem pkt 3;
- 3) jeżeli wskazanie dla danego obszaru różnic w wartości ujawnionych danych w sposób wiarygodny nie jest możliwe mimo dołożenia należytej staranności - przepis, o którym mowa w pkt 1 i 2, nie ma zastosowania w odniesieniu wyłącznie do tych obszarów, a fakt ten należy ujawnić, podając uzasadniające go przyczyny.

§ 9. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921 oraz z 2005 r. Nr , poz. ).

§ 10. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

**Załącznik nr 1**

ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I  
PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ SKONSOLIDOWANYCH  
SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I PORÓWNYWALNYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH  
FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZPORZĄDZENIU, DLA EMITENTÓW PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH O DZIAŁALNOŚCI WYTWÓRCZEJ, BUDOWLANEJ, HANDLOWEJ LUB  
USŁUGOWEJ

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO/  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,**

o którym mowa w rozporządzeniu

**BILANS/SKONSOLIDOWANY BILANS**

**Aktywa**

**I. Aktywa trwałe**

1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:
  - wartość firmy
2. *Wartość firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>*
3. Rzeczowe aktywa trwałe
4. Należności długoterminowe
  - 4.1. Od jednostek powiązanych
  - 4.2. Od pozostałych jednostek
5. Inwestycje długoterminowe
  - 5.1. Nieruchomości
  - 5.2. Wartości niematerialne i prawne
  - 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe
    - a) w jednostkach powiązanych, w tym:
      - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności<sup>1)</sup>/udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności<sup>\*)</sup>
      - udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją<sup>\*)</sup>
    - b) w pozostałych jednostkach
  - 5.4. Inne inwestycje długoterminowe
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
  - 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  - 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

**II. Aktywa obrotowe**

1. Zapasy
2. Należności krótkoterminowe
  - 2.1. Od jednostek powiązanych
  - 2.2. Od pozostałych jednostek
3. Inwestycje krótkoterminowe
  - 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe
    - a) w jednostkach powiązanych

- b) w pozostałych jednostkach
- c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

**Aktywa razem**

**Pasywa**

**I. Kapitał własny<sup>2)</sup>**

1. Kapitał zakładowy
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)
4. Kapitał zapasowy
5. Kapitał z aktualizacji wyceny
6. Pozostałe kapitały rezerwowe
7. *Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>*
  - a) *dodatnie różnice kursowe*
  - b) *ujemne różnice kursowe*
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych
9. Zysk (strata) netto
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)

**II. Kapitały mniejszości<sup>\*)</sup>**

**III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**

**IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

1. Rezerwy na zobowiązania
  - 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  - 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne
    - a) długoterminowa
    - b) krótkoterminowa
  - 1.3. Pozostałe rezerwy
    - a) długoterminowe
    - b) krótkoterminowe
2. Zobowiązania długoterminowe
  - 2.1. Wobec jednostek powiązanych
  - 2.2. Wobec pozostałych jednostek
3. Zobowiązania krótkoterminowe
  - 3.1. Wobec jednostek powiązanych
  - 3.2. Wobec pozostałych jednostek
  - 3.3. Fundusze specjalne
4. Rozliczenia międzyokresowe
  - 4.1. Ujemna wartość firmy
  - 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe
    - a) długoterminowe
    - b) krótkoterminowe

**Pasywa razem**

Wartość księgowa

Liczba akcji

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)

Rozwodniona liczba akcji

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)<sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Pozycję wykazuje się, jeżeli w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych stosowana jest metoda praw własności.

<sup>2)</sup> Emitent wykazuje kapitał własny zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, statutem lub umową o jego utworzeniu.

<sup>3)</sup> Wskaźnik obliczony z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wyliczeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **POZYCJE POZABILANSOWE**

1. Należności warunkowe
    - 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)
      - otrzymanych gwarancji i poręczeń
      - ...
    - 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)
      - otrzymanych gwarancji i poręczeń
      - ...
  2. Zobowiązania warunkowe
    - 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)
      - udzielonych gwarancji i poręczeń
      - ...
    - 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)
      - udzielonych gwarancji i poręczeń
      - ...
  3. Inne (z tytułu)
    - ...
- Pozycje pozabilansowe razem**

## **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**

### **I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:**

- od jednostek powiązanych
  1. Przychody netto ze sprzedaży produktów
  2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

### **II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:**

- jednostkom powiązanym
  1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów
  2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów

### **III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)**

### **IV. Koszty sprzedaży**

### **V. Koszty ogólnego zarządu**

### **VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)**

### **VII. Pozostałe przychody operacyjne**

1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Dotacje
3. Inne przychody operacyjne

### **VIII. Pozostałe koszty operacyjne**

1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych
3. Inne koszty operacyjne

### **IX. Zysk (strata) ze działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)**

### **X. Przychody finansowe**

1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:
  - od jednostek powiązanych
2. Odsetki, w tym:
  - od jednostek powiązanych
3. Zysk ze zbycia inwestycji

- 4. Aktualizacja wartości inwestycji
- 5. Inne
- XI. Koszty finansowe
  - 1. Odsetki, w tym:
    - dla jednostek powiązanych
  - 2. Strata ze zbycia inwestycji
  - 3. Aktualizacja wartości inwestycji
  - 4. Inne
- XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>
- XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)**
- XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.-XIV.2.)
  - 1. Zyski nadzwyczajne
  - 2. Straty nadzwyczajne
- XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>
- XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>
- XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)**
- XVIII. Podatek dochodowy
  - a) część bieżąca
  - b) część odroczone
- XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)
- XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>4)</sup>/Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>\*)</sup>
- XXI. (Zyski) straty mniejszości<sup>\*)</sup>
- XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)**

Zysk (strata) netto (zanalizowany)  
 Średnia ważona liczba akcji zwykłych  
 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>5)</sup>

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych  
 Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>6)</sup>

<sup>4)</sup> Pozycję wykazuje się, jeżeli w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych stosowana jest metoda praw własności.

<sup>5), 6)</sup> Wskaźniki obliczone zgodnie z MSR.

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM/ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

### **I. Kapitał własny na początek okresu (BO)**

- a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
- b) korekty błędów podstawowych

### **I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

#### **1. Kapitał zakładowy na początek okresu**

- 1.1. Zmiany kapitału zakładowego
  - a) zwiększenia (z tytułu)
    - emisji akcji (wydania udziałów)
    - ...
  - b) zmniejszenia (z tytułu)
    - umorzenia akcji (udziałów)
    - ...

- 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu**
- 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu**
  - 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy
    - a) zwiększenia (z tytułu)
    - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
    - ...
  - 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu**
- 3. Akcje (udziały) własne na początek okresu**
  - 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych
    - a) zwiększenia (z tytułu)
    - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
    - ...
  - 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu**
- 4. Kapitał zapasowy na początek okresu**
  - 4.1. Zmiany kapitału zapasowego
    - a) zwiększenia (z tytułu)
      - emisji akcji powyżej wartości nominalnej
      - podziału zysku (ustawowo)
      - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)
      - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
      - pokrycia straty
      - ...
  - 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu**
- 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**
  - 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny
    - a) zwiększenia (z tytułu)
    - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
      - zbycia środków trwałych
      - ...
  - 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu**
- 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu**
  - 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych
    - a) zwiększenia (z tytułu)
    - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
    - ...
  - 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu**
- 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**
- 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**
  - 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu
    - a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
    - b) korekty błędów podstawowych
  - 8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**
    - a) zwiększenia (z tytułu)
      - podziału zysku z lat ubiegłych
      - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
    - ...
  - 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**
  - 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu
    - a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

b) korekty błędów podstawowych

#### **8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

a) zwiększenia (z tytułu)

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

#### **8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**

#### **8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**

### **9. Wynik netto**

a) zysk netto

b) strata netto

c) odpisy z zysku

## **II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**

## **III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**

<sup>9)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych może być sporządzony metodą bezpośrednią lub pośrednią, zależnie od wyboru dokonanego przez emitenta

**(metoda bezpośrednia)**

### **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

#### **I. Wpływy**

1. Sprzedaż

2. Inne wpływy z działalności operacyjnej

#### **II. Wydatki**

1. Dostawy i usługi

2. Wynagrodzenia netto

3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia

4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym

5. Inne wydatki operacyjne

#### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)**

### **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

#### **I. Wpływy**

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

3. Z aktywów finansowych, w tym:

a) w jednostkach powiązanych

- zbycie aktywów finansowych

- dywidendy i udziały w zyskach

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych

- odsetki

- inne wpływy z aktywów finansowych

b) w pozostałych jednostkach

- zbycie aktywów finansowych

- dywidendy i udziały w zyskach

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych

- odsetki
- inne wpływy z aktywów finansowych

#### 4. Inne wpływy inwestycyjne

### II. Wydatki

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
3. Na aktywa finansowe, w tym:
  - a) w jednostkach powiązanych
    - nabycie aktywów finansowych
    - udzielone pożyczki długoterminowe
  - b) w pozostałych jednostkach
    - nabycie aktywów finansowych
    - udzielone pożyczki długoterminowe
4. *Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości<sup>\*)</sup>*
5. Inne wydatki inwestycyjne

### III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)

#### C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

##### I. Wpływy

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału
2. Kredyty i pożyczki
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych
4. Inne wpływy finansowe

##### II. Wydatki

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku
4. Spłaty kredytów i pożyczek
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
8. Odsetki
9. Inne wydatki finansowe

### III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)

#### D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)

#### E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

#### F. Środki pieniężne na początek okresu

#### G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:

- o ograniczonej możliwości dysponowania

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

(metoda pośrednia)

#### A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

##### I. Zysk (strata) netto

##### II. Korekty razem

1. *Zyski (straty) mniejszości<sup>\*)</sup>*
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>7)/Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>\*)</sup></sup>
3. Amortyzacja, w tym:
  - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>



4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej
7. Zmiana stanu rezerw
8. Zmiana stanu zapasów
9. Zmiana stanu należności
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych
12. Inne korekty

### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)**

## **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

### **I. Wpływy**

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
3. Z aktywów finansowych, w tym:
  - a) w jednostkach powiązanych
    - zbycie aktywów finansowych
    - dywidendy i udziały w zyskach
    - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych
    - odsetki
    - inne wpływy z aktywów finansowych
  - b) w pozostałych jednostkach
    - zbycie aktywów finansowych
    - dywidendy i udziały w zyskach
    - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych
    - odsetki
    - inne wpływy z aktywów finansowych
4. Inne wpływy inwestycyjne

### **II. Wydatki**

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
3. Na aktywa finansowe, w tym:
  - a) w jednostkach powiązanych
    - nabycie aktywów finansowych
    - udzielone pożyczki długoterminowe
  - b) w pozostałych jednostkach
    - nabycie aktywów finansowych
    - udzielone pożyczki długoterminowe
4. *Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości\**
5. Inne wydatki inwestycyjne

### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**

## **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

### **I. Wpływy**

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału
2. Kredyty i pożyczki
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych
4. Inne wpływy finansowe

### **II. Wydatki**

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku
4. Spłaty kredytów i pożyczek
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych

- 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
- 8. Odsetki
- 9. Inne wydatki finansowe

### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**

#### **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**

#### **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

#### **F. Środki pieniężne na początek okresu**

#### **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

<sup>7)</sup> Pozycję wykazuje się, jeżeli w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych stosowana jest metoda praw własności.

<sup>8)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia powinny zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz odpowiednio dane porównywalne odpowiadały warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, we wskazanym poniżej zakresie

### **A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

#### **Noty objaśniające do bilansu / skonsolidowanego bilansu**

Przy odpowiednich pozycjach aktywów należy przedstawić informację o obciążeniach aktywów o charakterze praworzeczowym i obligacyjnym oraz o wysokości odpisów aktualizujących, z wyjaśnieniem przyczyn

#### **Nota 1 - do poz. I. 1. aktywów**

##### **1.1. Wartości niematerialne i prawne**

- a) koszty zakończonych prac rozwojowych
  - b) wartość firmy
  - c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:
    - oprogramowanie komputerowe
  - d) inne wartości niematerialne i prawne
  - e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne
- Wartości niematerialne i prawne, razem

##### **1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)**

- a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
  - ....
- c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
- d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
  - ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu

- zwiększenia
- zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu

1.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

- a) własne
- b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:
- ...
- Wartości niematerialne i prawne, razem

**Nota 2 - do poz. 1.2. aktywów<sup>\*)</sup>**

2.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

- a) wartość firmy - jednostki zależne
- b) wartość firmy - jednostki współzależne
- c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone
- Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

2.2. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

2.3. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

2.4. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu

*h) wartość firmy netto na koniec okresu*

*Należy podać wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów*

### **Nota 3 - do poz. I. 3. aktywów**

#### 3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

- a) środki trwałe, w tym:
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)
  - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
  - urządzenia techniczne i maszyny
  - środki transportu
  - inne środki trwałe

b) środki trwałe w budowie

c) zaliczki na środki trwałe w budowie

Rzeczowe aktywa trwałe, razem

#### 3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu

f) amortyzacja za okres (z tytułu)

...

g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu

- zwiększenia

- zmniejszenia

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu

j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

#### 3.3. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

a) własne

b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Środki trwałe bilansowe, razem

#### 3.4. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo:

- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem

*Ponadto należy podać wartość gruntów użytkowanych wieczyście przez jednostki powiązane oraz wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu<sup>\*)</sup>*

### **Nota 4 - do poz. I. 4. aktywów**

#### 4.1. Należności długoterminowe

a) od jednostek powiązanych, w tym:

- od jednostek zależnych (z tytułu)

...

- od jednostek współzależnych (z tytułu)
- ...
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)
- ...
- od znaczącego inwestora (z tytułu)
- ...
- od jednostki dominującej (z tytułu)
- ...

b) od pozostałych jednostek (z tytułu)

...

Należności długoterminowe netto

c) odpisy aktualizujące wartość należności

Należności długoterminowe brutto

#### 4.2. Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

...

#### 4.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

Stan na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu

#### 4.4. Należności długoterminowe (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności długoterminowe, razem

### **Nota 5 - do poz. I. 5. aktywów**

#### 5.1. Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

...

#### 5.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

...

### 5.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach zależnych

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

...

- udzielone pożyczki

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...

b) w jednostkach współzależnych

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

...

- udzielone pożyczki

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...

c) w jednostkach stowarzyszonych

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

...

- udzielone pożyczki

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...

d) w znaczącym inwestorze

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

...

- udzielone pożyczki

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...

e) w jednostce dominującej

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

...

- udzielone pożyczki

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...

f) pozostałych jednostkach

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

...

- udzielone pożyczki

- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...

Długoterminowe aktywa finansowe, razem

5.4. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności, w tym:<sup>8)</sup>

- a) wartość firmy jednostek podporządkowanych
  - jednostek zależnych
  - jednostek współzależnych
  - jednostek stowarzyszonych
- b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych
  - jednostek zależnych
  - jednostek współzależnych
  - jednostek stowarzyszonych

5.5. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne<sup>9)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
  - ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

5.6. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne<sup>10)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
  - ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

5.7. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>11)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
  - ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

5.8. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne<sup>12)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)

- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

5.9. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne<sup>13)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)

- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

5.10. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>14)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)

- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy jednostek podporządkowanych i ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

5.11. *Długoterminowe aktywa finansowe*<sup>\*)</sup>

a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

- ...
- udzielone pożyczki
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

- udziały lub akcje
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

- ...
- udzielone pożyczki
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...



- c) w pozostałych jednostkach
    - udziały lub akcje
    - dłużne papiery wartościowe
    - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
    - ...
    - udzielone pożyczki
    - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)
    - ...
- Długoterminowe aktywa finansowe, razem*

5.12. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

- a) stan na początek okresu
- ...
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) stan na koniec okresu
- ...

5.13. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) przedmiot przedsiębiorstwa
- d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)
- e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności
- f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu
- g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia
- h) korekty aktualizujące wartość (razem)
- i) wartość bilansowa udziałów (akcji)
- j) procent posiadanego kapitału zakładowego
- k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
- m) kapitał własny jednostki, w tym:
  - kapitał zakładowy
  - należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
  - kapitał zapasowy
  - pozostały kapitał własny, w tym:
    - zysk (strata) z lat ubiegłych
    - zysk (strata) netto
- n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:
  - zobowiązania długoterminowe
  - zobowiązania krótkoterminowe
- o) należności jednostki:
  - należności długoterminowe
  - należności krótkoterminowe
- p) aktywa jednostki, razem
- r) przychody ze sprzedaży
- s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce
- t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy

5.14. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach<sup>15)</sup>

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej

- b) siedziba
- c) przedmiot przedsiębiorstwa
- d) wartość bilansowa udziałów (akcji)
- e) kapitał własny jednostki, w tym:
  - kapitał zakładowy
- f) procent posiadanego kapitału zakładowego
- g) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)
- i) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy

5.15. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem

5.16. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia

...

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia

...

C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):

- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia

...

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)

a) udziały i akcje (wartość bilansowa):

- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia

b) obligacje (wartość bilansowa):

- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):

- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia

...

Wartość według cen nabycia, razem

Wartość na początek okresu, razem

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem

Wartość bilansowa, razem

5.17. Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Udzielone pożyczki długoterminowe, razem

5.18. Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)

...

Inne inwestycje długoterminowe, razem

5.19. Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

...

5.20. Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Inne inwestycje długoterminowe, razem

8), 9), 10), 11), 12), 13), 14) Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

15) Udziały i akcje zapewniające mniej niż 5 % kapitału i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki można wykazać łącznie w pozycji "inne", o ile nie są one istotne ze względu na wartość (godziwą) lub politykę inwestycyjną emitenta.

## **Nota 6 - do poz. I. 6. aktywów**

### 6.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:
  - a) odniesionych na wynik finansowy  
...
  - b) odniesionych na kapitał własny  
...
  - c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy  
...
2. Zwiększenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
  - b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  
...
  - c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
  - d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  
...
  - e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
3. Zmniejszenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
  - b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  
...
  - c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
  - d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  
...
  - e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:
  - a) odniesionych na wynik finansowy  
...
  - b) odniesionych na kapitał własny  
...
  - c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy  
...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- powstania straty podatkowej
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych

- zmiany stawek podatkowych
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- wykorzystania straty podatkowej

Odnosnie do ujemnych różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę ujemnych różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych

#### 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

...

b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:

...

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

#### **Nota 7 - do poz. II. 1. aktywów**

Zapasy

- a) materiały
  - b) półprodukty i produkty w toku
  - c) produkty gotowe
  - d) towary
  - e) zaliczki na dostawy
- Zapasy, razem

#### **Nota 8 - do poz. II. 2. aktywów**

##### 8.1. Należności krótkoterminowe

a) od jednostek powiązanych

- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- inne
- dochodzone na drodze sądowej

b) należności od pozostałych jednostek

- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń
- inne
- dochodzone na drodze sądowej

Należności krótkoterminowe netto, razem

c) odpisy aktualizujące wartość należności

Należności krótkoterminowe brutto, razem

##### 8.1.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

a) z tytułu dostaw i usług, w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od znaczącego inwestora
- od jednostki dominującej

b) inne, w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych

- od znaczącego inwestora
- od jednostki dominującej
- c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:
  - od jednostek zależnych
  - od jednostek współzależnych
  - od jednostek stowarzyszonych
  - od znaczącego inwestora
  - od jednostki dominującej

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem  
 d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych  
 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem

#### 8.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Stan na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu

#### 8.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności krótkoterminowe, razem

#### 8.4. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

a) do 1 miesiąca

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku

e) powyżej 1 roku

f) należności przeterminowane

Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)

g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług należy wskazać, które przedziały czasowe spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez emitenta

##### 8.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:

a) do 1 miesiąca

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku

e) powyżej 1 roku

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)

f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)

#### **Nota 9 - do poz. II. 2. i I. 4. aktywów**

W odniesieniu do łącznej wartości należności (długo- i krótkoterminowych) należy podać kwoty należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem wg tytułów), w tym od których nie dokonano odpisów aktualizujących i niewykazanych jako "Należności dochodzone na drodze sądowej"

### **Nota 10 - do poz. II. 3. aktywów**

#### 10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

##### a) w jednostkach zależnych

- udziały lub akcje
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
- ...
- udzielone pożyczki
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

##### b) w jednostkach współzależnych

- udziały lub akcje
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
- ...
- udzielone pożyczki
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

##### c) w jednostkach stowarzyszonych

- udziały lub akcje
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
- ...
- udzielone pożyczki
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

##### d) w znaczącym inwestorze

- udziały lub akcje
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
- ...
- udzielone pożyczki
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

##### e) w jednostce dominującej

- udziały lub akcje
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach
- dłużne papiery wartościowe
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
- ...
- udzielone pożyczki
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

##### f) w pozostałych jednostkach

- udziały lub akcje
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach
- dłużne papiery wartościowe

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)
- ...
- udzielone pożyczki
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

- g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach
- inne środki pieniężne
- inne aktywa pieniężne

Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem

#### 10.2. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem

#### 10.3. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

##### A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

##### B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

##### C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia



- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)

- a) udziały i akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

Wartość według cen nabycia, razem  
Wartość na początek okresu, razem  
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem  
Wartość bilansowa, razem

10.4. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem

10.5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem

10.6. Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)

...

Inne inwestycje krótkoterminowe, razem

10.7. Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Inne inwestycje krótkoterminowe, razem

**Nota 11 - do poz. II. 4. aktywów**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

- a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

...

- b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:

...

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem

### **Nota 12 - do aktywów**

Jeżeli łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych/odwróconych jest istotna, należy ujawnić:

- a) główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnoszą się odpisy lub ich odwrócenie,
- b) główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do dokonania lub odwrócenia odpisów,
- c) dla każdej z wyodrębnionych grup składników aktywów: kwotę dokonanych odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny lub kwotę odwrócenia odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny

### **Nota 13 - do poz. I. 1. pasywów**

Kapitał zakładowy (struktura)<sup>16)</sup>

- a) wartość nominalna jednej akcji
- b) seria/emisja
- c) rodzaj akcji
- d) rodzaj uprzywilejowania akcji
- e) rodzaj ograniczenia praw do akcji
- f) liczba akcji
- g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
- h) sposób pokrycia kapitału
- i) data rejestracji
- j) prawo do dywidendy (od daty)
- k) liczba akcji, razem

Kapitał zakładowy, razem

Należy przedstawić informacje o wszelkich zmianach w kapitale zakładowym, w szczególności o:

- liczbie, rodzaju, wartości nominalnej, cenie emisyjnej oferowanych akcji
- zmianach wartości nominalnej akcji
- zmianach praw z akcji

oraz informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Ponadto należy podać informację o strukturze własności kapitału podstawowego emitenta, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, będących w posiadaniu emitenta lub w posiadaniu innych jednostek powiązanych oraz należy wskazać akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5 % kapitału zakładowego emitenta lub co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, oraz informacje o ich udziale w kapitale zakładowym i udziale w zarządzaniu

<sup>16)</sup> Jeżeli emitent nie jest spółką akcyjną, to przedstawia odpowiednie dane dla kapitału podstawowego.

### **Nota 14 - do poz. I. 3. pasywów**

14.1. Akcje (udziały) własne

- a) liczba
- b) wartość wg ceny nabycia
- c) wartość bilansowa
- d) cel nabycia
- e) przeznaczenie

14.2. Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

- a) nazwa (firma) jednostki, siedziba
- b) liczba
- c) wartość wg ceny nabycia
- d) wartość bilansowa

### **Nota 15 - do poz. I. 4. pasywów**

Kapitał zapasowy

- a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
- b) utworzony ustawowo
- c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość
- d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników
- e) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał zapasowy, razem

**Nota 16 - do poz. I. 5. pasywów**

Kapitał z aktualizacji wyceny

- a) z tytułu aktualizacji środków trwałych
- b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:
  - z wyceny instrumentów zabezpieczających
- c) z tytułu podatku odroczonego
- d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych
- e) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał z aktualizacji wyceny, razem

**Nota 17 - do poz. I. 6. pasywów**

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

...

Pozostałe kapitały rezerwowe, razem

**Nota 18 - do poz. I. 9. pasywów**

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

...

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem

**Nota 19 - do poz. II pasywów<sup>\*)</sup>**

*Zmiana stanu kapitałów mniejszości*

*Stan na początek okresu*

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

*Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu*

**Nota 20 - do poz. III pasywów<sup>\*)</sup>**

20.1. *Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych*

- a) *ujemna wartość firmy - jednostki zależne*
  - b) *ujemna wartość firmy - jednostki współzależne*
  - c) *ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone*
- Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem*

20.2. *Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne*

- a) *ujemna wartość firmy brutto na początek okresu*
- b) *zwiększenia (z tytułu)*

...

- c) *zmniejszenia (z tytułu)*

...

- d) *ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu*

- e) *odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu*

- f) *odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)*

...

- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

20.3. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

20.4. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

**Nota 21 - do poz. IV. 1. pasywów**

21.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:
  - a) odniesionej na wynik finansowy
  - ...
  - b) odniesionej na kapitał własny
  - ...
  - c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
  - ...
2. Zwiększenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)
  - ...
  - b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
  - c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
3. Zmniejszenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
  - b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem

a) odniesionej na wynik finansowy

...

b) odniesionej na kapitał własny

...

c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy)
- zmiany stawek podatkowych
- rozwiązywania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania

Odnosnie do dodatnich różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę dodatnich różnic przejściowych na początek i koniec okresu
- datę wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych
- łączną kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego

21.2. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) wykorzystanie (z tytułu)

...

d) rozwiązanie (z tytułu)

...

e) stan na koniec okresu

...

21.3. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) wykorzystanie (z tytułu)

...

d) rozwiązanie (z tytułu)

...

e) stan na koniec okresu

...

21.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

- a) stan na początek okresu
- ...
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) wykorzystanie (z tytułu)
- ...
- d) rozwiązanie (z tytułu)
- ...
- e) stan na koniec okresu
- ...

21.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

- a) stan na początek okresu
- ...
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) wykorzystanie (z tytułu)
- ...
- d) rozwiązanie (z tytułu)
- ...
- e) stan na koniec okresu
- ...

**Nota 22 - do poz. IV. 2. pasywów**

22.1. Zobowiązania długoterminowe

- a) wobec jednostek zależnych
  - kredyty i pożyczki
  - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
  - inne zobowiązania finansowe, w tym:
    - ...
    - umowy leasingu finansowego
    - inne (wg rodzaju)
    - ...
- b) wobec jednostek współzależnych
  - kredyty i pożyczki
  - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
  - inne zobowiązania finansowe, w tym:
    - ...
    - umowy leasingu finansowego
    - inne (wg rodzaju)
    - ...
- c) wobec jednostek stowarzyszonych
  - kredyty i pożyczki
  - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
  - inne zobowiązania finansowe, w tym:
    - ...
    - umowy leasingu finansowego
    - inne (wg rodzaju)
    - ...
- d) wobec znaczącego inwestora
  - kredyty i pożyczki
  - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
  - inne zobowiązania finansowe, w tym:
    - ...
    - umowy leasingu finansowego

- inne (wg rodzaju)
- ...
- e) wobec jednostki dominującej
  - kredyty i pożyczki
  - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
  - inne zobowiązania finansowe, w tym:
    - ...
    - umowy leasingu finansowego
    - inne (wg rodzaju)
    - ...
- f) wobec pozostałych jednostek
  - kredyty i pożyczki
  - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
  - inne zobowiązania finansowe, w tym:
    - ...
    - umowy leasingu finansowego
    - inne (wg rodzaju)
    - ...

Zobowiązania długoterminowe, razem

22.2. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

- a) powyżej 1 roku do 3 lat
- b) powyżej 3 do 5 lat
- c) powyżej 5 lat

Zobowiązania długoterminowe, razem

22.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania długoterminowe, razem

22.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>17)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>18)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

<sup>17), 18)</sup> W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

22.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) rynek notowań
- h) inne

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta/jednostek powiązanych (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

**Nota 23 - do poz. IV. 3. pasywów**

23.1. Zobowiązania krótkoterminowe

a) wobec jednostek zależnych

- kredyty i pożyczki, w tym:
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym:
- ...
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

b) wobec jednostek współzależnych

- kredyty i pożyczki, w tym:
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym:
- ...
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

c) wobec jednostek stowarzyszonych

- kredyty i pożyczki, w tym:
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym:
- ...
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:
- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

d) wobec znaczącego inwestora

- kredyty i pożyczki, w tym:
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym:
- ...
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:



- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne (wg rodzaju)

...

e) wobec jednostki dominującej

- kredyty i pożyczki, w tym:
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym:

...

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:

- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- inne

...

f) wobec pozostałych jednostek

- kredyty i pożyczki, w tym:
- długoterminowe w okresie spłaty
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- z tytułu dywidend
- inne zobowiązania finansowe, w tym:

...

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:

- do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń
- z tytułu wynagrodzeń
- inne (wg tytułów)

...

g) fundusze specjalne (wg tytułów)

...

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

23.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

- a) walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

23.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>19)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>20)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

<sup>19), 20)</sup> W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

23.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) inne

Ponadto należy przedstawić wykaz grup zobowiązań krótkoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta/*jednostek powiązanych* (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

**Nota 24 - do poz. IV. 4. pasywów**

24.1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu

24.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

- a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

- długoterminowe (wg tytułów)

...

- krótkoterminowe (wg tytułów)

...

- b) rozliczenia międzyokresowe przychodów

- długoterminowe (wg tytułów)

...

- krótkoterminowe (wg tytułów)

...

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

**Nota 25**

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

**Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych**

**Nota 26**

26.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

- a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od znaczącego inwestora
- od jednostki dominującej

- b) pozostałe (z tytułu)

...

- w tym: od jednostek zależnych

- w tym: od jednostek współzależnych
- w tym: od jednostek stowarzyszonych
- w tym: od znaczącego inwestora
- w tym: od jednostki dominującej

...

Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem

**26.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)**

a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:

- na rzecz jednostek zależnych
- na rzecz jednostek współzależnych
- na rzecz jednostek stowarzyszonych
- na rzecz znaczącego inwestora
- na rzecz jednostki dominującej

b) pozostałe (z tytułu)

...

- w tym: na rzecz jednostek zależnych
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora
- w tym: na rzecz jednostki dominującej

...

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem

**Noty objaśniające do rachunku zysków i strat/skonsolidowanego rachunku zysków i strat**

**Nota 27 - do poz. I. 1.**

**27.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)**

...

- w tym: od jednostek powiązanych

...

Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem

- w tym: od jednostek powiązanych

**27.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)**

a) kraj

- w tym: od jednostek powiązanych

...

- w tym: od jednostek powiązanych

...

b) eksport

- w tym: od jednostek powiązanych

...

- w tym: od jednostek powiązanych

...

Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem

- w tym: od jednostek powiązanych

**Nota 28 - do poz. I. 2.**

**28.1. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)**

...

- w tym: od jednostek powiązanych

...

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem

- w tym: od jednostek powiązanych

## 28.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

a) kraj

- w tym: od jednostek powiązanych

...

- w tym: od jednostek powiązanych

...

b) eksport

- w tym: od jednostek powiązanych

...

- w tym: od jednostek powiązanych

...

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem

- w tym: od jednostek powiązanych

## **Nota 29 - do poz. II.1., poz. IV i poz. V**

Koszty według rodzaju

a) amortyzacja

b) zużycie materiałów i energii

c) usługi obce

d) podatki i opłaty

e) wynagrodzenia

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)

...

Koszty według rodzaju, razem

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)

Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)

Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów

## **Nota 30 - do poz. VII.3.**

Inne przychody operacyjne

a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)

...

b) pozostałe, w tym:

...

Inne przychody operacyjne, razem

## **Nota 31 - do poz. VIII.3.**

Inne koszty operacyjne

a) utworzone rezerwy (z tytułu)

...

b) pozostałe, w tym:

...

Inne koszty operacyjne, razem

W odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych należy wskazać ich wysokość w podziale wg tytułów oraz wyjaśnić przyczyny ich utworzenia

## **Nota 32 - do poz. X**

32.1. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

a) od jednostek powiązanych, w tym:

- od jednostek zależnych
  - od jednostek współzależnych
  - od jednostek stowarzyszonych
  - od znaczącego inwestora
  - od jednostki dominującej
- b) od pozostałych jednostek
- Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem

### 32.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek

- a) z tytułu udzielonych pożyczek
- od jednostek powiązanych, w tym:
  - od jednostek zależnych
  - od jednostek współzależnych
  - od jednostek stowarzyszonych
  - od znaczącego inwestora
  - od jednostki dominującej
  - od pozostałych jednostek

- b) pozostałe odsetki
- od jednostek powiązanych, w tym:
  - od jednostek zależnych
  - od jednostek współzależnych
  - od jednostek stowarzyszonych
  - od znaczącego inwestora
  - od jednostki dominującej
  - od pozostałych jednostek
- Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem

### 32.3. Inne przychody finansowe

- a) dodatnie różnice kursowe
- zrealizowane
  - niezrealizowane
- b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)
- ...
- c) pozostałe, w tym:
- ...

Inne przychody finansowe, razem

## **Nota 33 - do poz. XI**

### 33.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek

- a) od kredytów i pożyczek
- dla jednostek powiązanych, w tym:
  - dla jednostek zależnych
  - dla jednostek współzależnych
  - dla jednostek stowarzyszonych
  - dla znaczącego inwestora
  - dla jednostki dominującej
  - dla innych jednostek
- b) pozostałe odsetki
- dla jednostek powiązanych, w tym:
  - dla jednostek zależnych
  - dla jednostek współzależnych
  - dla jednostek stowarzyszonych
  - dla znaczącego inwestora
  - dla jednostki dominującej
  - dla innych jednostek

Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem

33.2. Inne koszty finansowe

a) ujemne różnice kursowe, w tym:

- zrealizowane
- niezrealizowane

b) utworzone rezerwy (z tytułu)

...

c) pozostałe, w tym:

...

Inne koszty finansowe, razem

**Nota 34 - do poz. XII**

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych\*)

a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji

- w jednostkach zależnych
- w jednostkach współzależnych
- w jednostkach stowarzyszonych

b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji

- w jednostkach zależnych
- w jednostkach współzależnych
- w jednostkach stowarzyszonych

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy przedstawić informacje o wyniku na sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w poszczególnych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, sposobie rozliczeń pomiędzy jednostką sprzedającą a kupującą udziały (akcje) oraz wartości księgowej każdej sprzedanej jednostki. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to informacje powyższe należy przedstawić w sprawozdaniu finansowym.

**Nota 35 - do poz. XIV. 1.**

Zyski nadzwyczajne

a) losowe

b) pozostałe (wg tytułów)

...

Zyski nadzwyczajne, razem

**Nota 36 - do poz. XIV. 2.**

Straty nadzwyczajne

a) losowe

b) pozostałe (wg tytułów)

...

Straty nadzwyczajne, razem

**Nota 37 - do poz. XVIII**

37.1. Podatek dochodowy bieżący

1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany\*)

2. Korekty konsolidacyjne\*)

3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)

...

4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

5. Podatek dochodowy według stawki .... %

6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku

7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:

- wykazany w rachunku zysków i strat
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy

37.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)

...

Podatek dochodowy odroczony, razem

Dodatkowo należy ujawnić łączną kwotę podatku odroczonego:

- ujętego w kapitale własnym
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy<sup>21)</sup>

<sup>21)</sup> Dotyczy jednostkowych sprawozdań finansowych w przypadku połączenia.

Odnosnie do podatku dochodowego, wykazanego w rachunku zysków i strat należy ujawnić podatek dochodowy dotyczący:

- działalności zaniechanej
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych

*W odniesieniu do skonsolidowanego rachunku zysków i strat, należy podać informacje o podatku dochodowym w przekroju jednostek objętych konsolidacją, z uwzględnieniem różnic pomiędzy podatkiem naliczonym do skonsolidowanego rachunku zysków i strat w danym okresie a tymi, które naliczono w okresach poprzednich, oraz o wysokości podatku naliczonego w tych okresach, pod warunkiem, że różnica ta jest znacząca z punktu widzenia przyszłego opodatkowania.*

### **Nota 38 - do poz. XIX**

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

...

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem

### **Nota 39 - do poz. XX<sup>22)</sup>**

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto

<sup>22)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

### **Nota 40 - do poz. XXII**

Należy również przedstawić sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane lata obrotowe, a w przypadku niezakończonego roku obrotowego - propozycję podziału zysku lub pokrycia straty, ujawniając, odpowiednie dla ustalenia wielkości zysku lub straty, dane liczbowe

Zysk (strata) netto <sup>\*)</sup>

a) zysk (strata) netto jednostki dominującej

b) zyski (straty) netto jednostek zależnych

- c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych
  - d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych
  - e) korekty konsolidacyjne
- Zysk (strata) netto

#### **Nota 41**

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych**

Należy zdefiniować środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przedstawiając ich strukturę na początek i koniec okresu

W przypadku wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, należy wskazać ich przyczyny

W odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki", należy przedstawić wykaz tych korekt, wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5 % ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach

W przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych/skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić notę objaśniającą zawierającą uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej metodą pośrednią do wartości wyliczonych metodą bezpośrednią

### **Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy określić, zgodnie z MSR, rodzaje segmentów działalności ze wskazaniem produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub składu każdego wykazywanego segmentu geograficznego oraz wskazać, który podział segmentów (branżowy czy geograficzny) stanowi podział podstawowy, a który uzupełniający

Ponadto należy opisać zasady (politykę) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów i ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych

#### **Podstawowy podział wg segmentów działalności**

Należy określić rodzaj produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego

Odnosnie do przychodów, kosztów i wyniku finansowego należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:

1. Przychodach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Przychodach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
3. Przychodach segmentu ogółem



4. Kosztach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
5. Kosztach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
6. Kosztach segmentu ogółem
7. Udziale segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
8. Wyniku segmentu
9. Przychodach (nieprzypisanych segmentom)
10. Kosztach (nieprzypisanych segmentom)
11. Wyniku finansowym netto

*Odnosnie do aktywów i pasywów należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:*

1. Aktywach segmentu
2. Inwestycjach segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
3. Pozostałych aktywach (nieprzypisanych segmentom)
4. Aktywach ogółem
5. Pasywach segmentu
6. Pozostałych pasywach (nieprzypisanych segmentom)
7. Pasywach ogółem

*Ponadto w stosunku do każdego z wykazanych segmentów należy ujawnić informacje dotyczące:*

1. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów)
2. Amortyzacji
3. Innych kosztów niepieniężnych

#### **Uzupełniający podział wg segmentów działalności**

*Należy określić rodzaj towarów oraz usług w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego*

*Ponadto odnośnie do każdego z wykazanych segmentów należy przedstawić informacje dotyczące co najmniej:*

1. Przychodów segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Aktywów segmentu
3. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów segmentu)

## **B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego i odpowiednio danych porównywalnych należy przedstawić:

### **1. Informacje o instrumentach finansowych**

1.1. W odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem co najmniej na:

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- c) pożyczki udzielone i należności własne
- d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia, ze wskazaniem tytułów, oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie

1.2. Ponadto odnośnie do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt 1.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:

### 1.2.1. Należy zamieścić:

- a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:
  - zakres i charakter instrumentu
  - cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
  - kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
  - sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
  - termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
  - możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
  - cenę lub przedział cen realizacji instrumentu
  - możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów
  - ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności
  - dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
  - ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
  - inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
  - rodzaj ryzyka związanego z instrumentem
  - sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach
- b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości
- c) opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, tj. czy odnosi się je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału z aktualizacji wyceny, jak również kwoty odniesione na ten kapitał lub z niego odpisane
- c<sub>1</sub>) wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego
- c<sub>2</sub>) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych, obejmującą stan kapitału na początek i na koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia, w szczególności z tytułu:
  - skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:
    - zyski lub straty z okresowej wyceny,
    - kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości,
    - zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży,
    - kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego,
    - kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności,
    - kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych,
  - okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem:
    - zmian w przepływach pieniężnych,
    - udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych,
  - ustalenia, przeszacowania i odpisania na wynik finansowy rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego”
- d) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym
- e) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, a w szczególności informację o:
  - wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości

- efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne
- f) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, a w szczególności informację o:
  - szacowanej maksymalnej kwocie straty, na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia
  - koncentracji ryzyka kredytowego
- 1.2.2. Odnośnie do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, a także - o ile to możliwe - określić granice przedziału, w którym wartość godziwa tych instrumentów może się zawierać
- 1.2.3. Odnośnie do aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej, należy zamieścić:
  - a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań nie została ustalona, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne
  - b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie
- 1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:
  - a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi, jak i niezakończonymi w danym okresie
  - b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych
- 1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny
- 1.2.6. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych
- 1.2.7. Odnośnie do dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone lecz niezrealizowane. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:
  - do 3 miesięcy
  - powyżej 3 do 12 miesięcy
  - powyżej 12 miesięcy
- 1.2.8. Odnośnie do dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzycieli odsetki, które nie zostały zrealizowane
- 1.2.9. Odnośnie do zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych

kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane z zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.10. Należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis rodzaju zabezpieczeń
- b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą
- c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka

1.2.11. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
- b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
- c) kwoty wszelkich odroczonej lub nienaliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe

1.2.12. Jeżeli zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi, jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych, zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, należy podać:

- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny
- b) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych
- c) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności
3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie
5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

- 7.1. Informacje o transakcjach emitenta/*jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań*
- 7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:
- wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
  - kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
  - inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
- nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
  - procentowym udziale
  - części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
  - zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
  - części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
  - przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
  - zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia
9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe. *W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego - informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe*
10. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o łącznej wartości 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 osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w rocznym sprawozdaniu finansowym i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. informacje należy przedstawić odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta; 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 zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy podać informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)*
11. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy podać informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty*
12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres
13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %
16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi
17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez emitenta/jednostki powiązane działań mających na celu eliminację niepewności
20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):
  - w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji, lub
  - w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia
21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy
- 22.1. *W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej*
- 22.2. *Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmiennie metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia*

23. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

24. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian - należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### **C. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM HOLDINGU FINANSOWEGO**

W przypadku emitenta będącego instytucją finansową, stanowiącą jednostkę dominującą w holdingu finansowym, odpowiednio w notach objaśniających i dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, należy ponadto podać:

1. W nocie dotyczącej należności - informacje o strukturze należności holdingu, w szczególności:
  - a) poszczególnych kategoriach należności zgodnie z przepisami o tworzeniu rezerw na ryzyko związane z działalnością banków
  - b) kredytach i pożyczkach, lokatach w bankach i w innych podmiotach sektora finansowego
2. W notach dotyczących kredytów i pożyczek - informacje o kredytach i pożyczkach, od których nie nalicza się odsetek
3. W notach dotyczących posiadanych papierów wartościowych - wartość rynkową papierów wartościowych, w przypadku gdy jest różna od wartości wykazywanej w bilansie
4. W notach dotyczących czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów - wysokość przychodów zastrzeżonych
5. W notach dotyczących zobowiązań - informacje o strukturze zobowiązań holdingu z podziałem według terminów wymagalności w przedziałach: do 1 miesiąca, powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy, powyżej 3 miesięcy do 1 roku, powyżej 1 roku do 5 lat, powyżej 5 lat do 10 lat, powyżej 10 lat do 20 lat i powyżej 20 lat
6. Dodać notę dotyczącą zobowiązań podporządkowanych, zawierającą:
  - a) wartość poszczególnych zaciągniętych zobowiązań oraz waluty, w jakich zostały zaciągnięte
  - b) warunki oprocentowania i terminy wymagalności zobowiązań
7. Dodać notę dotyczącą danych o źródłach pozyskania kapitałów własnych i obcych, z uwzględnieniem podziału na branżowe i geograficzne segmenty rynku

8. W notach dotyczących pozycji pozabilansowych - dane z zakresu zobowiązań warunkowych i zabezpieczeń obejmujące co najmniej zestawienie gwarancji i poręczeń emisji udzielonych emitentom, z uwzględnieniem:
- nazwy emitentów papierów wartościowych, przejęcie emisji których jest gwarantowane przez jednostki holdingu
  - rodzaju gwarantowanych papierów wartościowych
  - warunków zawartej umowy gwarancyjnej i wskazanie kwoty zaangażowania powstałego w przypadku realizacji umowy gwarancyjnej
  - informacji o powiązaniach finansowych, organizacyjnych, personalnych pomiędzy gwarantem a podmiotem, któremu udzielono gwarancji
  - informacji, czy papiery wartościowe objęte gwarancją są zbywalne, czy znajdują się lub będą skierowane do publicznego obrotu
9. W notach dotyczących skonsolidowanego rachunku zysków i strat:
- a) informacje o przychodach i kosztach na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały usunięte z bilansu (sprzedane, zlikwidowane)
  - b) informacje o przychodach i kosztach z tytułu sprzedanych aktywów finansowych, których wartość godziwa nie mogła być wcześniej wiarygodnie wyceniona, ze wskazaniem wartości bilansowej aktywów ustalonej na dzień sprzedaży
  - c) informacje o dokonanych odpisach w koszty należności nieściągalnych, z podziałem na tytuły odpisów i sposób dokonania odpisu - w ciężar utworzonych rezerw, w ciężar kosztów na operacjach finansowych oraz pozostałych kosztów operacyjnych, z wyszczególnieniem strat poniesionych z tytułu kredytów i pożyczek
10. W dodatkowej notce objaśniającej dotyczącej instrumentów finansowych:
- a) termin, w którym oczekuje się przeprowadzenia prognozowanych transakcji objętych zabezpieczeniem, oraz przewidywany okres, w którym transakcje te wpłyną na wynik finansowy
  - b) opis prognozowanych transakcji, w odniesieniu do których uprzednio stosowano zasady rachunkowości zabezpieczeń, lecz obecnie nie zakłada się przeprowadzenia takich transakcji
  - c) dla wszystkich rodzajów aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zarówno bilansowych, jak i pozabilansowych - dane obejmujące informacje na temat rozmiaru obciążenia ryzykiem stopy procentowej, w tym umowne daty zmiany oprocentowania lub terminy płatności
  - d) informacje o udzielonych zobowiązaniach finansowych, w tym o udzielonych zobowiązaniach nieodwołalnych
  - e) informacje o wartości nominalnej instrumentów bazowych będących przedmiotem kontraktów na instrumenty pochodne z uwzględnieniem:
    - rodzajów zawartych kontraktów (opcje, instrumenty zamiany, terminowe instrumenty finansowe)
    - rodzajów instrumentów bazowych
    - podziału według wartości instrumentów bazowych do otrzymania i wydania (sprzedane i nabyte)
  - f) informacje o celach i zasadach zarządzania ryzykiem, z wyszczególnieniem podziału na następujące rodzaje ryzyka:
    - ryzyko rynkowe, w tym odrębnie: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko cenowe
    - ryzyko kredytowe
    - ryzyko płynności
    - ryzyko operacyjne
11. W punkcie 7 dodatkowych not objaśniających - dane o wyłączeniach i korektach konsolidacyjnych dotyczących transakcji wzajemnych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją:
- główne pozycje przychodów i kosztów, w tym odsetki i prowizje, koszty rezerw na kredyty i pożyczki
  - udzielone zobowiązania finansowe, w tym nieodwołalne
- Jako pkt 7.3. dodać - informacje o transakcjach z podmiotami posiadającymi bliskie powiązania z emitentem lub bankiem wchodzącym w skład holdingu, z podziałem na:
- a) należności i zobowiązania
  - b) główne pozycje przychodów i kosztów, w tym odsetki i prowizje, koszty rezerw na kredyty i pożyczki
  - c) udzielone zobowiązania finansowe, w tym nieodwołalne



*Ponadto jako pkt 7.4 dodać - informacje z zakresu struktury koncentracji zaangażowania holdingu w poszczególne podmioty, grupy kapitałowe, segmenty rynku branżowe i geograficzne wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem*

*12. Dodatkowo w dodatkowych notach objaśniających należy przedstawić:*

*a) informacje o stanie aktywów do zbycia, zawierające stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan na koniec roku obrotowego, z uwzględnieniem podziału na poszczególne składniki majątku*

*b) szczegółowe dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań własnych holdingu oraz zobowiązań strony trzeciej, a także o wartości zobowiązań podlegających zabezpieczeniu tymi aktywami*

*c) dane o zawartych kontraktach opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych*

*d) informacje o zaproponowanej wypłacie dywidendy, jeśli nie została ona formalnie zatwierdzona, a także o jakichkolwiek nieujętych skumulowanych dywidendach z akcji uprzywilejowanych*

*e) informacje na temat nieujętych w bilansie transakcji z przyrzeczeniem odkupu*

*f) informacje o prowadzonej przez emitenta działalności powierniczej*

*g) informacje o sekurytyzacji aktywów, w szczególności o:*

*- wartości i rodzaju wierzytelności objętych sekurytyzacją*

*- wartości i rodzaju otrzymanych papierów wartościowych*

**ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I  
PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ SKONSOLIDOWANYCH  
SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I PORÓWNYWALNYCH SKONSOLIDOWANYCH  
DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZPORZĄDZENIU, DLA EMITENTÓW  
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH BANKAMI**

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO/ SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,**

o którym mowa w rozporządzeniu

**BILANS/SKONSOLIDOWANY BILANS**

**Aktywa**

**I. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym**

**II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym**

**III. Należności od sektora finansowego<sup>1)</sup>**

1. W rachunku bieżącym

2. Terminowe

**III. Należności od sektora finansowego<sup>\*)</sup>**

1. Należności krótkoterminowe

a) w rachunku bieżącym

b) pozostałe należności krótkoterminowe

2. Należności długoterminowe

**IV. Należności od sektora niefinansowego<sup>2)</sup>**

1. W rachunku bieżącym

2. Terminowe

**IV. Należności od sektora niefinansowego<sup>\*)</sup>**

1. Należności krótkoterminowe

a) w rachunku bieżącym

b) pozostałe należności krótkoterminowe

2. Należności długoterminowe

**V. Należności od sektora budżetowego<sup>3)</sup>**

1. W rachunku bieżącym

2. Terminowe

**V. Należności od sektora budżetowego<sup>\*)</sup>**

1. Należności krótkoterminowe

a) w rachunku bieżącym

b) pozostałe należności krótkoterminowe

2. Należności długoterminowe

**VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu**

**VII. Dłużne papiery wartościowe**

**VIII. Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>\*)</sup>**

1. Zależnych

2. Współzależnych

3. Stowarzyszonych

**IX. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych/Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności<sup>\*)</sup>**

**X. Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych/Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności<sup>\*)</sup>**

**XI. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych/*Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności\****

**XII. Udziały lub akcje w innych jednostkach**

**XIII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe**

**XIV. Wartości niematerialne i prawne, w tym:**

- wartość firmy

**XV. *Wartość firmy jednostek podporządkowanych\****

**XVI. Rzeczowe aktywa trwałe**

**XVII. Inne aktywa**

1. Przejęte aktywa - do zbycia

2. Zapasy<sup>\*)</sup>

3. Pozostałe

**XVIII. Rozliczenia międzyokresowe**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe

**Aktywa razem**

**Pasywa**

**I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego**

**II. Zobowiązania wobec sektora finansowego<sup>4)</sup>**

1. W rachunku bieżącym

2. Terminowe

**II. Zobowiązania wobec sektora finansowego<sup>\*)</sup>**

1. Zobowiązania krótkoterminowe

a) w rachunku bieżącym

b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

2. Zobowiązania długoterminowe

**III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego<sup>5)</sup>**

1. Rachunki oszczędnościowe, w tym:

a) bieżące

b) terminowe

2. Pozostałe, w tym:

a) bieżące

b) terminowe

**III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego<sup>\*)</sup>**

1. Zobowiązania krótkoterminowe

a) w rachunku bieżącym, w tym

- oszczędnościowe

b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:

- oszczędnościowe

2. Zobowiązania długoterminowe, w tym:

- oszczędnościowe

**IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego<sup>6)</sup>**

1. Bieżące

2. Terminowe

**IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego<sup>\*)</sup>**

1. Zobowiązania krótkoterminowe

a) w rachunku bieżącym

b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

2. Zobowiązania długoterminowe

**V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu**

**VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

1. Krótkoterminowe

2. Długoterminowe

**VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych**

**VIII. Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>\*)</sup>**

1. Zależnych
2. Współzależnych
3. Stowarzyszonych

**IX. Fundusze specjalne i inne zobowiązania**

**X. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone**

1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów
2. Ujemna wartość firmy
3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone

**XI. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**

**XII. Rezerwy**

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
2. Pozostałe rezerwy
  - a) krótkoterminowe
  - b) długoterminowe

**XIII. Zobowiązania podporządkowane**

**XIV. Kapitały mniejszości<sup>\*)</sup>**

**XV. Kapitał zakładowy**

**XVI. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)**

**XVII. Akcje własne (wielkość ujemna)**

**XVIII. Kapitał zapasowy**

**XIX. Kapitał z aktualizacji wyceny**

**XX. Pozostałe kapitały rezerwowe**

**XXI. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**

- a) dodatnie różnice kursowe
- b) ujemne różnice kursowe

**XXII. Zysk (strata) z lat ubiegłych**

**XXIII. Zysk (strata) netto**

**Pasywa razem**

Współczynnik wypłacalności

Wartość księgową

Liczba akcji

Wartość księgową na jedną akcję (w zł)

Rozwodniona liczba akcji

Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)<sup>7)</sup>

<sup>1), 2), 3), 4), 5), 6)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym.

<sup>7)</sup> Wskaźnik obliczony z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wyliczeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Pozycje pozabilansowe**

**I. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane**

1. Zobowiązania udzielone:
  - a) finansowe
  - b) gwarancyjne
2. Zobowiązania otrzymane:
  - a) finansowe
  - b) gwarancyjne

**II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży**

**III. Pozostałe (z tytułu)**

...

Pozycje pozabilansowe, razem

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

**I. Przychody z tytułu odsetek**

**II. Koszty odsetek**

**III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)**

**IV. Przychody z tytułu prowizji**

**V. Koszty prowizji**

**VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)**

**VII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów<sup>\*)</sup>**

**VIII. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów<sup>\*)</sup>**

**IX. Koszty sprzedaży<sup>\*)</sup>**

**X. Wynik ze sprzedaży (VII-VIII-IX)<sup>\*)</sup>**

**XI. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu**

1. Od jednostek zależnych
2. Od jednostek współzależnych
3. Od jednostek stowarzyszonych
4. Od innych jednostek

**XII. Wynik operacji finansowych**

**XIII. Wynik z pozycji wymiany**

**XIV. Wynik działalności bankowej**

**XV. Pozostałe przychody operacyjne**

**XVI. Pozostałe koszty operacyjne**

**XVII. Koszty działania banku/Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu<sup>\*)</sup>**

**XVIII. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych**

**XIX. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości**

1. Odpisy na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych

**XX. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości**

1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych

**XXI. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XIX- XX)**

**XXII. Wynik działalności operacyjnej**

**XXIII. Wynik operacji nadzwyczajnych**

1. Zyski nadzwyczajne
2. Straty nadzwyczajne

**XXIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**

**XXV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**

**XXVI. Zysk (strata) brutto**

**XXVII. Podatek dochodowy**

1. Część bieżąca
2. Część odroczone

**XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**

**XXIX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>8)</sup>/Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>\*)</sup>**

**XXX. (Zyski) straty mniejszości<sup>\*)</sup>**

**XXXI. Zysk (strata) netto**

Zysk (strata) netto (zanalizowany)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>9)</sup>

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>10)</sup>

<sup>8)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

<sup>9), 10)</sup> Wskaźniki wyliczone zgodnie z MSR.

<sup>\*</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM/SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

### **I. Kapitał własny na początek okresu (BO)**

- a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
- b) korekty błędów podstawowych

### **I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

#### **1. Kapitał zakładowy na początek okresu**

##### **1.1. Zmiany kapitału zakładowego**

- a) zwiększenia (z tytułu)
  - emisji akcji

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
  - umorzenia akcji

...

##### **1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu**

#### **2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu**

##### **2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy**

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

##### **2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu**

#### **3. Akcje własne na początek okresu**

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

##### **3.1. Akcje własne na koniec okresu**

#### **4. Kapitał zapasowy na początek okresu**

##### **4.1. Zmiany kapitału zapasowego**

- a) zwiększenia (z tytułu)
  - emisji akcji powyżej wartości nominalnej
  - podziału zysku (ustawowo)
  - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
  - pokrycia straty

...

##### **4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu**

#### **5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**

##### **5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny**

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
  - zbycia środków trwałych

...

**5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu**

**6. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu**

6.1. Zmiany funduszu ogólnego ryzyka bankowego

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

**6.2. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu**

**7. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu**

7.1. Zmiany innych pozostałych kapitałów rezerwowych

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

**7.2. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu**

**8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**

**9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**

9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

b) korekty błędów podstawowych

**9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

**9.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych**

a) zwiększenia (z tytułu)

- podziału zysku z lat ubiegłych

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

**9.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**

9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

b) korekty błędów podstawowych

**9.6. Strata lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

9.7. Zmiana straty z lat ubiegłych

a) zwiększenia (z tytułu)

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

**9.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**

**9.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**

**10. Wynik netto**

a) zysk netto

b) strata netto

**II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**

**III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW  
PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych może być sporządzony metodą bezpośrednią lub pośrednią, zależnie od wyboru dokonanego przez bank

(metoda bezpośrednia)

#### **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

##### **I. Wpływy**

1. Odsetki
2. Prowizje
3. *Sprzedaż\**)
4. Inne wpływy operacyjne

##### **II. Wydatki**

1. Odsetki
2. Prowizje
3. *Dostawy i usługi\**)
4. Wynagrodzenia
5. Ubezpieczenia i inne świadczenia
6. Inne koszty działania banku/*Inne koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu\**)
7. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym
8. Inne wydatki operacyjne

##### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)**

#### **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

##### **I. Wpływy**

1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych
2. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych
3. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
6. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
7. Inne wpływy inwestycyjne

##### **II. Wydatki**

1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych
2. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
7. Inne wydatki inwestycyjne

##### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**

#### **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

##### **I. Wpływy**

1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki podmiotów sektora finansowego
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych
5. Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału
6. Inne wpływy finansowe

##### **II. Wydatki**

1. Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków
2. Spłaty długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych



5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
6. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych
7. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli
8. *Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości\**)
9. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku
10. Nabycie akcji własnych
11. Inne wydatki finansowe

### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**

#### **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**

#### **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

#### **F. Środki pieniężne na początek okresu**

#### **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

(metoda pośrednia)

### **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

#### **I. Zysk (strata) netto**

#### **II. Korekty razem:**

1. *Zyski (straty) mniejszości\**)
2. *Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>11)</sup>/Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności\**)
3. Amortyzacja, w tym:
  - *odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych i ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych\**)
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej
7. Zmiany stanu rezerw
8. *Zmiana stanu zapasów\**)
9. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych
10. Zmiana stanu należności od sektora finansowego
11. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego
12. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu
13. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego
15. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego
16. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu
17. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych
18. Zmiana stanu innych zobowiązań
19. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych
20. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych
21. Inne korekty

### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)**

### **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

#### **I. Wpływy**

1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych
2. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych
3. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
6. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
7. Inne wpływy inwestycyjne

## **II. Wydatki**

1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych
2. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne
7. Inne wydatki inwestycyjne

## **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**

### **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

#### **I. Wpływy**

1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki podmiotów sektora finansowego
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych
5. Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału
6. Inne wpływy finansowe

#### **II. Wydatki**

1. Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków
2. Spłaty długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
6. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych
7. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli
8. *Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości\**
9. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku
10. Nabycie akcji własnych
11. Inne wydatki finansowe

#### **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**

### **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**

### **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

### **F. Środki pieniężne na początek okresu**

### **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

<sup>1)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowe informacje i objaśnienia powinny zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz odpowiednio dane porównywalne odpowiadały warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, we wskazanym poniżej zakresie

## A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Noty objaśniające do bilansu/skonsolidowanego bilansu

Przy odpowiednich pozycjach aktywów należy przedstawić informację o obciążeniach aktywów o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym oraz o wysokości odpisów aktualizujących, z wyjaśnieniem przyczyn

#### Nota 1 - do poz. I aktywów

##### 1.1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym

- a) w rachunku bieżącym
- b) rezerwa obowiązkowa
- c) środki Bankowego Funduszu Gwarancyjnego
- d) inne środki

Kasa, operacje z Bankiem Centralnym, razem

##### 1.2. Środki pieniężne (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Środki pieniężne, razem

#### Nota 2 - do poz. III i VIII aktywów

##### 2.1. Należności od sektora finansowego (wg struktury rodzajowej)

- a) rachunki bieżące
- b) kredyty, lokaty i pożyczki, w tym:
  - lokaty w innych bankach i w innych podmiotach finansowych
- c) skupione wierzytelności
- d) zrealizowane gwarancje i poręczenia
- e) inne należności (z tytułu)

...

##### f) odsetki:

- niezapadłe
- zapadłe

Należności (brutto) od sektora finansowego, razem

##### g) rezerwa utworzona na należności od sektora finansowego (wielkość ujemna)

Należności (netto) od sektora finansowego, razem

Należy zamieścić informację o kredytach i pożyczkach, od których nie nalicza się odsetek

##### 2.2. Należności (brutto) od sektora finansowego (wg terminów zapadalności)

- a) w rachunku bieżącym
- b) należności terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat
  - dla których termin zapadalności upłynął

- c) odsetki
  - niezapadłe
  - zapadłe

Należności (brutto) od sektora finansowego, razem

2.3. Należności (brutto) od sektora finansowego (wg pierwotnych terminów zapadalności)

- a) w rachunku bieżącym
- b) należności terminowe o okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat

- c) odsetki
  - niezapadłe
  - zapadłe

Należności (brutto) od sektora finansowego, razem

2.4. Należności (brutto) od sektora finansowego (wg struktury walutowej)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności (brutto) od sektora finansowego, razem

2.5. Należności (brutto) od sektora finansowego

- 1. Należności normalne
- 2. Należności pod obserwacją
- 3. Należności zagrożone, w tym:
  - a) poniżej standardu
  - b) wątpliwe
  - c) stracone
- 4. Odsetki
  - a) niezapadłe
  - b) zapadłe
    - od należności normalnych i pod obserwacją
    - od należności zagrożonych

Należności (brutto) od sektora finansowego, razem

2.6. Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw celowych na należności od sektora finansowego dotyczące należności:

- a) pod obserwacją
- b) zagrożonych
  - poniżej standardu
  - wątpliwych
  - straconych

Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora finansowego, razem

2.7. Stan rezerw na należności od sektora finansowego

- a) pod obserwacją
- b) zagrożone
  - poniżej standardu
  - wątpliwe
  - stracone

Rezerwy na należności od sektora finansowego, razem

## 2.8. Zmiana stanu rezerw na należności od sektora finansowego

### 1. Stan rezerw na należności od sektora finansowego na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) wykorzystanie (z tytułu)

...

c) rozwiązanie (z tytułu)

...

### 2. Stan rezerw na należności od sektora finansowego na koniec okresu

### 3. Wymagany poziom rezerw na należności od sektora finansowego na koniec okresu, zgodnie z obowiązującymi przepisami

Jeżeli stan rezerw wykazany w pkt 2 nie osiągnął poziomu rezerw określonego w pkt 3, należy przedstawić szczegółowe wyjaśnienia w tym zakresie

## 2.9. Należności (brutto) od sektora finansowego<sup>\*)</sup>

a) od jednostek podporządkowanych wykazywanych metodą praw własności

b) od pozostałych jednostek

Należności (brutto) od sektora finansowego, razem

Jeżeli kwoty należności zagrożonych stanowią powyżej 10 % sumy bilansowej, należy szczegółowo przedstawić występujące w księgach rachunkowych banku - należności z tytułu niedoborów i szkód, należności sporne i inne, które na podstawie dokonanej inwentaryzacji (weryfikacji) i oceny będą trudne do odzyskania - spłaty, podając w szczególności:

- wysokość należności w poszczególnych grupach rodzajowych,
- wysokość utworzonych rezerw w poszczególnych grupach rodzajowych,
- informacje z zakresu ustalonego w banku trybu postępowania w przedmiocie rozliczenia tych należności.

## Nota 3 - do poz. IV i VIII aktywów

### 3.1. Należności od sektora niefinansowego (wg struktury rodzajowej)

a) kredyty i pożyczki

b) skupione wierzytelności

c) zrealizowane gwarancje i poręczenia

d) inne należności (z tytułu)

...

e) odsetki

- niezapadłe

- zapadłe

Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem

f) rezerwa utworzona na należności od sektora niefinansowego (wielkość ujemna)

Należności (netto) od sektora niefinansowego, razem

Z wyżej wymienionych pozycji:

- kredyty z tytułu leasingu finansowego

Należy zamieścić informację o kredytach i pożyczkach, od których nie nalicza się odsetek

### 3.2. Należności (brutto) od sektora niefinansowego (wg terminów zapadalności)

a) rachunku bieżącym

b) należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- do 1 miesiąca

- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

- powyżej 3 miesięcy do 1 roku

- powyżej 1 roku do 5 lat

- powyżej 5 lat

- dla których termin zapadalności upłynął

- c) odsetki
  - niezapadłe
  - zapadłe

Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem

3.3. Należności (brutto) od sektora niefinansowego (wg pierwotnych terminów zapadalności)

- a) w rachunku bieżącym
- b) należności terminowe o okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat

- c) odsetki
  - niezapadłe
  - zapadłe

Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem

3.4. Należności (brutto) od sektora niefinansowego (wg struktury walutowej)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem

3.5. Należności (brutto) od sektora niefinansowego

1. Należności normalne
2. Należności pod obserwacją
3. Należności zagrożone, w tym:
  - a) poniżej standardu
  - b) wątpliwe
  - c) stracone
4. Odsetki
  - a) niezapadłe
  - b) zapadłe
    - od należności normalnych i pod obserwacją
    - od należności zagrożonych

Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem

3.6. Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw celowych na należności od sektora niefinansowego dotyczące należności:

- a) normalnych
- b) pod obserwacją
- c) zagrożonych
  - poniżej standardu
  - wątpliwych
  - straconych

Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora niefinansowego, razem

3.7. Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego

- a) normalne
- b) pod obserwacją
- c) zagrożone
  - poniżej standardu
  - wątpliwe

- stracone

Rezerwy na należności od sektora niefinansowego, razem

### 3.8. Zmiana stanu rezerw na należności od sektora niefinansowego

1. Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) wykorzystanie (z tytułu)

...

c) rozwiązanie (z tytułu)

...

2. Stan rezerw na należności od sektora niefinansowego na koniec okresu

3. Wymagany poziom rezerw na należności od sektora niefinansowego na koniec okresu, zgodnie z obowiązującymi przepisami

Jeżeli stan rezerw wykazany w pkt 2 nie osiągnął poziomu rezerw określonego w pkt 3, należy przedstawić szczegółowe wyjaśnienia w tym zakresie

### 3.9. Należności (brutto) od sektora niefinansowego<sup>\*)</sup>

a) od jednostek podporządkowanych wykazywanych metodą praw własności

b) od pozostałych jednostek

Należności (brutto) od sektora niefinansowego, razem

### **Nota 4 - do poz. V i VIII aktywów**

#### 4.1. Należności od sektora budżetowego (wg struktury rodzajowej)

a) kredyty i pożyczki

b) skupione wierzytelności

c) zrealizowane gwarancje i poręczenia

d) inne należności (z tytułu)

...

e) odsetki

- niezapadłe

- zapadłe

Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem

f) rezerwa utworzona na należności od sektora budżetowego (wielkość ujemna)

Należności (netto) od sektora budżetowego, razem

Z wyżej wymienionych pozycji:

- kredyty z tytułu leasingu finansowego

Należy zamieścić informację o kredytach i pożyczkach, od których nie nalicza się odsetek

#### 4.2. Należności (brutto) od sektora budżetowego (wg terminów zapadalności)

a) w rachunku bieżącym

b) należności terminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- do 1 miesiąca

- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

- powyżej 3 miesięcy do 1 roku

- powyżej 1 roku do 5 lat

- powyżej 5 lat

- dla których termin zapadalności upłynął

c) odsetki

- niezapadłe

- zapadłe

Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem

4.3. Należności (brutto) od sektora budżetowego (wg pierwotnych terminów zapadalności)

- a) w rachunku bieżącym
- b) należności terminowe o okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat
- c) odsetki
  - niezapadłe
  - zapadłe

Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem

4.4. Należności (brutto) od sektora budżetowego (wg struktury walutowej)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem

4.5. Należności (brutto) od sektora budżetowego

- 1. Należności normalne
- 2. Należności pod obserwacją
- 3. Należności zagrożone, w tym:
  - a) poniżej standardu
  - b) wątpliwe
  - c) stracone
- 4. Odsetki
  - a) niezapadłe
  - b) zapadłe
    - od należności normalnych i pod obserwacją
    - od należności zagrożonych

Należności (brutto) od sektora budżetowego, razem

4.6. Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw celowych na należności od sektora budżetowego dotyczące należności:

- a) normalnych
- b) pod obserwacją
- c) zagrożonych
  - poniżej standardu
  - wątpliwych
  - straconych

Wartość zabezpieczeń prawnych pomniejszających podstawę naliczania rezerw na należności od sektora budżetowego, razem

4.7. Stan rezerw na należności od sektora budżetowego

- a) normalne
- b) pod obserwacją
- c) zagrożone
  - poniżej standardu
  - wątpliwe
  - stracone

Rezerwy na należności od sektora budżetowego, razem

4.8. Zmiana stanu rezerw na należności sektora budżetowego

- 1. Stan rezerw na należności od sektora budżetowego na początek okresu



- a) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - b) wykorzystanie (z tytułu)
  - ...
  - c) rozwiązanie (z tytułu)
  - ...
2. Stan rezerw na należności od sektora budżetowego na koniec okresu
  3. Wymagany poziom rezerw na należności od sektora budżetowego na koniec okresu, zgodnie z obowiązującymi przepisami

Jeżeli stan rezerw wykazany w pkt 2 nie osiągnął poziomu rezerw określonego w pkt 3, należy przedstawić szczegółowe wyjaśnienia w tym zakresie

#### **Nota 5 - do poz. VI aktywów**

Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu

a) od sektora finansowego

b) od sektora niefinansowego

c) od sektora budżetowego

d) odsetki

Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, razem

#### **Nota 6 - do poz. VII aktywów**

6.1. Dłużne papiery wartościowe

- a) emitowane przez banki centralne, w tym:
    - obligacje wyrażone w walutach obcych
  - b) emitowane przez pozostałe banki, w tym:
    - wyrażone w walutach obcych
  - c) emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:
    - wyrażone w walutach obcych
  - d) emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:
    - wyrażone w walutach obcych
  - e) emitowane przez Budżet Państwa, w tym:
    - wyrażone w walutach obcych
  - f) emitowane przez budżety terenowe, w tym:
    - wyrażone w walutach obcych
  - g) odkupione własne dłużne papiery wartościowe
- Dłużne papiery wartościowe, razem

6.2. Dłużne papiery wartościowe (wg rodzaju)

1. Emitowane przez Budżet Państwa, w tym:

- a) obligacje
- b) bony skarbowe
- c) inne (wg rodzaju):

...

2. Emitowane przez jednostkę dominującą, w tym:

- a) obligacje
- b) inne (wg rodzaju):

...

3. Emitowane przez znaczącego inwestora, w tym:

- a) obligacje
- b) inne (wg rodzaju):

...

4. Emitowane przez jednostki zależne, w tym:

- a) obligacje
- b) inne (wg rodzaju):

...

5. Emitowane przez jednostki współzależne, w tym:

- a) obligacje
- b) inne (wg rodzaju):

...

6. Emitowane przez jednostki stowarzyszone, w tym:

- a) obligacje
- b) inne (wg rodzaju):

...

7. Emitowane przez inne jednostki, w tym:

- a) obligacje
- b) inne (wg rodzaju):

...

Dłużne papiery wartościowe, razem

### 6.3. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu

### **Nota 7 - do poz. IX aktywów**

7.1. Udziały lub akcje w jednostkach *zależnych*/Udziały lub akcje w jednostkach *zależnych* wyceniane metodą *praw własności*<sup>\*)</sup>

- a) w bankach
- b) w innych podmiotach sektora finansowego
- c) w podmiotach sektora niefinansowego

Udziały lub akcje w jednostkach *zależnych*, razem/Udziały lub akcje w jednostkach *zależnych* wyceniane metodą *praw własności*, razem<sup>\*)</sup>

7.2. Zmiana stanu udziałów lub akcji w jednostkach *zależnych*/Zmiana stanu udziałów lub akcji w jednostkach *zależnych* wycenianych metodą *praw własności*<sup>\*)</sup>

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan udziałów lub akcji w jednostkach *zależnych* na koniec okresu/Stan udziałów lub akcji w jednostkach *zależnych* wycenianych metodą *praw własności* na koniec okresu<sup>\*)</sup>

7.3. Udziały lub akcje w jednostkach *zależnych*, w tym:<sup>12)</sup>

- wartość firmy - jednostki *zależne*
- ujemna wartość firmy - jednostki *zależne*

7.4. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki *zależne*<sup>13)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

7.5. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne<sup>14)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy i ujemną wartość firmy dla każdej jednostki zależnej osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

<sup>12), 13), 14)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

**Nota 8 - do poz. X aktywów**

8.1. Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych/*Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności\**)

- a) w bankach
- b) w innych podmiotach sektora finansowego
- c) w podmiotach sektora niefinansowego

Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych, razem/*Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych wyceniane metodą praw własności, razem*\*)

8.2. Zmiana stanu udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych/*Zmiana stanu udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności\**)

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych na koniec okresu/*Stan udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności na koniec okresu*\*)

8.3. Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych, w tym:<sup>15)</sup>

- wartość firmy - jednostki współzależne
- ujemna wartość firmy - jednostki współzależne

8.4. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne<sup>16)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

8.5. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne<sup>17)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy i ujemną wartość firmy dla każdej jednostki współzależnej osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

<sup>15), 16), 17)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

**Nota 9 - do poz. XI aktywów**

9.1. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych/*Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności\**

- a) w bankach
- b) w innych podmiotach sektora finansowego
- c) w podmiotach sektora niefinansowego

Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych, razem/*Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, razem*

9.2. Zmiana stanu udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych/*Zmiana stanu udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności\**

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu/*Stan udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności na koniec okresu*

9.3. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych, w tym:<sup>18)</sup>

- wartość firmy - jednostki stowarzyszone
- ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone

9.4. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>19)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis wartości firmy na koniec okresu

h) wartość firmy netto na koniec okresu

9.5. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>20)</sup>

a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu

e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu

f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu

h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy i ujemną wartość firmy dla każdej jednostki stowarzyszonej osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

<sup>18), 19), 20)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

**Nota 10 - do poz. IX, X i XI aktywów**

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej

b) siedziba

c) przedmiot przedsiębiorstwa

d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)

e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności

f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu

g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia

h) korekty aktualizujące wartość (razem)

i) wartość bilansowa udziałów/akcji

j) procent posiadanego kapitału zakładowego

k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu

m) kapitał własny jednostki, w tym:

- kapitał zakładowy

- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)

- kapitał zapasowy

- pozostały kapitał własny, w tym:

- zysk (strata) z lat ubiegłych

- zysk (strata) netto

n) zobowiązania jednostki

- długoterminowe

- krótkoterminowe

o) należności jednostki

- długoterminowe

- krótkoterminowe

p) aktywa jednostki, razem

r) przychody ze sprzedaży

s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce

t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy

## **Nota 11 - do poz. XII aktywów**

### 11.1. Udziały lub akcje w innych jednostkach

- a) w podmiotach sektora finansowego
- b) w podmiotach sektora niefinansowego

Udziały lub akcje w innych jednostkach, razem

### 11.2. Udziały lub akcje w innych jednostkach<sup>\*)</sup>

#### a) w podmiotach sektora finansowego

- krótkoterminowe
- długoterminowe

#### b) w podmiotach sektora niefinansowego

- krótkoterminowe
- długoterminowe

Udziały lub akcje w innych jednostkach, razem

### 11.3. Zmiana stanu udziałów lub akcji w innych jednostkach

Stan na początek okresu

#### a) zwiększenia (z tytułu)

...

#### b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan udziałów lub akcji w innych jednostkach na koniec okresu

### 11.4. Udziały lub akcje w innych jednostkach<sup>21)</sup>

#### a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej

#### b) siedziba

#### c) przedmiot przedsiębiorstwa

#### d) wartość bilansowa udziałów/akcji

#### e) procent posiadanego kapitału zakładowego

#### f) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

#### g) kapitał własny jednostki, w tym:

- kapitał zakładowy

#### h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce

#### i) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy

<sup>21)</sup> Udziały lub akcje zapewniające mniej niż 5 % kapitału i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki można wykazać łącznie w pozycji "inne", o ile nie są one istotne ze względu na wartość (godziwą) lub politykę inwestycyjną emitenta.

## **Nota 12 - do poz. XIII aktywów**

### 12.1. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe (wg rodzaju)

- a) prawa poboru
- b) prawa pochodne
- c) inne (wg rodzaju)

...

Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem

### 12.2. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe<sup>\*)</sup>

#### a) krótkoterminowe

#### b) długoterminowe

Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem

### 12.3. Zmiana stanu pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych Stan na początek okresu

#### a) zwiększenia (z tytułu)

...  
b) zmniejszenia (z tytułu)

...  
Stan pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych na koniec okresu

12.4. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe (wg struktury walutowej)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...  
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe, razem

**Nota 13 - do aktywów finansowych**

13.1. Aktywa finansowe

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
  - b) kredyty i pożyczki udzielone przez bank i wierzytelności własne, nieprzeznaczone do obrotu
  - c) aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
  - d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Aktywa finansowe, razem

13.2. Aktywa finansowe (wg struktury walutowej)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...  
Aktywa finansowe, razem

13.3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...  
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...  
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)

- a) udziały i akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

Wartość według cen nabycia, razem

Wartość na początek okresu, razem

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem

Wartość bilansowa, razem

13.4. Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

- a) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia

...

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)

- a) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia

...

C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)

- a) obligacje (wartość bilansowa):



- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia
- b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia

...

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)

- a) obligacje (wartość bilansowa):
- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia
- b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
- korekty aktualizujące wartość (za okres)
- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia

...

Wartość według cen nabycia, razem

Wartość na początek okresu, razem

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem

Wartość bilansowa, razem

13.5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
- wartość godziwa
- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
- wartość godziwa
- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
- wartość godziwa
- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia

...

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
- wartość godziwa
- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
- wartość godziwa
- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
- wartość godziwa
- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia

...

C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)

- a) akcje (wartość bilansowa):
- wartość godziwa

- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)

- a) udziały i akcje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

Wartość według cen nabycia, razem

Wartość na początek okresu, razem

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem

Wartość bilansowa, razem

**Nota 14 - do poz. XIV aktywów**

14.1. Wartości niematerialne i prawne

- a) koszty zakończonych prac rozwojowych
  - b) wartość firmy
  - c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:
    - oprogramowanie komputerowe
  - d) inne wartości niematerialne i prawne
  - e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne
- Wartości niematerialne i prawne, razem

14.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
- ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu

j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu

14.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

a) własne

b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Wartości niematerialne i prawne, razem

*Ponadto należy podać wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane wartości niematerialnych i prawnych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu\*)*

**Nota 15 - do poz. XV aktywów\*)**

15.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

a) wartość firmy - jednostki zależne

b) wartość firmy - jednostki współzależne

c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone

Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

15.2. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne

a) wartość firmy brutto na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) wartość firmy brutto na koniec okresu

e) odpis wartości firmy na początek okresu

f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis wartości firmy na koniec okresu

h) wartość firmy netto na koniec okresu

15.3. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne

a) wartość firmy brutto na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) wartość firmy brutto na koniec okresu

e) odpis wartości firmy na początek okresu

f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis wartości firmy na koniec okresu

h) wartość firmy netto na koniec okresu

15.4. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone

a) wartość firmy brutto na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) wartość firmy brutto na koniec okresu

e) odpis wartości firmy na początek okresu

f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

*Należy podać wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów*

#### **Nota 16 - do poz. XVI aktywów**

##### 16.1. Rzeczowe aktywa trwałe

- a) środki trwałe, w tym:
  - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)
  - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
  - urządzenia techniczne i maszyny
  - środki transportu
  - inne środki trwałe
- b) środki trwałe w budowie
- c) zaliczki na środki trwałe w budowie

Rzeczowe aktywa trwałe, razem

##### 16.2. Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
- d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
  - ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

##### 16.3. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

- a) własne
  - b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:
    - ...
- Środki trwałe bilansowe, razem

##### 16.4. Środki trwałe (wykazywane pozabilansowo)

- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:
    - ...
- Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem

*Ponadto należy podać wartość gruntów użytkowanych wieczyście przez jednostki powiązane oraz wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu<sup>\*)</sup>*

#### **Nota 17 - do poz. XVII aktywów**

##### 17.1. Inne aktywa

- a) przejęte aktywa do - zbycia
- b) pozostałe, w tym:

...

Inne aktywa, razem

17.2. Przejęte aktywa - do zbycia

- a) środki trwałe w budowie
- b) nieruchomości
- c) inne

Przejęte aktywa - do zbycia, razem

17.3. Zmiana stanu przyjętych aktywów - do zbycia (wg tytułów)

Stan na początek okresu (wg tytułów)

...

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan przyjętych aktywów - do zbycia na koniec okresu (wg tytułów)

...

17.4. *Zmiana stanu przyjętych aktywów - do zbycia w jednostkach powiązanych (wg tytułów)\*)*

*Stan na początek okresu (wg tytułów)*

...

*a) zwiększenia (z tytułu)*

...

*b) zmniejszenia (z tytułu)*

...

*Stan przyjętych aktywów - do zbycia w jednostkach powiązanych na koniec okresu (wg tytułów)*

...

**Nota 18 - do poz. XVIII aktywów**

18.1. Rozliczenia międzyokresowe

- a) długoterminowe
  - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  - pozostałe rozliczenia międzyokresowe
- b) krótkoterminowe, w tym:

...

Rozliczenia międzyokresowe, razem

18.2. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:

- a) odniesionych na wynik finansowy
- ...
- b) odniesionych na kapitał własny
- ...
- c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
- ...

2. Zwiększenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- ...
- b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- ...
- c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- ...
- d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- ...
- e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

- ...
3. Zmniejszenia
- a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
  - b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
  - ...
  - c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
  - d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
  - ...
  - e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:
- a) odniesionych na wynik finansowy
  - ...
  - b) odniesionych na kapitał własny
  - ...
  - c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
  - ...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- powstania straty podatkowej
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- wykorzystania straty podatkowej

Odnosnie do ujemnych różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę ujemnych różnic przejściowych na początek i koniec okresu
- datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych

#### 18.3. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe

- a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

...

- b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:

...

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, razem

#### **Nota 19**

Ponadto do pozycji aktywów banku należy podać informację o pożyczkach podporządkowanych, zawierając następujące dane:

- a) nazwa jednostki
- b) wartość pożyczki (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wymagalności

## **Nota 20 - do aktywów**

Jeżeli łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych/odwróconych jest istotna, należy ujawnić:

- a) główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnoszą się odpisy lub ich odwrócenie
- b) główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do dokonania lub odwrócenia odpisów
- c) dla każdej z wyodrębnionych grup składników aktywów: kwotę dokonanych odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny, lub kwotę odwrócenia odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny

## **Nota 21 - do poz. II i VIII pasywów**

21.1. Zobowiązania wobec sektora finansowego (wg struktury rodzajowej)

- a) środki na rachunkach i depozyty, w tym:
  - depozyty banków i innych podmiotów finansowych
- b) kredyty i pożyczki otrzymane
- c) weksle własne
- d) własna emisja papierów wartościowych
- e) inne zobowiązania (z tytułu)

...

f) odsetki

Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem

21.2. Zobowiązania wobec sektora finansowego (wg terminów wymagalności)

- a) zobowiązania bieżące
- b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat do 10 lat
  - powyżej 10 lat do 20 lat
  - powyżej 20 lat
  - dla których termin wymagalności upłynął
- c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem

21.3. Zobowiązania wobec sektora finansowego (wg pierwotnych terminów wymagalności)

- a) zobowiązania bieżące
- b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat do 10 lat
  - powyżej 10 lat do 20 lat
  - powyżej 20 lat
  - dla których termin wymagalności upłynął
- c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem

21.4. Zobowiązania wobec sektora finansowego (wg struktury walutowej)

- a) w walucie polskiej
- b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem

21.5. *Zobowiązania wobec sektora finansowego\**)

a) *wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności*

b) *wobec pozostałych jednostek*

*Zobowiązania wobec sektora finansowego, razem*

**Nota 22 - do poz. III i VIII pasywów**

22.1. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego (wg struktury rodzajowej)

a) środki na rachunkach i depozyty

b) kredyty i pożyczki otrzymane

c) weksle własne

d) własna emisja papierów wartościowych

e) inne zobowiązania (z tytułu)

...

f) odsetki

Zobowiązania wobec sektora niefinansowego, razem

22.2. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe (wg terminów wymagalności)

a) zobowiązania bieżące

b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- do 1 miesiąca

- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

- powyżej 3 miesięcy do 1 roku

- powyżej 1 roku do 5 lat

- powyżej 5 lat do 10 lat

- powyżej 10 lat do 20 lat

- powyżej 20 lat

- dla których termin wymagalności upłynął

c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe, razem

22.3. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe (wg pierwotnych terminów wymagalności)

a) zobowiązania bieżące

b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:

- do 1 miesiąca

- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

- powyżej 3 miesięcy do 1 roku

- powyżej 1 roku do 5 lat

- powyżej 5 lat do 10 lat

- powyżej 10 lat do 20 lat

- powyżej 20 lat

- dla których termin wymagalności upłynął

c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - lokaty oszczędnościowe, razem

22.4. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe (wg terminów wymagalności)

a) zobowiązania bieżące

b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- do 1 miesiąca

- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

- powyżej 3 miesięcy do 1 roku

- powyżej 1 roku do 5 lat

- powyżej 5 lat do 10 lat

- powyżej 10 lat do 20 lat



- powyżej 20 lat
- dla których termin wymagalności upłynął
- c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe, razem

22.5. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe (wg pierwotnych terminów wymagalności)

- a) zobowiązania bieżące
- b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat do 10 lat
  - powyżej 10 lat do 20 lat
  - powyżej 20 lat
  - dla których termin wymagalności upłynął
- c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora niefinansowego - pozostałe, razem

22.6. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego (wg struktury walutowej)

- a) w walucie polskiej
- b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania wobec sektora niefinansowego, razem

22.7. *Zobowiązania wobec sektora niefinansowego<sup>\*)</sup>*

- a) wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności*
- b) wobec pozostałych jednostek*

*Zobowiązania wobec sektora niefinansowego, razem*

**Nota 23 - do poz. IV i VIII pasywów**

23.1. Zobowiązania wobec sektora budżetowego (wg struktury rodzajowej)

- a) środki na rachunkach i depozyty
- b) kredyty i pożyczki otrzymane
- c) weksle własne
- d) własna emisja papierów wartościowych
- e) inne zobowiązania (z tytułu)

...

f) odsetki

Zobowiązania wobec sektora budżetowego, razem

23.2. Zobowiązania wobec sektora budżetowego - lokaty oszczędnościowe (wg terminów wymagalności)

- a) zobowiązania bieżące
- b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:
  - do 1 miesiąca
  - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
  - powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - powyżej 1 roku do 5 lat
  - powyżej 5 lat do 10 lat
  - powyżej 10 lat do 20 lat
  - powyżej 20 lat
  - dla których termin wymagalności upłynął
- c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora budżetowego - lokaty oszczędnościowe, razem

23.3. Zobowiązania wobec sektora budżetowego - lokaty oszczędnościowe (wg pierwotnych terminów wymagalności)

a) zobowiązania bieżące

b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:

- do 1 miesiąca
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- powyżej 1 roku do 5 lat
- powyżej 5 lat do 10 lat
- powyżej 10 lat do 20 lat
- powyżej 20 lat
- dla których termin wymagalności upłynął

c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora budżetowego - lokaty oszczędnościowe, razem

23.4. Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe (wg terminów wymagalności)

a) zobowiązania bieżące

b) zobowiązania terminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- do 1 miesiąca
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- powyżej 1 roku do 5 lat
- powyżej 5 lat do 10 lat
- powyżej 10 lat do 20 lat
- powyżej 20 lat
- dla których termin wymagalności upłynął

c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe, razem

23.5. Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe (wg pierwotnych terminów wymagalności)

a) zobowiązania bieżące

b) zobowiązania terminowe, o okresie spłaty:

- do 1 miesiąca
- powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- powyżej 1 roku do 5 lat
- powyżej 5 lat do 10 lat
- powyżej 10 lat do 20 lat
- powyżej 20 lat
- dla których termin wymagalności upłynął

c) odsetki

Zobowiązania wobec sektora budżetowego - pozostałe, razem

23.6. Zobowiązania wobec sektora budżetowego (wg struktury walutowej)

a) w walucie polskiej

b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania wobec sektora budżetowego, razem

#### **Nota 24 - do poz. V pasywów**

Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu

a) wobec sektora finansowego

b) wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego

c) odsetki

Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, razem

**Nota 25 - do poz. VI pasywów**

25.1. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

- a) obligacji
- b) certyfikatów
- c) pozostałych (wg rodzaju)

...

- d) odsetki

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, razem

25.2. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu

25.3 Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) rynek notowań
- h) inne

Ponadto należy przedstawić wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku emitenta/*jednostek powiązanych* (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

**Nota 26 - do poz. IX pasywów**

Fundusze specjalne i inne zobowiązania

- a) fundusze specjalne (z tytułu)

...

- b) inne zobowiązania (z tytułu)

...

Fundusze specjalne i inne zobowiązania, razem

**Nota 27 - do poz. X pasywów**

27.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

- a) krótkoterminowe, w tym:

...

- b) długoterminowe, w tym:

...

Rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem

27.2. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu

- 27.3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone
- a) krótkoterminowe, w tym:  
...
  - b) długoterminowe, w tym:  
...
- Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone, razem

**Nota 28 - do poz. XI pasywów<sup>\*)</sup>**

28.1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

- a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne
  - b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne
  - c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone
- Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

28.2. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)  
...
- c) zmniejszenia (z tytułu)  
...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)  
...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

28.3. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)  
...
- c) zmniejszenia (z tytułu)  
...
- d) ujemna wartość brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)  
...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

28.4. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)  
...
- c) zmniejszenia (z tytułu)  
...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)  
...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

## **Nota 29 - do poz. XII pasywów**

### 29.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:
  - a) odniesionej na wynik finansowy  
...
  - b) odniesionej na kapitał własny  
...
  - c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy  
...
2. Zwiększenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)  
...
  - b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
  - c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
3. Zmniejszenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
  - b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
  - c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)  
...
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:
  - a) odniesionych na wynik finansowy  
...
  - b) odniesionych na kapitał własny  
...
  - c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy  
...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)
- zmiany stawek podatkowych
- rozwiązywania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania

Odnosnie do dodatnich różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę dodatnich różnic przejściowych na początek i koniec okresu
- datę wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych
- łączną kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego

### 29.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- ...
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem

- 29.3. Pozostałe rezerwy (wg tytułów), w tym:
- na pozabilansowe zobowiązania warunkowe
  - ...
  - Pozostałe rezerwy, razem

- 29.4. Pozostałe rezerwy
- a) krótkoterminowe (wg tytułów):
  - ...
  - b) długoterminowe (wg tytułów):
  - ...
  - Pozostałe rezerwy, razem

- 29.5. Pozostałe rezerwy (struktura walutowa)
- a) w walucie polskiej
  - b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
  - Pozostałe rezerwy, razem

- 29.6. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych
- Stan na początek okresu (wg tytułów)
- ...
  - a) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - b) wykorzystanie (z tytułu)
  - ...
  - c) rozwiązanie (z tytułu)
  - ...
  - Stan innych rezerw na koniec okresu (wg tytułów)
  - ...
  - Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem

- 29.7. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych
- Stan na początek okresu (wg tytułów)
- ...
  - a) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - b) wykorzystanie (z tytułu)
  - ...
  - c) rozwiązanie (z tytułu)
  - ...
  - Stan innych rezerw na koniec okresu (wg tytułów)
  - ...
  - Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu, razem

### **Nota 30 - do poz. XIII pasywów**

- 30.1. Zobowiązania podporządkowane
- a) nazwa jednostki
  - b) wartość pożyczki (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - c) warunki oprocentowania
  - d) termin wymagalności

- e) stan zobowiązań podporządkowanych
- f) odsetki

### 30.2. Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu

### **Nota 31 - do poz. XIV pasywów\***

*Zmiana stanu kapitałów mniejszości*

*Stan na początek okresu*

- a) zwiększenia (z tytułu)*

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)*

...

*Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu*

### **Nota 32 - do poz. XV pasywów**

Kapitał zakładowy (struktura)

- a) wartość nominalna jednej akcji
  - b) seria/emisja
  - c) rodzaj akcji
  - d) rodzaj uprzywilejowania akcji
  - e) rodzaj ograniczenia praw do akcji
  - f) liczba akcji
  - g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
  - h) sposób pokrycia kapitału
  - i) data rejestracji
  - j) prawo do dywidendy (od daty)
  - k) liczba akcji, razem
- Kapitał zakładowy, razem

Należy przedstawić informacje o wszelkich zmianach w kapitale zakładowym, w szczególności o:

- liczbie, rodzaju, wartości nominalnej, cenie emisyjnej oferowanych akcji
- zmianach wartości nominalnej akcji
- zmianach praw z akcji

oraz informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Ponadto należy podać informację o strukturze własności kapitału podstawowego emitenta, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, będących w posiadaniu emitenta lub w posiadaniu innych jednostek powiązanych, oraz należy wskazać akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5 % kapitału zakładowego emitenta lub co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, oraz informacje o ich udziale w kapitale zakładowym i udziale w zarządzaniu

### **Nota 33 - do poz. XVII pasywów**

#### 33.1. Akcje własne

- a) liczba akcji
- b) wartość wg ceny nabycia
- c) wartość bilansowa
- d) cel nabycia
- e) przeznaczenie

33.2. Akcje emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

- a) nazwa (firma) jednostki, siedziba
- b) liczba akcji
- c) wartość wg ceny nabycia
- d) wartość bilansowa

**Nota 34 - do poz. XVIII pasywów**

Kapitał zapasowy

- a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
- b) utworzony ustawowo
- c) utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość
- d) z dopłat akcjonariuszy
- e) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał zapasowy, razem

**Nota 35 - do poz. XIX pasywów**

Kapitał z aktualizacji wyceny

- a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych
- b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- c) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych
- d) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał z aktualizacji wyceny, razem

**Nota 36 - do poz. XX pasywów**

Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia), w tym;

- fundusz ogólnego ryzyka bankowego

...

Pozostałe kapitały rezerwowe, razem

**Nota 37 - do współczynnika wypłacalności**

Należy przedstawić dane liczbowe do obliczenia współczynnika wypłacalności, ze wskazaniem tych funduszy, które zostały zaliczone do funduszy własnych, w układzie umożliwiającym ustalenie wartości poszczególnych kategorii funduszy

**Nota 38 - do wartości księgowej na jedną akcję**

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

**Nota 39 - do pozabilansowych zobowiązań warunkowych**

39.1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)

- a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:

- jednostkom zależnym
- jednostkom współzależnym
- jednostkom stowarzyszonym
- jednostce dominującej
- znaczącemu inwestorowi

- b) pozostałe (z tytułu)

...

- w tym: na rzecz jednostek zależnych
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych
- w tym: na rzecz jednostki dominującej



- w tym: na rzecz znaczącego inwestora

...

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem

39.2. Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od jednostki dominującej
- od znaczącego inwestora

b) pozostałe (z tytułu)

...

- w tym: od jednostek zależnych
- w tym: od jednostek współzależnych
- w tym: od jednostek stowarzyszonych
- w tym: od jednostki dominującej
- w tym: od znaczącego inwestora

...

Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, razem

---

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

### **Noty objaśniające do rachunku zysków i strat/skonsolidowanego rachunku zysków i strat**

#### **Nota 40 - do poz. I**

Przychody z tytułu odsetek

- a) od sektora finansowego
- b) od sektora niefinansowego
- c) od sektora budżetowego
- d) z papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu
- e) pozostałe

Przychody z tytułu odsetek, razem

#### **Nota 41 - do poz. II**

Koszty odsetek

- a) od sektora finansowego
- b) od sektora niefinansowego
- c) od sektora budżetowego
- d) pozostałe

Koszty odsetek, razem

#### **Nota 42 - do poz. IV**

Przychody z tytułu prowizji

- a) prowizje z tytułu działalności bankowej
- b) prowizje z tytułu działalności maklerskiej

Przychody z tytułu prowizji, razem

#### **Nota 43 - do poz. XI**

Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu

- a) od jednostek zależnych
- b) od jednostek współzależnych
- c) od jednostek stowarzyszonych

d) od pozostałych jednostek

Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu, razem

**Nota 44 - do poz. XII**

Wynik operacji finansowych

a) papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi

- przychody z operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi

- koszty operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi

b) pozostałych

Wynik operacji finansowych, razem

**Nota 45 - do poz. XV**

Pozostałe przychody operacyjne

a) z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich

b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia

c) z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych

d) otrzymane odszkodowania, kary i grzywny

e) otrzymane darowizny

f) inne (z tytułu)

...

Pozostałe przychody operacyjne, razem

**Nota 46 - do poz. XVI**

Pozostałe koszty operacyjne

a) z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich

b) z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów do zbycia

c) z tytułu odpisanych należności

d) zapłacone odszkodowania, kary i grzywny

e) przekazane darowizny

f) inne (z tytułu)

...

Pozostałe koszty operacyjne, razem

**Nota 47 - do poz. XVII**

Koszty działania banku/*Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu\**

a) wynagrodzenia

b) ubezpieczenia i inne świadczenia

c) koszty rzeczowe

d) podatki i opłaty

e) składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny

f) pozostałe (z tytułu)

...

Koszty działania banku, razem/*Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu, razem\**

**Nota 48 - do poz. XIX**

Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości

a) odpisy na rezerwy na:

- należności normalne

- należności pod obserwacją

- należności zagrożone

- ogólne ryzyko bankowe

...

- inne
- b) aktualizacja wartości:
  - aktywów finansowych
  - ...
  - inne

Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości, razem

**Nota 49 - do poz. XX**

Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości

- a) rozwiązanie rezerw na:
  - należności normalne
  - należności pod obserwacją
  - należności zagrożone
  - ogólne ryzyko bankowe
  - ...
  - inne

- b) aktualizacja wartości:
  - aktywów finansowych
  - ...
  - inne

Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości, razem

**Nota 50**

*Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>*

- a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji
  - w jednostkach zależnych
  - w jednostkach współzależnych
  - w jednostkach stowarzyszonych
- b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji
  - w jednostkach zależnych
  - w jednostkach współzależnych
  - w jednostkach stowarzyszonych

*Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem*

*W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy przedstawić informacje o wyniku na sprzedaży całości lub części akcji (udziałów) w poszczególnych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, sposobie rozliczeń pomiędzy jednostką sprzedającą a kupującą akcje (udziały) oraz wartości księgowej każdej sprzedanej jednostki*

Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to informacje powyższe należy przedstawić w sprawozdaniu finansowym

**Nota 51 - do poz. XXIII.1**

Zyski nadzwyczajne

- a) losowe
- b) pozostałe (z tytułu)

...  
Zyski nadzwyczajne, razem

**Nota 52 - do poz. XXIII.2**

Straty nadzwyczajne

- a) losowe
- b) pozostałe (z tytułu)

...  
Straty nadzwyczajne, razem

**Nota 53 - do poz. XXIV<sup>\*)</sup>**

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

- a) zależnych
- b) współzależnych
- c) stowarzyszonych

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych, razem

**Nota 54 - do poz. XXV<sup>\*)</sup>**

Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

- a) zależnych
- b) współzależnych
- c) stowarzyszonych

Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych, razem

**Nota 55 - do poz. XXVII**

55.1. Podatek dochodowy bieżący

1. Zysk (strata) brutto (*skonsolidowany<sup>\*)</sup>*)
2. Korekty konsolidacyjne<sup>\*)</sup>
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, wg tytułów
- ...
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym
5. Podatek dochodowy według stawki .... %
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:
  - wykazany w rachunku zysków i strat
  - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny
  - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy

55.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)
- ...

Podatek dochodowy odroczony, razem

Dodatkowo należy ujawnić łączną kwotę podatku odroczonego:

- ujętego w kapitale własnym
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy<sup>22)</sup>

<sup>22)</sup> Dotyczy jednostkowych sprawozdań finansowych w przypadku połączenia

Odnosnie do podatku dochodowego, wykazanego w rachunku zysków i strat, należy ujawnić podatek dochodowy dotyczący:

- działalności zaniechanej
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych

*W odniesieniu do skonsolidowanego rachunku zysków i strat należy podać informacje o podatku dochodowym w przekroju jednostek objętych konsolidacją, z uwzględnieniem różnic pomiędzy podatkiem naliczonym do skonsolidowanego rachunku zysków i strat w danym okresie a tymi, które naliczono w okresach poprzednich, oraz o wysokości podatku naliczonego w tych okresach, pod warunkiem że różnica ta jest znacząca z punktu widzenia przyszłego opodatkowania*

### **Nota 56 - do poz. XXVIII**

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

...

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem

### **Nota 57 - do poz. XXIX**

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:<sup>23)</sup>

- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto

<sup>23)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych

### **Nota 58 - do poz. XXXI**

Należy przedstawić sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane lata obrotowe, a w przypadku niezakończonego roku obrotowego - propozycję podziału zysku lub pokrycia straty, ujawniając odpowiednie, dla ustalenia wielkości zysku lub straty, dane liczbowe

*Zysk (strata) netto<sup>\*)</sup>*

- a) zysk (strata) netto jednostki dominującej*
  - b) zyski (straty) netto jednostek zależnych*
  - c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych*
  - d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych*
  - e) korekty konsolidacyjne*
- Zysk (strata) netto*

### **Nota 59**

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą, z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu

<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## **Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych**

Należy zdefiniować środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przedstawiając ich strukturę na początek i koniec okresu

W przypadku wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, należy wskazać ich przyczyny

W odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki", należy przedstawić wykaz tych korekt, wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5 % ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach

W przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych/skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić notę objaśniającą zawierającą uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej metodą pośrednią do wartości wyliczonych metodą bezpośrednią

## **Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy określić, zgodnie z MSR, rodzaje segmentów działalności ze wskazaniem produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub składu każdego wykazywanego segmentu geograficznego oraz wskazać, który podział segmentów (branżowy czy geograficzny) stanowi podział podstawowy, a który uzupełniający

Ponadto należy opisać zasady (politykę) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów i ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych

### **1. Podstawowy podział wg segmentów działalności**

Należy określić rodzaj produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego

Odnosnie do przychodów, kosztów i wyniku finansowego należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:

1. Przychodach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Przychodach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
3. Przychodach segmentu ogółem
4. Kosztach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
5. Kosztach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
6. Kosztach segmentu ogółem
7. Udziale segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
8. Wyniku segmentu
9. Przychodach (nieprzypisanych segmentom)
10. Kosztach (nieprzypisanych segmentom)
11. Wyniku finansowym netto

Odnosnie do aktywów i pasywów należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:

1. Aktywach segmentu
2. Inwestycjach segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
3. Pozostałych aktywach (nieprzypisanych segmentom)
4. Aktywach ogółem
5. Pasywach segmentu
6. Pozostałych pasywach (nieprzypisanych segmentom)
7. Pasywach ogółem

Ponadto w stosunku do każdego z wykazanych segmentów należy ujawnić informacje dotyczące:

1. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów)
2. Amortyzacji
3. Innych kosztów niepieniężnych

### **2. Uzupełniający podział wg segmentów działalności**

Należy określić rodzaj towarów oraz usług w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego

Ponadto odnośnie do każdego z wykazanych segmentów należy przedstawić informacje dotyczące co najmniej:

1. Przychodów segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Aktywów segmentu
3. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów segmentu)

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego i odpowiednio danych porównywalnych należy przedstawić:

1. Informacje z zakresu struktury koncentracji zaangażowania banku w poszczególne jednostki, grupy kapitałowe, segmenty rynku branżowe i geograficzne, wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem
2. Dane o źródłach pozyskania depozytów, z uwzględnieniem podziału na branżowe i geograficzne segmenty rynku
3. Informacje o zmianach wartości dotacji dla oddziałów zagranicznych, z uwzględnieniem stanu na początek okresu, zwiększeń i zmniejszeń z podziałem na poszczególne podmioty oraz stanu na koniec okresu
4. Informacje o instrumentach finansowych, z uwzględnieniem specyfiki emitenta
  - 4.1. W odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem co najmniej na:
    - a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
    - b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
    - c) kredyty i pożyczki udzielone i należności własne
    - d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
    - e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia ze wskazaniem tytułów oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie
  - 4.2. Ponadto odnośnie do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt 4.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:
    - 4.2.1. Należy zamieścić:
      - a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:
        - zakres i charakter instrumentu
        - cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
        - kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
        - sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
        - termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
        - możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
        - cenę lub przedział cen realizacji instrumentu
        - możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów
        - ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności
        - dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
        - ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
        - inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
        - rodzaj ryzyka związanego z instrumentem

- sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach
- b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości
- b<sub>1</sub>) wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego
- b<sub>2</sub>) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych, obejmującą stan kapitału na początek i na koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia, w szczególności z tytułu:
  - skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:
    - zyski lub straty z okresowej wyceny,
    - kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości,
    - zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży,
    - kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego,
    - kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności,
    - kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych,
  - okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem:
    - zmian w przepływach pieniężnych,
    - udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych,
  - ustalenia, przeszacowania i odpisania na wynik finansowy rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego”,
- c) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym
- d) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, w tym umowne daty zmiany oprocentowania lub terminy płatności (dla wszystkich klas aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zarówno bilansowych, jak i pozabilansowych)
- e) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, w tym wartość, która najlepiej odzwierciedla maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy (nie uwzględniając wartości zabezpieczeń na majątku) w przypadku, gdyby kontrahent nie wypełnił warunków umowy dotyczącej instrumentów finansowych (dla wszystkich klas aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zarówno bilansowych, jak i pozabilansowych)

4.2.2. Odnośnie do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, jeśli brak jest możliwości wiarygodnej wyceny wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, ze wskazaniem oszacowanej, przybliżonej ich wartości godziwej

4.2.3. Odnośnie do aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej, należy zamieścić:

- a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn nie została ustalona wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne
- b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie



- 4.2.4. W przypadku gdy emitent był stroną umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:
- a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi, jak i niezakończonymi w danym okresie
  - b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych
- 4.2.5. Dane o skutkach wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do poziomu wartości godziwej. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy wyszczególnić wartości odniesione do kapitału z aktualizacji wyceny oraz wartości wyksięgowane z kapitału z aktualizacji wyceny i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat*
- 4.2.6. Informacje o przychodach i kosztach na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży, które zostały usunięte z bilansu (sprzedane, zlikwidowane)
- 4.2.7. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu sprzedanych aktywów finansowych, których wartość godziwa nie mogła być wcześniej wiarygodnie wyceniona, ze wskazaniem wartości bilansowej aktywów ustalonej na dzień sprzedaży
- 4.2.8. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny
- 4.2.9. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych
- 4.2.10. Odnośnie do dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone, lecz niezrealizowane. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:
- do 3 miesięcy
  - powyżej 3 do 12 miesięcy
  - powyżej 12 miesięcy
- 4.2.11. Odnośnie do dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzytelności odsetki, które nie zostały zrealizowane
- 4.2.12. Odnośnie do wykazywanych zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane ze zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych, lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:
- do 3 miesięcy
  - powyżej 3 do 12 miesięcy
  - powyżej 12 miesięcy
- 4.2.13. Należy podać informacje o wartości nominalnej instrumentów bazowych będących przedmiotem kontraktów na instrumenty pochodne z uwzględnieniem:
- a) rodzajów zawartych kontraktów (opcje, instrumenty zamiany, terminowe instrumenty finansowe)

- b) rodzajów instrumentów bazowych
  - c) podziału według instrumentów bazowych do otrzymania i wydania (sprzedane i nabyte)
- 4.2.14. Należy podać informacje o celach i zasadach zarządzania ryzykiem, z wyszczególnieniem podziału na następujące kategorie ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe, w tym:
    - ryzyko walutowe
    - ryzyko stopy procentowej
    - ryzyko cenowe
  - b) ryzyko kredytowe
  - c) ryzyko płynności
  - d) ryzyko operacyjne
- 4.2.15. Należy podać informacje o stosowanych zasadach rachunkowości zabezpieczeń z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie inwestycji w podmiocie zagranicznym obejmujące co najmniej:
- a) opis zabezpieczeń
  - b) opis instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające oraz ich wartość godziwą
  - c) rodzaje ryzyka, podlegające zabezpieczeniu
  - d) termin, w którym oczekuje się przeprowadzenia prognozowanych transakcji objętych zabezpieczeniem, oraz przewidywany okres, w którym transakcje te wpłyną na wynik finansowy
  - e) opis prognozowanych transakcji, w odniesieniu do których uprzednio stosowano zasady rachunkowości zabezpieczeń, lecz obecnie nie spodziewa się ponownego przeprowadzenia takich transakcji
- 4.2.16. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:
- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
  - b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
  - c) kwoty wszelkich odroczonej lub nienaliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe
- 4.2.17. Jeżeli zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi, jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zostały odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, należy podać:
- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny
  - b) kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych
  - c) kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu
5. Dane o zawartych kontraktach opcji subskrypcji lub sprzedaży akcji zwykłych
6. Szczegółowe dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań własnych oraz zobowiązań strony trzeciej, a także o wartości zobowiązań podlegających zabezpieczeniu tymi aktywami
7. Informacje na temat nieujętych w bilansie transakcji z przyrzeczeniem odkupu
8. Informacje o udzielonych zobowiązaniach finansowych, w tym o udzielonych zobowiązaniach nieodwołalnych

9. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności o zobowiązaniach warunkowych, w tym wykaz udzielonych gwarancji i poręczeń (w tym wekslowych oraz innych udzielonych zobowiązań o charakterze gwarancyjnym), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności
- Należy zamieścić zestawienie gwarancji i poręczeń emisji udzielonych emitentom, z uwzględnieniem:
- a) nazwy emitentów papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji
  - b) rodzaju gwarantowanych papierów wartościowych
  - c) warunków zawartej umowy gwarancyjnej i wskazanie kwoty, do jakiej bank/jednostki powiązane zobowiązał/zobowiązały się zaangażować w przypadku realizacji umowy gwarancyjnej
  - d) informacji o powiązaniach finansowych, organizacyjnych, personalnych pomiędzy bankiem/jednostkami powiązanymi a podmiotem, któremu udzielono gwarancji
  - e) informacji, czy papiery wartościowe objęte gwarancją są zbywalne, czy znajdują się lub będą skierowane do publicznego obrotu
10. Informacje o zaproponowanej wypłacie dywidendy, jeśli nie została ona formalnie zatwierdzona, a także o jakichkolwiek nieujętych skumulowanych dywidendach z akcji uprzywilejowanych
11. Informacje o zobowiązaniach z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy
12. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
13. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie wraz z wyjaśnieniem przyczyn
14. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
15. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe
- 16.1. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, w tym również z podmiotami powiązanymi kapitałowo lub organizacyjnie w rozumieniu ustawy Prawo bankowe, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań, z uwzględnieniem zasad polityki kredytowej banku względem podmiotów powiązanych oraz procentowego udziału przypadającego na transakcje z tymi podmiotami. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o transakcjach jednostek powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie z bankiem będącym jednostką dominującą, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań, z uwzględnieniem zasad polityki kredytowej banku, będącego jednostką dominującą względem podmiotów powiązanych oraz procentowego udziału przypadającego na transakcje z tymi podmiotami*
- 16.2. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych, o:
- a) należnościach i zobowiązaniach
  - b) kosztach i przychodach, w tym odsetkach i prowizjach, kosztach rezerw na kredyty i pożyczki
  - c) udzielonych zobowiązaniach finansowych, w tym nieodwołalnych
  - d) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
17. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
  - b) procentowym udziale
  - c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
  - d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
  - e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
  - f) dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
  - g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

18. Informacje o przychodach i kosztach prowadzenia przez bank działalności maklerskiej
19. Informacje o odpisach należności nieściągalnych dokonanych w koszty, z podziałem na tytuły odpisów i sposób dokonania odpisu - w ciężar utworzonych rezerw, w ciężar kosztów na operacjach finansowych oraz w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, z wyszczególnieniem strat poniesionych z tytułu kredytów i pożyczek
20. Informacje o kosztach związanych z utworzeniem rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników, z wyszczególnieniem tytułów
21. Informacje o kosztach poniesionych na finansowanie pracowniczych programów emerytalnych
22. Informacje o prowadzonej działalności powierniczej
23. Informacje o sekurytyzacji aktywów, z wyszczególnieniem:
  - wartości i rodzaju wierzytelności objętych sekurytyzacją
  - wartości i rodzaju otrzymanych papierów wartościowych
24. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe. *W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego - informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe*
25. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w rocznym sprawozdaniu finansowym i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. informacje należy przedstawić odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta; 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 zależnych, współzależnych i stowarzyszonych . *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy przedstawić zagregowane dane dotyczące pozostałych jednostek powiązanych w zakresie wynagrodzeń, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych członkom zarządu i organów nadzorczych*
26. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno) osobom zarządzającym i nadzorującym oraz pracownikom emitenta, odrębnie dla osób zarządzających, nadzorujących i pracowników oraz oddzielnie współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są powiązane osobiście osoby zarządzające i nadzorujące, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy przedstawić zagregowane dane dotyczące pozostałych jednostek powiązanych w zakresie korzystania z kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń przez pracowników, członków zarządu i organów nadzorczych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty*
27. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres
28. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
29. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących roku obrotowego mających wpływ na istotną zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego

30. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejścia aktywów i pasywów
31. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %
32. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi
33. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
34. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
35. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę emitenta/jednostki powiązane działań mających na celu eliminację niepewności
36. W przypadku sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):
  - w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji, lub
  - w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia
37. *W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej*
38. *Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia*
39. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzania

skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

*40. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie, oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów*

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian - należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I  
PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ SKONSOLIDOWANYCH  
SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I PORÓWNYWALNYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH  
FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZPORZĄDZENIU, DLA EMITENTÓW PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH ZAKŁADAMI UBEZPIECZEŃ

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO /  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,**

o którym mowa w rozporządzeniu,

**BILANS / SKONSOLIDOWANY BILANS**

**Aktywa**

I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:

- wartość firmy

II. *Wartość firmy jednostek podporządkowanych\**)

III. Lokaty

1. Nieruchomości

2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:

- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>1)</sup>

- *lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności\**)

- *lokaty w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją\**)

3. Inne lokaty finansowe

4. Należności depozytowe od cedentów

IV. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający

V. Należności

1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

1.1. Od jednostek podporządkowanych

1.2. Od pozostałych jednostek

2. Należności z tytułu reasekuracji

1.1. Od jednostek podporządkowanych

1.2. Od pozostałych jednostek

3. Inne należności

1.1. Należności od budżetu

1.2. Pozostałe należności

a) od jednostek podporządkowanych

b) od pozostałych jednostek

VI. Inne składniki aktywów

1. Rzeczowe składniki aktywów

2. Środki pieniężne

3. Pozostałe składniki aktywów

VII. Rozliczenia międzyokresowe

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2. Aktywowane koszty akwizycji

3. Zarachowane odsetki i czynsze

4. Inne rozliczenia międzyokresowe

**Aktywa razem**

**Pasywa**

I. Kapitał własny

1. Kapitał zakładowy

2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
3. Akcje własne (wielkość ujemna)
4. Kapitał zapasowy
5. Kapitał z aktualizacji wyceny
6. Pozostałe kapitały rezerwowe
7. *Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>*
  - 7.1. *Dodatnie różnice kursowe*
  - 7.2. *Ujemne różnice kursowe*
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych
9. Zysk (strata) netto
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)
- II. *Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>*
- III. *Kapitały mniejszości<sup>\*)</sup>*
- IV. Zobowiązania podporządkowane
- V. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe
- VI. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)
- VII. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna)
  1. Oszacowane regresy i odzyski brutto
  2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach
- VIII. Pozostałe rezerwy
  1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników
  2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  3. Inne rezerwy
- IX. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów
- X. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne
  1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich
    - 1.1. Wobec jednostek podporządkowanych
    - 1.2. Wobec pozostałych jednostek
  2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji
    - 2.1. Wobec jednostek podporządkowanych
    - 2.2. Wobec pozostałych jednostek
  3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek
  4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych
  5. Inne zobowiązania
    - 5.1. Zobowiązania wobec budżetu
    - 5.2. Pozostałe zobowiązania
      - a) wobec jednostek podporządkowanych
      - b) wobec pozostałych jednostek
  6. Fundusze specjalne
- XI. Rozliczenia międzyokresowe
  1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów
  2. Ujemna wartość firmy
  3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

### **Pasywa razem**

Wartość księgową

Liczba akcji

Wartość księgową na jedną akcję (w zł)

Rozwodniona liczba akcji

Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) <sup>2)</sup>

### **POZYCJE POZABILANSOWE**

1. Należności warunkowe, w tym:

1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia



- 1.2. Pozostałe
  2. Zobowiązania warunkowe, w tym:
    - 2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje
    - 2.2. Weksle akceptowane i indosowane
    - 2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży
    - 2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach
  3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń
  4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów
  5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach
  6. Inne pozycje pozabilansowe (wg rodzaju):
    - ...
- Pozycje pozabilansowe, razem

Wysokość środków własnych

Wysokość marginesu wypłacalności

Nadwyżka (niedobór) środków własnych na pokrycie marginesu wypłacalności

Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Wysokość aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Nadwyżka (niedobór) aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

-----  
<sup>1)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych

<sup>2)</sup> Wskaźnik obliczony z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wyliczeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

<sup>3)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH I OSOBOWYCH

### I. Składki (1-2-3+4)

1. Składki przypisane brutto
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek

### II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat

### III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym

### IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)

1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym
  - 1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto
  - 1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym
  - 2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto
  - 2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

### V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym

1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

### VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw

### VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej

1. Koszty akwizycji, w tym:
  - zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji
2. Koszty administracyjne
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów

### VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym

### IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)

### X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych, w tym:

- *wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>*

## TECHNICZNY RACHUNEK UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE

### I. Składki (1-2-3+4)

1. Składki przypisane brutto
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek

### II. Przychody z lokat

1. Przychody z lokat w nieruchomości
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych
  - 2.1. Z udziałów lub akcji
  - 2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych
  - 2.3. Z pozostałych lokat
3. Przychody z innych lokat finansowych
  - 3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych
  - 3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu
  - 3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych
  - 3.4. Z pozostałych lokat
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat
5. Wynik dodatni z realizacji lokat

### III. Niezrealizowane zyski z lokat

### IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym

### V. Odszkodowania i świadczenia (1+/-2)

1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym
  - 1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto
  - 1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym
  - 2.1. Rezerwy brutto
  - 2.2. Udział reasekuratorów

### VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym

1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym, w tym:
  - 1.1. Rezerw brutto
  - 1.2. Na udziale reasekuratorów
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający
  - 2.1. Rezerw brutto
  - 2.2. Na udziale reasekuratorów
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym
  - 3.1. Rezerw brutto
  - 3.2. Na udziale reasekuratorów

### VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym

### VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej

1. Koszty akwizycji, w tym:
  - zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji
2. Koszty administracyjne
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach

### IX. Koszty działalności lokacyjnej

1. Koszty utrzymania nieruchomości
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat
4. Wynik ujemny z realizacji lokat

### X. Niezrealizowane straty na lokatach

XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym

XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat

**XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie, w tym:**

- wynik techniczny ubezpieczeń na życie jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>

## **OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT / SKONSOLIDOWANY OGÓLNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

**I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie**

**II. Przychody z lokat**

1. Przychody z lokat w nieruchomości

2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych

2.1. Z udziałów lub akcji

2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych

2.3. Z pozostałych lokat

3. Przychody z innych lokat finansowych

3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych

3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu

3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych

3.4. Z pozostałych lokat

4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat

5. Wynik dodatni z realizacji lokat

III. Niezrealizowane zyski z lokat

IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie

**V. Koszty działalności lokacyjnej**

1. Koszty utrzymania nieruchomości

2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej

3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat

4. Wynik ujemny z realizacji lokat

VI. Niezrealizowane straty na lokatach

VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych

VIII. Pozostałe przychody operacyjne

IX. Pozostałe koszty operacyjne

**X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

XI. Zyski nadzwyczajne

XII. Straty nadzwyczajne

XIII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>

XIV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>

**XV. Zysk (strata) brutto**

XVI. Podatek dochodowy

a) część bieżąca

b) część odroczone

XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)

XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>3)</sup> / Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>\*)</sup>

XIX. (Zyski) straty mniejszości<sup>\*)</sup>

**XX. Zysk (strata) netto**

Zysk (strata) netto (zanualizowany)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>4)</sup>

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych  
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>5)</sup>

-----  
<sup>3)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych

<sup>4,5)</sup> Wskaźniki wyliczone zgodnie z MSR

<sup>\*</sup>) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## **ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM / ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

### **I. Kapitał własny na początek okresu (BO)**

- a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
- b) korekty błędów podstawowych

### **I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

#### **1. Kapitał zakładowy na początek okresu**

##### **1.1. Zmiany kapitału zakładowego**

- a) zwiększenia (z tytułu)
  - emisji akcji

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
  - umorzenia akcji

...

##### **1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu**

#### **2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu**

##### **2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy**

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

##### **2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu**

#### **3. Akcje własne na początek okresu**

##### **3.1. Zmiany akcji własnych**

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

##### **3.2 Akcje własne na koniec okresu**

#### **4. Kapitał zapasowy na początek okresu**

##### **4.1. Zmiany kapitału zapasowego**

- a) zwiększenia (z tytułu)
  - emisji akcji powyżej wartości nominalnej
  - podziału zysku (ustawowo)
  - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
  - pokrycia straty

...

##### **4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu**

#### **5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**

##### **5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny**

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

- zbycia środków trwałych

...

**5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu**

**6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu**

**6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych**

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

**6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu**

**7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>**

**8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**

**8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu**

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

b) korekty błędów podstawowych

**8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

a) zwiększenia (z tytułu)

- podziału zysku z lat ubiegłych

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

**8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**

**8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu**

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

b) korekty błędów podstawowych

**8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych**

a) zwiększenia (z tytułu)

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

**8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**

**8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**

**9. Wynik netto**

a) zysk netto

b) strata netto

c) odpisy z zysku

**II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**

**III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**

-----  
<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH / SKONSOLIDOWANY RACHUNEK  
PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH  
(metoda bezpośrednia)**

**A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

**I. Wpływy**

1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej

1.1. Wpływy z tytułu składek brutto

1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań

1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej

2. Wpływy z reasekuracji biernej

2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach

2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów

- 2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej
- 3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej
  - 3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego
  - 3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty
  - 3.3. Pozostałe wpływy

## **II. Wydatki**

- 1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej
  - 1.1. Zwroty składek brutto
  - 1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto
  - 1.3. Wydatki z tytułu akwizycji
  - 1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym
  - 1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów
  - 1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej
  - 1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej
- 2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej
  - 2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji
  - 2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej
- 3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej
  - 3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego
  - 3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty
  - 3.3. Pozostałe wydatki operacyjne

## **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)**

### **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej**

#### **I. Wpływy**

- 1. Zbycie nieruchomości
- 2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych
- 3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych
- 4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom
- 5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki
- 6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych
- 7. Realizacja pozostałych lokat
- 8. Wpływy z nieruchomości
- 9. Odsetki otrzymane
- 10. Dywidendy otrzymane
- 11. Pozostałe wpływy z lokat

#### **II. Wydatki**

- 1. Nabycie nieruchomości
- 2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych
- 3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych
- 4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom
- 5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki
- 6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych
- 7. Nabycie pozostałych lokat
- 8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości
- 9. *Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości\**
- 10. Pozostałe wydatki na lokaty

## **III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)**

### **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

#### **I. Wpływy**

1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych
3. Pozostałe wpływy finansowe

## **II. Wydatki**

1. Dywidendy
2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku
3. Nabycie akcji własnych
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych
6. Pozostałe wydatki finansowe

## **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**

### **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**

### **E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

### **F. Środki pieniężne na początek okresu**

### **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

-----  
<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia powinny zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz odpowiednio dane porównywalne odpowiadały warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, we wskazanym poniżej zakresie.

### **A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

#### **Noty objaśniające do bilansu/ skonsolidowanego bilansu**

Przy odpowiednich pozycjach aktywów należy przedstawić informację o obciążeniach majątku o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym oraz o wysokości odpisów aktualizujących, z wyjaśnieniem przyczyn

#### **Nota 1 - do poz. I aktywów**

- 1.1. Wartości niematerialne i prawne
  - a) koszty zakończonych prac rozwojowych
  - b) wartość firmy
  - c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:
    - oprogramowanie komputerowe
  - d) inne wartości niematerialne i prawne
  - e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne
 Wartości niematerialne i prawne, razem
  
- 1.2. Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)
  - a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu
  - b) zwiększenia (z tytułu)
    - ...
  - c) zmniejszenia (z tytułu)
    - ...
  - d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu
  - e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
  - f) amortyzacja za okres (z tytułu)
    - ...
  - g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu

1.3. Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa

- a) własne
  - b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:
    - ...
- Wartości niematerialne i prawne, razem

**Nota 2 - do poz. II aktywów<sup>\*)</sup>**

2.1. *Wartość firmy jednostek podporządkowanych*

- a) *wartość firmy - jednostki zależne*
  - b) *wartość firmy - jednostki współzależne*
  - c) *wartość firmy - jednostki stowarzyszone*
- Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

2.2. *Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne*

- a) *wartość firmy brutto na początek okresu*
- b) *zwiększenia (z tytułu)*
  - ...
- c) *zmniejszenia (z tytułu)*
  - ...
- d) *wartość firmy brutto na koniec okresu*
- e) *odpis wartości firmy na początek okresu*
- f) *odpis wartości firmy za okres (z tytułu)*
  - ...
- g) *odpis wartości firmy na koniec okresu*
- h) *wartość firmy netto na koniec okresu*

2.3. *Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne*

- a) *wartość firmy brutto na początek okresu*
- b) *zwiększenia (z tytułu)*
  - ...
- c) *zmniejszenia (z tytułu)*
  - ...
- d) *wartość firmy brutto na koniec okresu*
- e) *odpis wartości firmy na początek okresu*
- f) *odpis wartości firmy za okres (z tytułu)*
  - ...
- g) *odpis wartości firmy na koniec okresu*
- h) *wartość firmy netto na koniec okresu*

2.4. *Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone*

- a) *wartość firmy brutto na początek okresu*
- b) *zwiększenia (z tytułu)*
  - ...
- c) *zmniejszenia (z tytułu)*
  - ...
- d) *wartość firmy brutto na koniec okresu*
- e) *odpis wartości firmy na początek okresu*
- f) *odpis wartości firmy za okres (z tytułu)*
  - ...



- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

**Nota 3 - do poz. III. 1. aktywów<sup>6)</sup>**

3.1. Lokaty w nieruchomości (wg grup)

- a) grunty własne
    - według cen nabycia
    - według bieżącej wartości
  - b) prawo wieczystego użytkowania gruntu
  - c) budynki i budowle
    - według cen nabycia
    - według bieżącej wartości
  - d) spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu
  - e) inwestycje budowlane
  - f) zaliczki na poczet inwestycji budowlanych
- Lokaty w nieruchomości (wg grup), razem

3.2. Zmiana stanu lokat w nieruchomości (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
- ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto na koniec okresu

3.3. Nieruchomości (wg wykorzystania)

- a) nieruchomości dla działalności własnej
  - b) pozostałe nieruchomości
- Nieruchomości (wg wykorzystania), razem

3.4. Lokaty w nieruchomości

- a) krótkoterminowe
  - b) długoterminowe
- Lokaty w nieruchomości, razem

3.5. Lokaty w nieruchomości (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
  - b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
- Lokaty w nieruchomości, razem

Ponadto należy podać wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym nie wykorzystywanych na własne potrzeby. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy podać wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki powiązane.\*)*

<sup>6)</sup> Należy dodatkowo wykazać wartość nabycia (koszt wytworzenia) lokat w przypadku gdy lokaty wykazywane są w bilansie w wartości godziwej, wartość godziwą lokat w przypadku gdy lokaty wykazywane są w bilansie według wartości nabycia oraz wartość dotychczasowych odpisów umorzeniowych lokat, których wartość uległa umorzeniu

#### **Nota 4 - do poz. III. 2. aktywów <sup>7)</sup>**

##### 4.1. Lokaty w jednostkach podporządkowanych (wartość bilansowa)

- a) udziały lub akcje w jednostkach zależnych, w tym:
    - lokaty długoterminowe
  - b) udziały lub akcje w jednostkach współzależnych, w tym:
    - lokaty długoterminowe
  - c) udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych, w tym:
    - lokaty długoterminowe
  - d) pożyczki udzielone jednostkom zależnym, w tym:
    - pożyczki długoterminowe
  - e) pożyczki udzielone jednostkom współzależnym, w tym:
    - pożyczki długoterminowe
  - f) pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym, w tym:
    - pożyczki długoterminowe
  - g) dłużne papiery wartościowe jednostek zależnych, w tym:
    - lokaty długoterminowe
  - h) dłużne papiery wartościowe jednostek współzależnych, w tym:
    - lokaty długoterminowe
  - i) dłużne papiery wartościowe jednostek stowarzyszonych, w tym:
    - lokaty długoterminowe
  - j) pozostałe lokaty (wg rodzaju)
    - w tym: lokaty długoterminowe
  - ...
  - w tym: lokaty długoterminowe
- Lokaty w jednostkach podporządkowanych, razem

##### 4.1.1. Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności (wartość bilansowa)<sup>\*)</sup>

/ Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>8)</sup>

- a) udziały lub akcje, w tym:
  - w jednostkach zależnych
  - w jednostkach współzależnych
  - w jednostkach stowarzyszonych
- b) pożyczki udzielone, w tym:
  - dla jednostek zależnych
  - dla jednostek współzależnych
  - dla jednostek stowarzyszonych
- c) dłużne papiery wartościowe, w tym:
  - jednostek zależnych
  - jednostek współzależnych
  - jednostek stowarzyszonych
- d) inne, (wg rodzaju), w tym:
  - w jednostkach zależnych
- ...
- w jednostkach współzależnych
- ...
- w jednostkach stowarzyszonych
- ...

*Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, razem / Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, razem*

*4.1.2. Lokaty w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją (wartość bilansowa)<sup>8)</sup>*

- a) udziały lub akcje, w tym:*
  - w jednostkach zależnych*
  - w jednostkach współzależnych*
- b) pożyczki udzielone, w tym:*
  - dla jednostek zależnych*
  - dla jednostek współzależnych*
- c) dłużne papiery wartościowe, w tym:*
  - jednostek zależnych*
  - jednostek współzależnych*
- d) inne (wg rodzaju), w tym:*
  - jednostek zależnych*
  - ...*
  - jednostek współzależnych*
  - ...*
  - pozostałe lokaty długoterminowe*
  - ...*

*Lokaty w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją, razem*

*4.1.3. Lokaty w pozostałych jednostkach podporządkowanych (wartość bilansowa)<sup>8)</sup>*

- a) udziały lub akcje, w tym:*
  - w jednostkach zależnych*
  - w jednostkach współzależnych*
  - w jednostkach stowarzyszonych*
- b) pożyczki udzielone, w tym:*
  - dla jednostek zależnych*
  - dla jednostek współzależnych*
  - dla jednostek stowarzyszonych*
- c) dłużne papiery wartościowe, w tym:*
  - jednostek zależnych*
  - jednostek współzależnych*
  - jednostek stowarzyszonych*
- d) inne (wg rodzaju), w tym:*
  - w jednostkach zależnych*
  - ...*
  - w jednostkach współzależnych*
  - ...*
  - w jednostkach stowarzyszonych*
  - ...*

*Lokaty w pozostałych jednostkach podporządkowanych, razem*

*4.2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: <sup>9)</sup>*

- a) wartość firmy jednostek podporządkowanych*
  - jednostek zależnych*
  - jednostek współzależnych*
  - jednostek stowarzyszonych*
- b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych*
  - jednostek zależnych*
  - jednostek współzależnych*
  - jednostek stowarzyszonych*

*4.2.1. Zmiana stanu wartości firmy – jednostki zależne<sup>10)</sup>*

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

#### 4.2.2. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne<sup>11)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

#### 4.2.3. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>12)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

#### 4.2.4. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne<sup>13)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

#### 4.2.5. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne<sup>14)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...

- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

#### 4.2.6. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>15)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)
- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy i ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15) Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych

#### 4.3. Zmiana stanu lokat w jednostkach podporządkowanych (wg rodzaju)

- a) stan na początek okresu
- ...
- b) zwiększenia (z tytułu)
  - nabycie
  - ...
  - inne
  - korekty aktualizujące wartość
- c) zmniejszenia (z tytułu)
  - zbycie
  - ...
  - inne
  - korekty aktualizujące wartość
- d) stan na koniec okresu
- ...

#### 4.4. Udziały oraz papiery wartościowe w jednostkach podporządkowanych

- a) dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym
  - b) niedopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym
- Udziały oraz papiery wartościowe w jednostkach podporządkowanych, razem

#### 4.5. Udziały, akcje i inne instrumenty finansowe w jednostkach podporządkowanych (lokaty długoterminowe) - wg zbywalności

- A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu

- wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
- C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
- D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)
  - a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia

Wartość według cen nabycia, razem

Wartość na początek okresu, razem

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem

Wartość bilansowa, razem

#### 4.6. Udziały / akcje w jednostkach podporządkowanych (lokaty długoterminowe)

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej

- b) siedziba
- c) przedmiot przedsiębiorstwa
- d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)
- e) zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności
- f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu
- g) wartość udziałów / akcji według ceny nabycia
- h) korekty aktualizujące wartość (razem)
- i) wartość bilansowa udziałów / akcji
- j) procent posiadanego kapitału zakładowego
- k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
- m) kapitał własny jednostki, w tym:
  - kapitał zakładowy
  - należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)
  - kapitał zapasowy
  - pozostały kapitał własny, w tym:
    - zysk (strata) z lat ubiegłych
    - zysk (strata) netto
- n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:
  - zobowiązania długoterminowe
  - zobowiązania krótkoterminowe
- o) należności jednostki:
  - długoterminowe
  - krótkoterminowe
- p) aktywa jednostki, razem
- r) przychody ze sprzedaży
- s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce
- t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy

#### 4.7. Udziały, akcje i inne instrumenty finansowe w jednostkach podporządkowanych (lokaty krótkoterminowe) - wg zbywalności

- A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
- B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)
    - a) akcje (wartość bilansowa):
      - wartość godziwa
      - wartość rynkowa
      - wartość według cen nabycia
    - b) obligacje (wartość bilansowa):
      - wartość godziwa
      - wartość rynkowa
      - wartość według cen nabycia
    - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
      - wartość godziwa
      - wartość rynkowa
      - wartość według cen nabycia
  - D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)
    - a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):
      - wartość godziwa
      - wartość rynkowa
      - wartość według cen nabycia
    - b) obligacje (wartość bilansowa):
      - wartość godziwa
      - wartość rynkowa
      - wartość według cen nabycia
    - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
      - wartość godziwa
      - wartość rynkowa
      - wartość według cen nabycia
- Wartość według cen nabycia, razem  
 Wartość na początek okresu, razem  
 Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem  
 Wartość bilansowa, razem

#### 4.8. Lokaty w jednostkach podporządkowanych (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Lokaty w jednostkach podporządkowanych, razem

<sup>7)</sup> Należy dodatkowo wykazać wartość nabycia (koszt wytworzenia) lokat w przypadku gdy lokaty wykazywane są w bilansie w wartości godziwej, wartość godziwą lokat w przypadku gdy lokaty wykazywane są w bilansie według wartości nabycia oraz wartość dotychczasowych odpisów umorzeniowych lokat, których wartość uległa umorzeniu

### **N o t a 5 - do poz. III. 3. aktywów** <sup>16)</sup>

#### 5.1. Inne lokaty finansowe

- a) udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu
- b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych
- c) dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu
- d) udziały we wspólnych przedsięwzięciach lokacyjnych
- e) pożyczki zabezpieczone hipotecznie, w tym:
  - zabezpieczone dodatkowo polisami
- f) pozostałe pożyczki, w tym:



- dla ubezpieczonych, których głównym zabezpieczeniem jest polisa
- dla ubezpieczonych, niezabezpieczonych polisami
- g) lokaty terminowe w instytucjach kredytowych
- h) pozostałe lokaty (wg rodzaju)

...

Inne lokaty finansowe, razem

#### 5.2. Zmiana stanu innych lokat finansowych (wg rodzaju)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

...

#### 5.3. Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu (wartość bilansowa)

a) udziały i akcje, w tym:

- lokaty długoterminowe

b) dłużne papiery wartościowe, w tym:

- lokaty długoterminowe

c) inne (wg rodzaju)

- w tym: lokaty długoterminowe

...

- w tym: lokaty długoterminowe

Udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu, razem

#### 5.4. Zmiana stanu lokat w udziały, akcje oraz inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu (wg rodzaju)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

- nabycie

- korekta wartości

...

- inne

c) zmniejszenia (z tytułu)

- zbycie

- korekta wartości

...

- inne

d) stan na koniec okresu

...

#### 5.5. Udziały, akcje oraz inne instrumenty finansowe o zmiennej kwocie dochodu (lokaty długoterminowe) – wg zbywalności

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

a) akcje (wartość bilansowa):

- korekty aktualizujące wartość (za okres)

- wartość na początek okresu

- wartość według cen nabycia

b) obligacje (wartość bilansowa):

- korekty aktualizujące wartość (za okres)

- wartość na początek okresu

- wartość według cen nabycia
  - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)
    - a) akcje (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
    - b) obligacje (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
    - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
  - C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)
    - a) akcje (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
    - b) obligacje (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
    - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
  - D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)
    - a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
    - b) obligacje (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
    - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
      - korekty aktualizujące wartość (za okres)
      - wartość na początek okresu
      - wartość według cen nabycia
- Wartość według cen nabycia, razem  
 Wartość na początek okresu, razem  
 Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem  
 Wartość bilansowa, razem

5.6. Udziały, akcje oraz inne instrumenty finansowe o zmiennej kwocie dochodu (lokaty długoterminowe)<sup>17)</sup>

- a) nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) przedmiot przedsiębiorstwa
- d) wartość bilansowa udziałów (akcji)
- e) kapitał własny jednostki, w tym:

- kapitał zakładowy
- f) procent posiadanego kapitału zakładowego
- g) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce
- i) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy

-----  
<sup>17)</sup> udziały i akcje zapewniające mniej niż 5% kapitału i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki można wykazać łącznie w pozycji inne, o ile nie są one istotne ze względu na wartość (godziwą) lub politykę inwestycyjną emitenta

5.7. Udziały, akcje oraz inne instrumenty finansowe o zmiennej kwocie dochodu (lokaty krótkoterminowe) – wg zbywalności

- A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
- B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
- C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
- D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)
  - a) udziały lub akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
- Wartość według cen nabycia, razem  
 Wartość na początek okresu, razem  
 Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem  
 Wartość bilansowa, razem

#### 5.8. Inne lokaty finansowe w instrumenty finansowe

- a) emitowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest RP
  - lokaty długoterminowe
  - lokaty krótkoterminowe
- b) gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest RP
- c) emitowane przez NBP
- d) gwarantowane przez NBP
- e) emitowane przez samorząd terytorialny lub związek tych jednostek lub miasto stołeczne Warszawa
- f) gwarantowane przez samorząd terytorialny lub związek tych jednostek lub miasto stołeczne

Warszawa

- g) pozostałe
- Inne lokaty finansowe w instrumenty finansowe, razem

#### 5.9. Papiery wartościowe (inne lokaty finansowe)

- a) dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym
  - b) niedopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym
- Papiery wartościowe (inne lokaty finansowe), razem

#### 5.10. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych (wg zapadalności) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie zapłaty:

- a) do 3 miesięcy
- b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- c) powyżej 1 roku do 5 lat
- d) powyżej 5 lat

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych, razem

#### 5.11. Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych w bankach krajowych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- ...
- c) w walutach obcych w bankach zagranicznych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- ...

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych, razem

#### 5.12. Inne lokaty finansowe

- a) długoterminowe
  - b) krótkoterminowe
- Inne lokaty finansowe, razem

#### 5.13. Inne lokaty finansowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Inne lokaty finansowe, razem

W przypadku gdy wartość pozostałych lokat przekracza 5% ogółem pozycji aktywów bilansu „Lokaty”, winny być one wyszczególnione z uwzględnieniem ich wartości i struktury rodzajowej.

<sup>16)</sup> Należy dodatkowo wykazać wartość nabycia (koszt wytworzenia) lokat w przypadku gdy lokaty wykazywane są w bilansie w wartości godziwej, wartość godziwą lokat w przypadku gdy lokaty wykazywane są w bilansie według wartości nabycia oraz wartość dotychczasowych odpisów umorzeniowych lokat, których wartość uległa umorzeniu

#### **N o t a 6 - do poz. III. 4. aktywów**

##### 6.1. Należności depozytowe od cedentów (struktura walutowa)

a) należności depozytowe w walucie polskiej, w tym od :

- jednostek zależnych, będących cedentami
- jednostek współzależnych, będących cedentami
- jednostek stowarzyszonych, będących cedentami
- znaczącego inwestora, będącego cedentem
- jednostki dominującej, będącej cedentem
- pozostałych

b) należności depozytowe w walutach obcych, w tym od:

- jednostek zależnych, będących cedentami
- jednostek współzależnych, będących cedentami
- jednostek stowarzyszonych, będących cedentami
- znaczącego inwestora, będącego cedentem
- jednostki dominującej, będącej cedentem
- pozostałych

Należności depozytowe od cedentów (netto)

c) odpisy aktualizujące

Należności depozytowe od cedentów (brutto)

##### 6.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności depozytowe od cedentów

a) stan na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

##### 6.3. Należności depozytowe od cedentów - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

a) do 3 miesięcy

b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku

c) powyżej 1 roku do 5 lat

d) powyżej 5 lat

Należności depozytowe od cedentów, razem

#### **N o t a 7 - do poz. V. 1. aktywów**

##### 7.1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

a) należności od ubezpieczających, w tym:

- od jednostek podporządkowanych

- krajowe

- zagraniczne

- od pozostałych jednostek

- krajowe

- zagraniczne

b) należności od pośredników ubezpieczeniowych, w tym:

- od jednostek podporządkowanych
    - krajowe
    - zagraniczne
  - od pozostałych jednostek
    - krajowe
    - zagraniczne
  - c) inne należności, w tym:
    - od jednostek podporządkowanych
      - krajowe
      - zagraniczne
    - od pozostałych jednostek
      - krajowe
      - zagraniczne
- Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (netto)
- d) odpisy aktualizujące
- Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (brutto)

Dodatkowo należy wykazać salda rozrachunków z tytułu koasekuracji.

7.2. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- a) do 3 miesięcy
  - b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - c) powyżej 1 roku do 5 lat
  - d) powyżej 5 lat
- Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem

7.3 Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich netto

- a) od jednostek zależnych
  - b) od jednostek współzależnych
  - c) od jednostek stowarzyszonych
  - d) od znaczącego inwestora
  - e) od jednostki dominującej
  - f) pozostałe
- Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem

## **N o t a 8 - do poz. V. 2. aktywów**

8.1. Należności z tytułu reasekuracji

- a) należności bieżące w reasekuracji czynnej, w tym:
    - od cedentów z rynku krajowego
    - od cedentów zagranicznych
  - b) należności bieżące w reasekuracji biernej, w tym:
    - od reasekuratorów krajowych
    - od reasekuratorów zagranicznych
  - c) należności bieżące od retrocesjonariuszy, w tym:
    - krajowych
    - zagranicznych
  - d) należności z tytułu prowizji reasekuracyjnej rozliczanej w czasie
  - e) należności z tytułu udziału reasekuratorów w szkodach wypłaconych
- Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem
- f) odpisy aktualizujące
- Należności z tytułu reasekuracji (brutto), razem

8.2. Należności z tytułu reasekuracji

- a) od jednostek zależnych
- b) od jednostek współzależnych

- c) od jednostek stowarzyszonych
  - d) od znaczącego inwestora
  - e) od jednostki dominującej
  - f) pozostałe
- Należności z tytułu reasekuracji, razem

#### 8.3. Należności z tytułu reasekuracji

- a) należności bieżące w reasekuracji czynnej, w tym:
    - od cedentów będących jednostkami zależnymi
    - od cedentów będących jednostkami współzależnymi
    - od cedentów będących jednostkami stowarzyszonymi
    - od cedenta będącego znaczącym inwestorem
    - od cedenta będącego jednostką dominującą
  - b) należności bieżące w reasekuracji biernej, w tym:
    - od reasekuratorów będących jednostkami zależnymi
    - od cedentów będących jednostkami współzależnymi
    - od reasekuratorów będących jednostkami stowarzyszonymi
    - od reasekuratora będącego znaczącym inwestorem
    - od reasekuratora będącego jednostką dominującą
  - c) należności bieżące od retrocesjonariuszy, w tym:
    - od będących jednostkami zależnymi
    - od cedentów będących jednostkami współzależnymi
    - od będących jednostkami stowarzyszonymi
    - od będącego znaczącym inwestorem
    - od będącego jednostką dominującą
  - d) pozostałe
- Należności z tytułu reasekuracji, razem

#### 8.4. Należności z tytułu reasekuracji (netto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- a) do 3 miesięcy
  - b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - c) powyżej 1 roku do 5 lat
  - d) powyżej 5 lat
- Należności z tytułu reasekuracji (netto), razem

### **N o t a 9 - do poz. V. 3. aktywów**

#### 9.1. Inne należności

- a) należności od budżetu
- b) rozrachunki z tytułu gwarancji i akredytyw
- c) pozostałe należności, w tym:
  - należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego

Inne należności (netto), razem

- d) odpisy aktualizujące

Inne należności (brutto), razem

#### 9.2. Inne należności

- a) od jednostek zależnych
- b) od jednostek współzależnych
- c) od jednostek stowarzyszonych
- d) od znaczącego inwestora
- e) od jednostki dominującej
- f) pozostałe

Inne należności, razem

#### 9.3. Inne należności - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- a) do 3 miesięcy
  - b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - c) powyżej 1 roku do 5 lat
  - d) powyżej 5 lat
- Inne należności, razem

9.4. Inne należności (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
  - b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- ...
- Inne należności, razem

**Nota 10 - do poz. V aktywów**

W odniesieniu do łącznej wartości należności należy przedstawić :

10.1. Zmianę stanu odpisów aktualizujących należności wg rodzaju należności

- a) stan na początek okresu (wg rodzaju należności)
- ...
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) stan na koniec okresu (wg rodzaju należności)
- ...

10.2 Informacje o należnościach przeterminowanych (wg tytułów), w tym:

- ...
- a) do 3 miesięcy
  - b) powyżej 3 miesięcy
- ...

Należności przeterminowane, razem, w tym:

- a) do 3 miesięcy
- b) powyżej 3 miesięcy

**Nota 11 - do poz. VI.1. aktywów**

11.1. Rzeczowe składniki aktywów

- a) urządzenia techniczne i maszyny
  - b) środki transportu
  - c) inne środki trwałe
  - b) środki trwałe w budowie
  - c) zaliczki na środki trwałe w budowie
  - d) zapasy
- Rzeczowe składniki aktywów, razem

11.2. Rzeczowe składniki aktywów - struktura własnościowa

- a) własne
  - b) obce
- Rzeczowe składniki aktywów, razem

11.3. Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu
  - b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu



- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)

...

- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu

- zwiększenia
- zmniejszenia

- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

#### 11.4. Środki trwałe (bilansowe) - struktura własnościowa

- a) własne

- b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Środki trwałe bilansowe, razem

#### 11.5. Środki trwałe (wykazywane pozabilansowo)

- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem

*Należy wykazać wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu<sup>\*)</sup>*

### **Nota 12 - do poz. VI. 2. aktywów**

#### 12.1. Środki pieniężne

- a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

- b) inne środki pieniężne

Środki pieniężne, razem

#### 12.2. Środki pieniężne (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej

- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Środki pieniężne, razem

### **Nota 13 - do poz. VI. 3. aktywów**

Pozostałe składniki aktywów (wg tytułów)

-

Pozostałe składniki aktywów, razem

### **Nota 14 - do poz. VII. aktywów**

#### 14.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:

- a) odniesionych na wynik finansowy

...

- b) odniesionych na kapitał własny

...

- c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

- 2. Zwiększenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

- b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

### 3. Zmniejszenia

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

### 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:

a) odniesionych na wynik finansowy

...

b) odniesionych na kapitał własny

...

c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- powstania straty podatkowej
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- wykorzystania straty podatkowej

Odniesienie ujemnych różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę ujemnych różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych

### 14.2. Zarachowane odsetki i czynsze

a) zarachowane odsetki od lokat terminowych, w tym:

- w bankach krajowych
- w bankach zagranicznych

b) zarachowane czynsze

Zarachowane odsetki i czynsze, razem

### 14.3. Inne rozliczenia międzyokresowe (wg tytułów)

...

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

#### N o t a 15 – do aktywów

**Jeżeli łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych / odwróconych jest istotna należy ujawnić:**

- a) główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnosiły się odpisy lub ich odwrócenie,
- b) główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do dokonania lub odwrócenia odpisów,
- c) dla każdej z wyodrębnionych grup składników aktywów: kwotę dokonanych odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny lub kwotę odwrócenia odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny.

#### N o t a 16 - do poz. I. 1. pasywów

Kapitał zakładowy (struktura)

- a) wartość nominalna jednej akcji
  - b) seria / emisja
  - c) rodzaj akcji
  - d) rodzaj uprzywilejowania akcji
  - e) rodzaj ograniczenia praw do akcji
  - f) liczba akcji
  - g) wartość serii /emisji wg wartości nominalnej
  - h) sposób pokrycia kapitału
  - i) data rejestracji
  - j) prawo do dywidendy (od daty)
  - k) liczba akcji, razem
- Kapitał zakładowy, razem

**Należy przedstawić informacje o wszelkich zmianach w kapitale zakładowym, w szczególności o:**

- liczbie, rodzaju, wartości nominalnej, cenie emisyjnej oferowanych akcji
- zmianach wartości nominalnej akcji
- zmianach praw z akcji

oraz informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Ponadto należy podać informację o strukturze własności kapitału podstawowego emitenta, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, będących w posiadaniu emitenta lub w posiadaniu innych jednostek powiązanych oraz należy wskazać akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego emitenta lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, oraz informacji o udziale w kapitale zakładowym i udziale w zarządaniu

#### N o t a 17 - do poz. I. 3. pasywów

##### 17.1. Akcje własne

- a) liczba
- b) wartość według ceny nabycia
- c) wartość bilansowa
- d) cel nabycia
- e) przeznaczenie

##### 17.2. Akcje emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

- a) nazwa (firma) jednostki, siedziba
- b) liczba
- c) wartość według ceny nabycia

d) wartość bilansowa

**Nota 18 - do poz. I. 4. pasywów**

Kapitał zapasowy

- a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
- b) utworzony ustawowo
- c) utworzony zgodnie ze statutem lub umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość
- d) z dopłat akcjonariuszy
- e) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał zapasowy, razem

**Nota 19 - do poz. I. 5. pasywów**

Kapitał z aktualizacji wyceny

- a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych
- b) z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- c) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych
- d) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał z aktualizacji wyceny, razem

**Nota 20 - do poz. I. 6. pasywów**

Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)

...

Pozostałe kapitały rezerwowe, razem

**Nota 21 - do poz. I. 10. pasywów**

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wg tytułów)

....

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem

**Nota 22 - do poz. II pasywów<sup>\*)</sup>**

*22.1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych*

- a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne*
  - b) ujemna wartość firmy – jednostki współzależne*
  - c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone*
- Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem*

*22.2. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne*

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu*
- b) zwiększenia (z tytułu)*
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)*
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu*
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu*
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)*

...

- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu*
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu*

*22.3. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne*

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu*
- b) zwiększenia (z tytułu)*

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu

e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu

f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu

h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

#### 22.4. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu

e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu

f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu

h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

#### **N o t a 23 - do poz. III pasywów\***

Zmiana stanu kapitałów mniejszości

Stan na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan na koniec okresu

#### **N o t a 24 - do poz. IV pasywów**

24.1. Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane, w tym:

- wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku zakładu ubezpieczeń

Zobowiązania podporządkowane, razem

24.2. Zobowiązania podporządkowane - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

a) do 3 miesięcy

b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku

c) powyżej 1 roku do 5 lat

d) powyżej 5 lat

Zobowiązania podporządkowane, razem

24.3. Zobowiązania podporządkowane (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania podporządkowane, razem

#### **N o t a 25 - do poz. V i VI pasywów**

25.1 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

- a) rezerwa składek:
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
  - b) rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego:
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
  - c) rezerwa ubezpieczeń na życie:
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
  - d) rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia:
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
  - e) rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych:
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
  - f) rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)
  - g) rezerwy na zwrot składek dla członków
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
  - h) pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie:
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
  - i) rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający:
    - rezerwy brutto
    - udział reasekuratorów
- Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem

W przypadku gdy występuje istotna różnica w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, pomiędzy stanem tej rezerwy na początku okresu z tytułu szkód powstałych w poprzednich okresach a wielkością szkód wypłaconych w ciągu danego okresu z tytułu tych szkód oraz stanem rezerwy na koniec okresu tytułem tych szkód - należy przedstawić tą rezerwę w podziale na grupy ubezpieczeń.

## 25.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (struktura walutowa)

- a) rezerwa składek:
  - w walucie polskiej
  - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
- b) rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego:
  - w walucie polskiej
  - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
- c) rezerwa ubezpieczeń na życie:
  - w walucie polskiej
  - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
- d) rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia:
  - w walucie polskiej
  - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
- e) rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych:
  - w walucie polskiej
  - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
- f) rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka):
  - w walucie polskiej

- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
  - g) rezerwy na zwrot składek dla członków:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - h) pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe określone w statucie:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - h) rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
- Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem

### 25.3. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (struktura walutowa)

- a) udział reasekuratorów w rezerwie składek:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - b) udział reasekuratorów w rezerwie na pokrycie ryzyka niewygaśniętego:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - c) udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - d) udział reasekuratorów w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - e) udział reasekuratorów w rezerwie na premie i rabaty dla ubezpieczonych:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - f) udział reasekuratorów w pozostałych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych określonych w statucie:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - g) udział reasekuratorów w rezerwie ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający:
    - w walucie polskiej
    - w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
- Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, razem

### 25.4. Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego

- a) rezerwa składek:
  - rezerwy brutto
  - udział reasekuratorów
- b) rezerwa na pokrycie ryzyka niewygaśniętego:
  - rezerwy brutto

- udział reasekuratorów

Rezerwa składek i rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego, razem

**Nota 26 - do poz. VIII. 1. pasywów**

26.1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników

a) rezerwy na świadczenia emerytalne

b) inne obowiązkowe świadczenia pracowników (wg tytułów)

...

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem

26.2. Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników

a) stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) wykorzystanie (z tytułu)

...

d) rozwiązania (z tytułu)

...

e) stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)

...

26.3. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem

**Nota 27 - do poz. VIII. 2. pasywów**

27.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:

a) odniesionej na wynik finansowy

...

b) odniesionej na kapitał własny

...

c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

2. Zwiększenia

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)

...

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

3. Zmniejszenia

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...



4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem
- a) odniesionej na wynik finansowy
  - ...
  - b) odniesionej na kapitał własny
  - ...
  - c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
  - ...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)
- zmiany stawek podatkowych
- rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania

Odnosnie dodatnich różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę dodatnich różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych
- łączną kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego

27.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem

#### **Nota 28 - do poz. VIII. 3. pasywów**

28.1. Inne rezerwy (wg tytułów), w tym:

- fundusz przewencyjny

...

Inne rezerwy, razem

28.2. Inne rezerwy (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Inne rezerwy, razem

28.3. Zmiana stanu innych rezerw

- a) stan na początek okresu (wg tytułów)

...

- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) wykorzystanie (z tytułu)

...

- d) rozwiązanie (z tytułu)
- ...
- e) stan na koniec okresu (wg tytułów)
- ...

**N o t a 29 - do poz. IX pasywów**

29.1. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów

- a) depozyty składki, w tym:
  - należne reasekuratorom krajowym
  - należne reasekuratorom zagranicznym
- b) depozyty szkód, w tym:
  - należne reasekuratorom krajowym
  - należne reasekuratorom zagranicznym

Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów, razem

29.2. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej:
  - wobec: jednostek powiązanych zależnych będących reasekuratorami
  - wobec: jednostek powiązanych współzależnych będących reasekuratorami
  - wobec: jednostek stowarzyszonych będących reasekuratorami
  - wobec: znaczącego inwestora będącego reasekuratorem
  - wobec: jednostki dominującej będącej reasekuratorem
  - pozostałe
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł):
  - wobec: jednostek powiązanych zależnych będących reasekuratorami
  - wobec: jednostek powiązanych współzależnych będących reasekuratorami
  - wobec: jednostek stowarzyszonych będących reasekuratorami
  - wobec: znaczącego inwestora będącego reasekuratorem
  - wobec: jednostki dominującej będącej reasekuratorem
  - pozostałe

Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów, razem

29.3. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

- a) do 3 miesięcy
- b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- c) powyżej 1 roku do 5 lat
- d) powyżej 5 lat

Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów, razem

29.4. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów (struktura walutowa)

- w walucie polskiej
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów, razem

**N o t a 30 - do poz. X. 1 pasywów**

30.1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich

- a) zobowiązania wobec ubezpieczających, w tym:
  - wobec jednostek podporządkowanych
    - krajowe
    - zagraniczne
  - wobec pozostałych jednostek
    - krajowe
    - zagraniczne

b) zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym:

- wobec jednostek podporządkowanych
  - krajowe
  - zagraniczne
- wobec pozostałych jednostek
  - krajowe
  - zagraniczne
- c) inne zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w tym:
  - wobec jednostek podporządkowanych
    - krajowe
    - zagraniczne
  - wobec pozostałych jednostek
    - krajowe
    - zagraniczne

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem

30.2. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

- a) do 3 miesięcy
- b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- c) powyżej 1 roku do 5 lat
- d) powyżej 5 lat

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem

30.3. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich wobec:

- a) jednostek zależnych
- b) jednostek współzależnych
- c) jednostek stowarzyszonych
- d) znaczącego inwestora
- e) jednostki dominującej
- f) pozostałych

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem

30.4. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich (struktura walutowa)

- w walucie polskiej
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, razem

### **N o t a 31 - do poz. X. 2. pasywów**

31.1. Zobowiązania z tytułu reasekuracji

- a) rachunki bieżące w reasekuracji czynnej, w tym:
    - cedentów z rynku krajowego
    - cedentów zagranicznych
  - b) rachunki bieżące w reasekuracji biernej, w tym:
    - reasekuratorów krajowych
    - reasekuratorów zagranicznych
  - c) zobowiązania z tytułu retrocesji, w tym wobec:
    - retrocesjonariuszy krajowych
    - retrocesjonariuszy zagranicznych
  - d) zobowiązania z tytułu składek reasekuracyjnych rozliczanych w czasie
- Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem

31.2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji

- a) zobowiązania bieżące w reasekuracji czynnej, w tym wobec:
  - cedentów będących jednostkami zależnymi
  - cedentów będących jednostkami współzależnymi

- cedentów będących jednostkami stowarzyszonymi
  - cedenta będącego znaczącym inwestorem
  - cedenta będącego jednostką dominującą
  - b) zobowiązania bieżące w reasekuracji biernej, w tym wobec:
    - reasekuratorów będących jednostkami zależnymi
    - reasekuratorów będących jednostkami współzależnymi
    - reasekuratorów będących jednostkami stowarzyszonymi
    - reasekuratora będącego znaczącym inwestorem
    - reasekuratora będącego jednostką dominującą
  - c) zobowiązania bieżące wobec retrocesjonariuszy, w tym wobec:
    - retrocesjonariuszy będących jednostkami zależnymi
    - retrocesjonariuszy będących jednostkami współzależnymi
    - retrocesjonariuszy będących jednostkami stowarzyszonymi
    - retrocesjonariusza będącego znaczącym inwestorem
    - retrocesjonariusza będącego jednostką dominującą
  - d) pozostałe
- Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem

31.3. Zobowiązania z tytułu reasekuracji - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- a) do 3 miesięcy
  - b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
  - c) powyżej 1 roku do 5 lat
  - d) powyżej 5 lat
- Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem

31.4. Zobowiązania z tytułu reasekuracji (struktura walutowa)

- w walucie polskiej
- w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania z tytułu reasekuracji, razem

### **N o t a 32 - do poz. X. 3. pasywów**

32.1. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych instrumentów finansowych oraz pobranych pożyczek

- a) zobowiązania zamienne na akcje zakładu ubezpieczeń
- b) pozostałe (wg tytułów):

...

Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych instrumentów finansowych oraz pobranych pożyczek, razem

32.2. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych instrumentów finansowych oraz pobranych pożyczek

- o pozostałym od dnia bilansowego okresie zapłaty

- a) do 3 miesięcy
- b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- c) powyżej 1 roku do 5 lat
- d) powyżej 5 lat

Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych instrumentów finansowych oraz pobranych pożyczek, razem

32.3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych instrumentów finansowych oraz pobranych pożyczek (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych instrumentów finansowych oraz pobranych pożyczek, razem

32.4. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe (wg rodzaju)
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje / zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) rynek notowań
- h) inne

**N o t a 33 - do poz. X. 4. pasywów**

33.1. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- a) do 3 miesięcy
- b) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- c) powyżej 1 do 5 lat
- d) powyżej 5 lat

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych, razem

33.2. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walucie obcej (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych, razem

33.3. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu / pożyczki wg umowy<sup>18)</sup>
- d) kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty<sup>19)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

33.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu / pożyczki wg umowy<sup>20)</sup>
- d) kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty<sup>21)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

<sup>18,19, 20, 21)</sup> w przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł

**N o t a 34 - do poz. X. 5. pasywów**

34.1. Inne zobowiązania

- a) zobowiązania wobec budżetu
- b) pozostałe zobowiązania, w tym:
  - z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego

Inne zobowiązania, razem

34.2. Inne zobowiązania - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- powyżej 1 roku do 5 lat
- powyżej 5 lat

Inne zobowiązania, razem

34.3. Inne zobowiązania (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Inne zobowiązania, razem

34.4. Inne zobowiązania wobec

- a) jednostek zależnych
- b) jednostek współzależnych
- c) jednostek stowarzyszonych
- d) znaczącego inwestora
- e) jednostki dominującej
- f) pozostałych

Inne zobowiązania, razem

Ponadto należy przedstawić wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku emitenta i jednostek powiązanych (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

#### **N o t a 35 - do zobowiązań**

W odniesieniu do łącznej wartości zobowiązań należy przedstawić informacje o zobowiązaniach przeterminowanych (wg tytułów)

#### **N o t a 36 - do poz. X. 6. pasywów**

Fundusze specjalne (wg tytułów)

...

Fundusze specjalne, razem

#### **N o t a 37 - do poz. XI. pasywów**

37.1. Rozliczenia międzyokresowe

a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

- długoterminowe (wg tytułów):

...

- krótkoterminowe (wg tytułów):

...

b) ujemna wartość firmy

c) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:

-

Rozliczenia międzyokresowe, razem

37.2. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Stan na początek okresu (wg tytułów)

...

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan na koniec okresu (wg tytułów)

...

### 37.3. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów

Stan na początek okresu (wg tytułów)

...

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan na koniec okresu (wg tytułów)

...

### **Nota 38 do marginesu wypłacalności**

Należy przedstawić dane liczbowe do obliczenia wysokości środków własnych stanowiących pokrycie marginesu wypłacalności oraz dane liczbowe do obliczenia marginesu wypłacalności dla ubezpieczeń majątkowych i finansowych oraz odpowiednio dla ubezpieczeń na życie.

### **Nota 39 do wartości księgowej na jedną akcję**

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

## **Noty do pozycji pozabilansowych**

### **Nota 40**

40.1. Należności warunkowe, z tytułu:

a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od znaczącego inwestora
- od jednostki dominującej

b) pozostałe (wg rodzaju)

...

- w tym: od jednostek zależnych
- w tym: od jednostek współzależnych
- w tym: od jednostek stowarzyszonych
- w tym: od znaczącego inwestora
- w tym: od jednostki dominującej

...

Należności warunkowe, razem

40.2. Zobowiązania warunkowe, z tytułu:

a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:

- wobec jednostek zależnych
- wobec jednostek współzależnych
- wobec jednostek stowarzyszonych
- wobec znaczącego inwestora
- wobec jednostki dominującej

b) weksli akceptowanych i indosowanych, w tym:

- wobec jednostek zależnych
- wobec jednostek współzależnych
- wobec jednostek stowarzyszonych
- wobec znaczącego inwestora
- wobec jednostki dominującej

c) aktywów z zobowiązaniem odsprzedaży (wg rodzaju)

...

- w tym: wobec jednostek zależnych
- w tym: wobec jednostek współzależnych
- w tym: wobec jednostek stowarzyszonych
- w tym: wobec znaczącego inwestora
- w tym: wobec jednostki dominującej

...

d) inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach (wg rodzaju)

...

- w tym: wobec jednostek zależnych
- w tym: wobec jednostek współzależnych
- w tym: wobec jednostek stowarzyszonych
- w tym: wobec znaczącego inwestora
- w tym: wobec jednostki dominującej

...

e) pozostałe (wg rodzaju)

...

- w tym: wobec jednostek zależnych
- w tym: wobec jednostek współzależnych
- w tym: wobec jednostek stowarzyszonych
- w tym: wobec znaczącego inwestora
- w tym: wobec jednostki dominującej

...

Zobowiązania warunkowe, razem

40.3. Inne pozycje pozabilansowe (wg rodzaju)

...

- w tym: wobec jednostek zależnych
- w tym: wobec jednostek współzależnych
- w tym: wobec jednostek stowarzyszonych
- w tym: wobec znaczącego inwestora
- w tym: wobec jednostki dominującej

...

Inne pozycje pozabilansowe, razem

40.4. Należności warunkowe (struktura walutowa) z tytułu:

a) otrzymanych gwarancji i poręczeń

- w walucie polskiej
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

b) pozostałe (wg rodzaju)

- w walucie polskiej
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności warunkowe, razem

40.5. Zobowiązania warunkowe (struktura walutowa) z tytułu:

a) udzielonych gwarancji i poręczeń

- w walucie polskiej
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

b) weksli akceptowanych i indosowanych

- w walucie polskiej
- w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

c) aktywów z zobowiązaniem odsprzedaży (wg rodzaju)



- w walucie polskiej
  - w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
  - d) inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach (wg rodzaju)
    - w walucie polskiej
    - w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
  - e) pozostałe, (wg rodzaju)
    - w walucie polskiej
    - w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
    - ...
- Zobowiązania warunkowe, razem

40.6. Inne pozycje pozabilansowe (struktura walutowa) z tytułu:

- w walucie polskiej
  - w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
  - ...
- Inne pozycje pozabilansowe, razem

Należy przedstawić wartość udzielonych poręczeń i gwarancji pozaubezpieczeniowych

**Noty objaśniające do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (A), technicznego rachunku ubezpieczeń na życie (B) i ogólnego rachunku zysków i strat / ogólnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat (C)**

**Nota 41 - do poz. A. I. 1.**

41.1. Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

- a) w ubezpieczeniach bezpośrednich
  - b) w ubezpieczeniach pośrednich
- Składki przypisane brutto, razem

41.2. Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)
  - b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
  - c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
  - d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
  - e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)
  - f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
  - g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
  - h) ochrona prawna (grupa 17)
  - i) świadczenie pomocy (grupa 18)
  - j) pozostałe (grupa 16)
- Składki brutto bezpośrednie (wg klas rachunkowych), razem

Należy podać kwoty składek przypisanych otrzymanych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń.

41.3. Składki przypisane brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)
- b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
- c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
- d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
- e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)

- f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
  - g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
  - h) ochrona prawna (grupa 17)
  - i) świadczenie pomocy (grupa 18)
  - j) pozostałe (grupa 16)
- Składki brutto pośrednie (wg klas rachunkowych), razem

Należy podać kwoty składek przypisanych otrzymanych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń.

#### 41.4. Składki zarobione brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)
  - b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
  - c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
  - d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
  - e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)
  - f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
  - g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
  - h) ochrona prawna (grupa 17)
  - i) świadczenie pomocy (grupa 18)
  - j) pozostałe (grupa 16)
- Składki brutto bezpośrednie (wg klas rachunkowych), razem

Należy podać kwoty składek zarobionych otrzymanych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń.

#### 41.5. Składki zarobione brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)
  - b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
  - c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
  - d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
  - e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)
  - f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
  - g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
  - h) ochrona prawna (grupa 17)
  - i) świadczenie pomocy (grupa 18)
  - j) pozostałe (grupa 16)
- Składki brutto pośrednie (wg klas rachunkowych), razem

Należy podać kwoty składek zarobionych otrzymanych z obowiązkowych ubezpieczeń OC według grup ubezpieczeń.

#### 41.6. Rozliczenia z tytułu reasekuracji

- a) składki ubezpieczeniowe otrzymane z zagranicy
- b) składki reasekuracyjne przekazane za granicę
- c) saldo z tytułu rozliczeń reasekuracji biernej
- d) saldo rozliczeń z tytułu reasekuracji czynnej
- e) wartość należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej, w tym:
  - wartość należności od reasekuratorów zabezpieczonych gwarancjami instytucji finansowych
- f) wartość należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji czynnej, w tym:
  - wartość zobowiązań wobec cedentów zabezpieczonych gwarancjami zakładu ubezpieczeń
  - wartość zobowiązań wobec retrocedentów zabezpieczonych gwarancjami zakładu ubezpieczeń

**Nota 42 - do poz. A. IV.**

42.1. Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto

- a) z ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:
  - koszty likwidacji szkód
- b) z ubezpieczeń pośrednich, w tym:
  - koszty likwidacji szkód

Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto, razem

42.2. Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)
- b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
- c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
- d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
- e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)
- f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
- g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
- h) ochrona prawna (grupa 17)
- i) świadczenie pomocy (grupa 18)
- j) pozostałe (grupa 16)

Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem

42.3. Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)
- b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
- c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
- d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
- e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)
- f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
- g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
- h) ochrona prawna (grupa 17)
- i) świadczenie pomocy (grupa 18)
- j) pozostałe (grupa 16)

Kwota odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto w ubezpieczeniach pośrednich (wg klas rachunkowych), razem

42.4. Koszty likwidacji szkód w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)
- b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
- c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
- d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
- e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)
- f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
- g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
- h) ochrona prawna (grupa 17)
- i) świadczenie pomocy (grupa 18)
- j) pozostałe (grupa 16)

Koszty likwidacji szkód w ubezpieczeniach bezpośrednich (wg klas rachunkowych), razem

42.5. Koszty likwidacji szkód w pośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych)

- a) następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)

- b) komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)
  - c) komunikacyjne pozostałe (grupa 3)
  - d) morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)
  - e) od ognia i innych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9)
  - f) odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)
  - g) kredyt i gwarancje (grupy 14,15)
  - h) ochrona prawna (grupa 17)
  - i) świadczenie pomocy (grupa 18)
  - j) pozostałe (grupa 16)
- Koszty likwidacji szkód w ubezpieczeniach pośrednich (wg klas rachunkowych), razem

**Nota 43 - do poz. A. VII.**

43.1. Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym

- a) ubezpieczeń bezpośrednich
- b) ubezpieczeń pośrednich

Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym, razem

43.2. Koszty akwizycji

- a) poniesione w okresie sprawozdawczym, w tym:
  - wartość prowizji akwizycyjnych z ubezpieczeń bezpośrednich
- b) przeniesione na przyszłe okresy sprawozdawcze

**Nota 44- do poz. A. VII.2.**

Koszty administracyjne

- a) zużycie materiałów i energii
- b) usługi obce
- c) podatki i opłaty
- d) wynagrodzenia
- e) ubezpieczenia i inne świadczenia
- f) amortyzacja
- g) inne (wg tytułów)

...

Koszty administracyjne, razem

**Nota 45 - do poz. B.I.1.**

45.1. Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie

- a) składki indywidualne
  - z ubezpieczeń bezpośrednich
  - z ubezpieczeń pośrednich
- b) składki ubezpieczeń grupowych
  - z ubezpieczeń bezpośrednich
  - z ubezpieczeń pośrednich
- c) składki okresowe
  - z ubezpieczeń bezpośrednich
  - z ubezpieczeń pośrednich
- d) składki jednorazowe
  - z ubezpieczeń bezpośrednich
  - z ubezpieczeń pośrednich
- e) składki z umów ubezpieczenia bezpremiowe
  - z ubezpieczeń bezpośrednich
  - z ubezpieczeń pośrednich
- f) składki z umów ubezpieczenia premiowe
  - z ubezpieczeń bezpośrednich
  - z ubezpieczeń pośrednich
- g) składki z umów ubezpieczenia, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający

- z ubezpieczeń bezpośrednich
- z ubezpieczeń pośrednich

Składki przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie, razem

45.2. Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach na życie (wg klas rachunkowych)

- a) ubezpieczenie na życie
- b) ubezpieczenie posagowe, zaopatrzenia dzieci
- c) ubezpieczenie na życie, jeżeli jest związane z funduszem inwestycyjnym

Składki brutto przypisane w bezpośrednich ubezpieczeniach na życie (wg klas rachunkowych), razem

45.3. Składki przypisane brutto w pośrednich ubezpieczeniach na życie (wg klas rachunkowych)

- a) ubezpieczenie na życie
- b) ubezpieczenie posagowe, zaopatrzenia dzieci
- c) ubezpieczenie na życie, jeżeli jest związane z funduszem inwestycyjnym

Składki przypisane brutto w pośrednich ubezpieczeniach na życie (wg klas rachunkowych), razem

45.4. Rozliczenia z tytułu reasekuracji

- a) składki ubezpieczeniowe otrzymane z zagranicy
- b) składki reasekuracyjne przekazane za granicę
- c) saldo z tytułu rozliczeń reasekuracji biernej
- d) saldo rozliczeń z tytułu reasekuracji czynnej
- e) wartość należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej, w tym:
  - wartość należności od reasekuratorów zabezpieczonych gwarancjami instytucji finansowych
- f) wartość należności i zobowiązań z tytułu reasekuracji czynnej, w tym:
  - wartość zobowiązań wobec cedentów zabezpieczonych gwarancjami zakładu ubezpieczeń
  - wartość zobowiązań wobec retrocedentów zabezpieczonych gwarancjami zakładu ubezpieczeń

**Nota 46 – do poz. B. V.**

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (wg klas rachunkowych)

- a) ubezpieczenie na życie
- b) ubezpieczenie posagowe, zaopatrzenia dzieci
- c) ubezpieczenie na życie, jeżeli jest związane z funduszem inwestycyjnym

Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto (wg klas rachunkowych), razem

**Nota 47- do poz. B. VIII.**

47.1. Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym

- a) ubezpieczeń bezpośrednich
- b) ubezpieczeń pośrednich

Koszty działalności ubezpieczeniowej na udziale własnym, razem

47.2. Koszty akwizycji

- a) poniesione w okresie sprawozdawczym, w tym:
  - wartość prowizji akwizycyjnych z ubezpieczeń bezpośrednich
- b) przeniesione na przyszłe okresy sprawozdawcze

47.3. Koszty administracyjne

- a) zużycie materiałów i energii
- b) usługi obce
- c) podatki i opłaty
- d) wynagrodzenia
- e) ubezpieczenia i inne świadczenia
- f) amortyzacja
- g) inne (wg tytułów)

...

Koszty administracyjne, razem

**Nota 48 - do poz. C. VIII.**

Pozostałe przychody operacyjne

- a) przychody finansowe
- b) przychody z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego
- c) przychody z tytułu prowadzenia działalności akwizycyjnej na rzecz Otwartych Funduszy Emerytalnych
- d) pozostałe przychody operacyjne, w tym:

...

Pozostałe przychody operacyjne, razem

**Nota 49 - do poz. C. IX.**

Pozostałe koszty operacyjne

- a) koszty finansowe
- b) koszty związane z pełnieniem czynności komisarza awaryjnego
- c) koszty związane z prowadzeniem działalności akwizycyjnej na rzecz Otwartych Funduszy Emerytalnych
- d) pozostałe koszty operacyjne, w tym:

...

Pozostałe koszty operacyjne, razem

W odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych należy wskazać ich wysokość w podziale wg tytułów oraz wyjaśnić przyczyny ich utworzenia

**Nota 50**

*Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych<sup>\*)</sup>*

- a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji
  - w jednostkach zależnych
  - w jednostkach współzależnych
  - w jednostkach stowarzyszonych
- b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji
  - w jednostkach zależnych
  - w jednostkach współzależnych
  - w jednostkach stowarzyszonych

*Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem*

*W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy przedstawić informacje o wyniku na sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w poszczególnych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, sposobie rozliczeń pomiędzy jednostką sprzedającą a kupującą udziały (akcje) oraz wartości księgowej każdej sprzedanej jednostki<sup>\*)</sup>. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to informacje powyższe należy przedstawić w sprawozdaniu finansowym.*

**Nota 51 - do poz. C. XI.**

Zyski nadzwyczajne

- a) losowe
- b) pozostałe (wg tytułów)

...

Zyski nadzwyczajne, razem

**Nota 52 - do poz. C. XII.**

Straty nadzwyczajne

- a) losowe
- b) pozostałe (wg tytułów)

...

Straty nadzwyczajne, razem

**Nota 53 - do poz. C. XVI.**

### 53.1. Podatek dochodowy bieżący

1. Zysk (strata) brutto (*skonsolidowany\**)
2. *Korekty konsolidacyjne\**
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)
- ...
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym
5. Podatek dochodowy według stawki ....%
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:
  - wykazany w rachunku zysków i strat
  - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny
  - dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy

### 53.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)

...

Podatek dochodowy odroczony, razem

Dodatkowo należy ujawnić łączną kwotę podatku odroczonego:

- ujętego w kapitale własnym
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy<sup>22)</sup>

<sup>22)</sup> dotyczy jednostkowych sprawozdań finansowych w przypadku połączenia

Odnosnie podatku dochodowego, wykazanego w rachunku zysków i strat należy ujawnić podatek dochodowy dotyczący:

- działalności zaniechanej
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W odniesieniu do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat, należy podać informacje o podatku dochodowym w przekroju jednostek objętych konsolidacją, z uwzględnieniem różnic pomiędzy podatkiem naliczonym do skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat w danym okresie a tymi, które naliczono w okresach poprzednich, oraz o wysokości podatku naliczonego w tych okresach, pod warunkiem, że różnica ta jest znacząca z punktu widzenia przyszłego opodatkowania.

### **N o t a 54 - do poz. C. XVII.**

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) z podziałem na tytuły

...

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem

### **N o t a 55 - do poz. C. XVIII.** <sup>23)</sup>

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto

<sup>23)</sup> Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych

#### **N o t a 56 - do poz. C. XX.**

Należy również przedstawić sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane lata obrotowe, a w przypadku niezakończonego roku obrotowego - propozycję podziału zysku lub pokrycia straty, ujawniając, odpowiednie dla ustalenia wielkości zysku lub straty, dane liczbowe.

Zysk (strata) netto <sup>\*)</sup>

- a) zysk (strata) netto jednostki dominującej
  - b) zyski (straty) netto jednostek zależnych
  - c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych
  - d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych
  - e) korekty konsolidacyjne
- Zysk (strata) netto

#### **N o t a 57**

**Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą w podziale na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu**

-----  
<sup>\*)</sup> Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

#### **Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych / skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych**

Należy zdefiniować środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływu środków pieniężnych / skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przedstawiając ich strukturę na początek i koniec okresu.

W przypadku wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływu środków pieniężnych / skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, należy wskazać ich przyczyny.

W odniesieniu do pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych / skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki", należy przedstawić wykaz tych wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach.

#### **Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy określić, zgodnie z MSR, rodzaje segmentów działalności ze wskazaniem produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub składu każdego wykazywanego segmentu geograficznego oraz wskazać, który podział segmentów (branżowy czy geograficzny) stanowi podział podstawowy, a który uzupełniający

Ponadto należy opisać zasady (politykę) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydziałania segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych

#### **1. Podstawowy podział wg segmentów działalności**

Należy określić rodzaj produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego



*Oдноśnie przychodów, kosztów i wyniku finansowego należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:*

- 1. Przychodach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)*
- 2. Przychodach segmentu (sprzedaż innym segmentom)*
- 3. Przychodach segmentu ogółem*
- 4. Kosztach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)*
- 5. Kosztach segmentu (sprzedaż innym segmentom)*
- 6. Kosztach segmentu ogółem*
- 7. Udziale segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności*
- 8. Wyniku segmentu*
- 9. Przychodach (nieprzypisanych segmentom)*
- 10. Kosztach (nieprzypisanych segmentom)*
- 11. Wyniku finansowym netto*

*Oдноśnie aktywów i pasywów należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:*

- 1. Aktywach segmentu*
- 2. Inwestycjach segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności*
- 3. Pozostałych aktywach (nieprzypisanych segmentom)*
- 4. Aktywach ogółem*
- 5. Pasywach segmentu*
- 6. Pozostałych pasywach (nieprzypisanych segmentom)*
- 7. Pasywach ogółem*

*Ponadto w stosunku do każdego z wykazanych segmentów należy ujawnić informacje dotyczące:*

- 1. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów)*
- 2. Amortyzacji*
- 3. Innych kosztów niepieniężnych*

## **2. Uzupełniający podział wg segmentów działalności**

*Należy określić rodzaj towarów oraz usług w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego.*

*Ponadto odnośnie każdego z wykazanych segmentów należy przedstawić informacje dotyczące co najmniej:*

- 1. Przychodów segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)*
- 2. Aktywów segmentu*
- 3. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów segmentu).*

## **B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego / skonsolidowanego sprawozdania finansowego i odpowiednio danych porównywalnych należy przedstawić:

1. Informacje o instrumentach finansowych, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.
  - 1.1. W odniesieniu wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem co najmniej na:
    - a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
    - b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
    - c) pożyczki udzielone i należności własne
    - d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
    - e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia, ze wskazaniem tytułów, oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie.

1.2. Ponadto odnośnie wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt 1.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:

1.2.1. Należy zamieścić:

a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:

- 1) zakres i charakter instrumentu
- 2) cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
- 3) kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
- 4) sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
- 5) termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
- 6) możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
- 7) cenę lub przedział cen realizacji instrumentu
- 8) możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów
- 9) ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności
- 10) dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
- 11) w/w informacji również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
- 12) inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
- 13) rodzaj ryzyka związanego z instrumentem
- 14) sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach

b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

c) opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, tj. czy odnosi się je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału z aktualizacji wyceny, jak również kwoty odniesione na ten kapitał lub z niego odpisane

d) wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednie skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

e) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych, obejmującą stan kapitału na początek i na koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia, w szczególności z tytułu:

- 15) skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:
  - 16) zyski lub straty z okresowej wyceny
  - 17) kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości
  - 18) zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży
  - 19) kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego
  - 20) kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności

- 21) kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych
  - 22) okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem:
  - 23) zmian w przepływach pieniężnych
  - 24) udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych
  - 25) ustalenia, przeszacowania i odpisania na wynik finansowy rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- f) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym
- g) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, a w szczególności informację o:
- 26) wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości
  - 27) efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne
- h) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, a w szczególności informację o:
- 28) szacowanej maksymalnej kwocie straty na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia
  - 29) koncentracji ryzyka kredytowego

1.2.2. Odnośnie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, a także – o ile to możliwe – określić granice przedziału, w którym wartość godziwa tych instrumentów może się zawierać

1.2.3. Odnośnie aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej należy zamieścić:

- a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań nie została ustalona, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne
- b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie

1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:

- a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi jak i niezakończonymi w danym okresie
- b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych w okresie sprawozdawczym

1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny

1.2.6. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono

wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych

1.2.7. Odnośnie dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone lecz niezrealizowane. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.8. Odnośnie dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzytelności odsetki, które nie zostały zrealizowane

1.2.9. Odnośnie zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane ze zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.10. Należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis rodzaju zabezpieczeń
- b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą
- c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka

1.2.11. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
- b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
- c) kwoty wszelkich odroczonej lub nienaliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe

1.2.12. Jeżeli zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi, jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych, zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, należy podać:

- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny
- b) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych
- c) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub

zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również wynikających z umów subemisji, udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, *a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych przez emitenta na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności*
3. Informacje o zobowiązaniach kapitałowych
4. Wykaz zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie
6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
7. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe
8. 1. Informacje o transakcjach emitenta / jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań
8. 2. Transakcje z jednostkami, w których udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami są członkowie zarządu i organów nadzorczych zakładu ubezpieczeń oraz osoby pozostające z nimi we wspólnym gospodarstwie domowym, jeżeli dysponują one, bezpośrednio lub pośrednio, prawem głosu wynoszącym co najmniej 33% wszystkich praw głosu na zgromadzeniu współników (walnym zgromadzeniu akcjonariuszy)
8. 3. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:
  - a) trwałych lokatach finansowych w tych jednostkach
  - b) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
  - c) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
  - d) pozycjach pozabilansowych związanych z jednostkami powiązanymi
  - e) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
9. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
  - 30) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
  - 31) procentowym udziale
  - 32) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
  - 33) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
  - 34) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
  - 35) dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
  - 36) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia
10. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe. *W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe*

11. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o łącznej wartości 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 osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w rocznym sprawozdaniu finansowym i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. informacje należy przedstawić odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta; 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 zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy podać informacje o wartości wynagrodzeń, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych (dla każdej grupy osobno)*
12. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych, przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy podać informacje o wartości pożyczek udzielonych członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych (dla każdej grupy osobno)*
13. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym / skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres
14. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym / skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
15. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów
16. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe / skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz ogólnego rachunku zysków i strat / skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego ogólnego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%
17. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych / skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i publikowanymi sprawozdaniami finansowymi / skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi
18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego / skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

19. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
20. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe / skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta / jednostki powiązane działań mających na celu eliminację niepewności
21. W przypadku sprawozdania finansowego / skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):
- 37) w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj akcji wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto wg wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji, lub
- 38) w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów – nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj akcji wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia
22. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy
- 23.1. *W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej*
- 23.2. *Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia*
24. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów
25. *Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy*

*przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów*

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji, niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian - należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego / skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### *C. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM HOLDINGU FINANSOWEGO*

*W przypadku gdy emitent będący zakładem ubezpieczeń jest instytucją finansową, stanowiącą jednostkę dominującą w holdingu finansowym, sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy uwzględnić dodatkowe informacje, określone dla holdingu finansowego w załączniku nr 6/1 do rozporządzenia, z uwzględnieniem specyfiki emitenta”*



**ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I  
PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ SKONSOLIDOWANYCH  
SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I PORÓWNYWALNYCH SKONSOLIDOWANYCH  
DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZPORZĄDZENIU, DLA EMITENTÓW  
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH NARODOWYMI FUNDUSZAMI  
INWESTYCYJNYMI**

Przy czym w przypadku sprawowania przez narodowy fundusz inwestycyjny kontroli lub współkontroli i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przy zastosowaniu konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej, zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych należy uzupełnić o pozycje i noty objaśniające właściwe dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzanego tymi metodami

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO/ SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,**

o którym mowa w rozporządzeniu

**BILANS/SKONSOLIDOWANY BILANS**

Aktywa

A. Portfel inwestycyjny

I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe

1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych
3. Akcje w jednostkach zależnych notowanych
4. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych
6. Notowane dłużne papiery wartościowe
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe

II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe

1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych
4. Akcje w jednostkach współzależnych nienotowanych
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe

III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe

B. Należności

1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych
3. Należności z tytułu odsetek
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach
5. Pozostałe należności

- C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- D. Inne aktywa
  - 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:
    - wartość firmy
  - 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych
  - 3. Rzeczowe aktywa trwałe
  - 4. Rozliczenia międzyokresowe
    - 4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
    - 4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe
  - 5. Pozostałe
- E. Wartość firmy z wyceny
- Aktywa, razem
- F. Zobowiązania i rezerwy
- I. Zobowiązania
  - 1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych
  - 2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)
  - 3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych
  - 4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń
  - 5. Pozostałe zobowiązania
  - 6. Fundusze specjalne
- II. Rozliczenia międzyokresowe
  - 1. Ujemna wartość firmy
  - 2. Inne rozliczenia międzyokresowe
    - 2.1. Długoterminowe
    - 2.2. Krótkoterminowe
- III. Rezerwy
  - 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
  - 2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników
    - 2.1. Długoterminowe
    - 2.2. Krótkoterminowe
  - 3. Pozostałe rezerwy
    - 3.1. Długoterminowe
    - 3.2. Krótkoterminowe
- IV. Rezerwa z wyceny
- V. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych
- VI. Kapitały mniejszości
- Zobowiązania i rezerwy, razem
- Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)
- G. Kapitał własny
  - 1. Kapitał zakładowy
  - 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
  - 3. Akcje własne (wielkość ujemna)
  - 4. Kapitał zapasowy
  - 5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:
    - środków trwałych
    - akcji i udziałów
  - 6. Pozostałe kapitały rezerwowe
  - 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych
    - a) dodatnie różnice kursowe
    - b) ujemne różnice kursowe
  - 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:
    - zrealizowany zysk (strata)
    - niezrealizowany zysk (strata)
  - 9. Zysk (strata) netto, w tym:

- zrealizowany zysk (strata) netto
- niezrealizowany zysk (strata) netto
- 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)
- Liczba akcji
- Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)
- Rozwodniona liczba akcji
- Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)<sup>1)</sup>

---

1) Wskaźnik obliczony z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wyliczeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

#### Zrealizowany wynik netto

1. Zrealizowany zysk (strata) netto
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych

Zrealizowany wynik netto, razem

#### Niezrealizowany wynik netto

1. Niezrealizowany zysk (strata) netto
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych

Niezrealizowany wynik netto, razem

#### POZYCJE POZABILANSOWE

##### 1. Należności warunkowe

- 1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)
  - otrzymanych gwarancji i poręczeń

...

- 1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)
  - otrzymanych gwarancji i poręczeń

...

- 1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)
  - otrzymanych gwarancji i poręczeń

...

- 1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)
  - otrzymanych gwarancji i poręczeń

...

##### 2. Zobowiązania warunkowe

- 2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)
  - udzielonych gwarancji i poręczeń

...

- 2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)
  - udzielonych gwarancji i poręczeń

...

- 2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)
  - udzielonych gwarancji i poręczeń

...

- 2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)
  - udzielonych gwarancji i poręczeń

...

##### 3. Inne (z tytułu)

...

Pozycje pozabilansowe, razem

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### A. Przychody z inwestycji

1. Udział w wyniku finansowym netto
  - 1.1. Z tytułu udziałów wiodących
  - 1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych
  - 1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych
  - 1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów
  - 2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych
  - 2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych
  - 2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów
3. Przychody z tytułu odsetek
4. Dodatnie różnice kursowe
5. Pozostałe

### B. Pozostałe przychody operacyjne

### C. Koszty operacyjne

1. Koszty działania funduszu
  - 1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej
  - 1.2. Usługi doradztwa finansowego
  - 1.3. Usługi prawne
  - 1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)
  - 1.5. Ujemne różnice kursowe
  - 1.6. Pozostałe koszty
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

### D. Pozostałe koszty operacyjne

### E. Rezerwy i odpisy aktualizujące

### F. Wynik z inwestycji netto

### G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji

1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny

### H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej

### I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

1. Zyski nadzwyczajne
2. Straty nadzwyczajne

### J. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

### K. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

### L. Zysk (strata) brutto

### M. Podatek dochodowy

- a) część bieżąca
- b) część odroczone

### N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)

### O. (Zyski) straty mniejszości

### P. Zysk (strata) netto, w tym:

1. Zrealizowany zysk (strata) netto
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto

### Zysk (strata) netto (zanalizowany)

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

### Zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł)<sup>2)</sup>

### Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych

### Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>3)</sup>

2, 3) Wskaźniki obliczone zgodnie z MSR

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM/ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

### I. Kapitał własny na początek okresu (BO)

- a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
- b) korekty błędów podstawowych

#### I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych

##### 1. Kapitał zakładowy na początek okresu

###### 1.1. Zmiany kapitału zakładowego

- a) zwiększenia (z tytułu)
- emisji akcji

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
- umorzenia akcji

...

###### 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu

##### 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu

###### 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

###### 2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu

##### 3. Akcje własne na początek okresu

###### 3.1. Zmiany akcji własnych

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

###### 3.2. Akcje własne na koniec okresu

##### 4. Kapitał zapasowy na początek okresu

###### 4.1. Zmiany kapitału zapasowego

- a) zwiększenia (z tytułu)
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej
- podziału zysku (ustawowo)
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
- pokrycia straty

...

###### 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu

##### 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu

###### 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
- zbycia środków trwałych

...

###### 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu

##### 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu

- 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych
  - a) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - b) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
- 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu
- 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych
- 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu
  - 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu
    - a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
    - b) korekty błędów podstawowych
      - 8.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych
      - 8.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu
        - a) zwiększenia (z tytułu)
        - podziału zysku z lat ubiegłych
        - ...
        - b) zmniejszenia (z tytułu)
        - ...
      - 8.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu
      - 8.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu
        - a) zwiększenia (z tytułu)
        - ....
        - b) zmniejszenia (z tytułu)
        - ...
      - 8.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu
      - 8.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu
    - 8.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu
      - a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
      - b) korekty błędów podstawowych
        - 8.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych
        - 8.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu
          - a) zwiększenia (z tytułu)
          - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia
          - ...
          - b) zmniejszenia (z tytułu)
          - ...
        - 8.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu
        - 8.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu
          - a) zwiększenia (z tytułu)
          - ...
          - b) zmniejszenia (z tytułu)
          - ...
        - 8.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu
        - 8.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu
    - 8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu
  - 9. Wynik netto
    - a) zysk netto
      - zrealizowany
      - niezrealizowany
    - b) strata netto
      - zrealizowana
      - niezrealizowana
    - c) odpisy z zysku
  - II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)
  - III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda bezpośrednia)

### A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

#### I. Wpływy

1. Odsetki
2. Dywidendy i udziały w zyskach
3. Zbycie udziałów wiodących
4. Zbycie udziałów mniejszościowych
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:

...

#### II. Wydatki

1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego
3. Wydatki z tytułu usług prawnych
4. Nabycie udziałów wiodących
5. Nabycie udziałów mniejszościowych
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych
10. Udzielone pożyczki
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych
13. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości
14. Inne wydatki operacyjne, w tym:

...

### III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)

### B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

#### I. Wpływy

1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału
2. Kredyty
3. Pożyczki
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych
5. Inne wpływy finansowe, w tym:

...

#### II. Wydatki

1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału
2. Nabycie akcji własnych
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku
5. Spłaty kredytów





2. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością		
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych			
Udziały wiodące						
wartość bilansowa						
wartość według ceny nabycia						
wartość godziwa						
wartość rynkowa						
Udziały mniejszościowe						
wartość bilansowa						
wartość według ceny nabycia						
wartość godziwa						
wartość rynkowa						
Akcje i udziały w jednostkach zależnych						
wartość bilansowa						
wartość według ceny nabycia						
wartość godziwa						
wartość rynkowa						
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych						
wartość bilansowa						
wartość według ceny nabycia						
wartość godziwa						

	wartość rynkowa					
-----						
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa					
	wartość według ceny nabycia					
	wartość godziwa					
	wartość rynkowa					
-----						
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa					
	wartość według ceny nabycia					
	wartość godziwa					
	wartość rynkowa					
-----						
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa					
	wartość według ceny nabycia					
	wartość godziwa					
	wartość rynkowa					
-----						
Pozostałe (wg tytułów)	wartość bilansowa					
	wartość według ceny nabycia					
	wartość godziwa					
	wartość rynkowa					
-----						
Zagraniczne papiery wartościowe	wartość bilansowa					
	wartość według ceny nabycia					
	wartość godziwa					
	wartość rynkowa					
-----						

	wartość bilansowa				
RAZEM	wartość według ceny nabycia				
	wartość rynkowa				

### 3. Udziały wiodące

Nazwa Nieopłacona	Siedziba Otrzymane	Przedmiot Liczba	Liczb Liczba	Wartość Wartość	Korekta Wartość	Wartość Wartość	Procent	Udział
<small>z jednostki ze la iot i akcji i księgowy i wartości i bilansowa i rynkowa (dla i posiadane) w i przez i lub i wskazaniami i działań (udziałów i akcji i księgowy i akcji i spółek i o i ogólnej i emitenta i należne i formy prawnej i nośców) i (udziałów) i akcji i (udziałów) i notowanych) i kapitału i liczbie i wartość i dywidendy i przed i (udziałów) i i i zakładowe) głosów i akcji i (inne i korektą i i i o i na i (udziałów) w i udziały w i walnym i jednostce i zyskach) i zgromadzi i i eniu i i i</small>								
1.								
2.								
3.								
....								
Razem								

									Kapitał własny
Zobowiązania i rezerwy									
Nazwa	Przychody	Zysk (strata)	Aktywa	Należności	Należności	Zapasy	Akt	Ogółem	Zakład
Należne	Zapasy	Rezerwy	Wynik	Zysk	Ogółem	Zobowiązani	Zobowiązani		

jednostki	netto ze		na		obrotów		długoterminowych		krótkoterminowych		w tym: w		wpłaty	
	owych	owych	finansowych	(strat w tym:)	innych	innych	innych	innych	innych	innych	innych	innych	innych	innych
	sprzedaży		działalności		operacyjnej		razem		kapitału		ubiegłych		netto	
	innowe	innowe												
1.														
2.														
3.														
...														
<b>Razem</b>														

#### 4. Udziały mniejszościowe

Nazwa lub jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa	Procent posiadanych akcji (udziałów)	Udział w głosach na zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie akcji (udziałów) w jednostce	Nieopłacona przez emitenta	Otrzymane należne dywidendy (inne zyskach)
1.								
2.								
3.								
....								

Razem									
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

5. Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Nazwa	Siedziba	Przedmiot	Charakter	Liczba	Wartość	Korekta	Wartość	Wartość
Procent	Udział w	Nieopłacona	Otrzymane					
jednostki	ot	er	akcji	księgową	wartości	bilansowa	rynkowa (dla	posiadanego
ogólnej	przez	lub					posiadanego	
ze	działal	powiązał	(udziałów)	akcji	księgowej	akcji	spółek	kapitału
liczbie	emitenta	na	(udziałów)	akcji	(udziałów)	notowanych)	zakładowego	
wskazaniem	ności	nia	(udziałów)	akcji	(udziałów)	notowanych)	zakładowego	
głosów na	wartość	dywidendy						
formy			przed	(udziałów)			walnym	akcji
(inne								
prawnej			korektą				z	zgrupowań
(udziałów)	udziały w						u	w jednostce
								zyskach)

1.								
----	--	--	--	--	--	--	--	--

2.								
----	--	--	--	--	--	--	--	--

3.								
----	--	--	--	--	--	--	--	--

....								
------	--	--	--	--	--	--	--	--

Razem								
-------	--	--	--	--	--	--	--	--

									Kapitał własny	Zobowiązania i rezerwy
--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------------	------------------------

Nazwa	Przychody	Zysk	Aktywa	Należności	Należności	Zapasy	Aktywa	Ogółem,	Zakład	Należności	Zapasy
Rezerwy	Wynik	Zysk	Ogółem,	Zobowiązania	Zobowiązania						
jednostki	netto	(strata)	obrotów	nośności	sy	razem	w tym:	dowry	wpłaty	owry	owe
finansowe	(strata)	w tym:	ia	ania							
tki	ze	na	le	krótkoterminowe							krótkoterminowe
długoterminowe											

	inowe	operacyjnel	nowe	ch	kapitał	lat	netto
1.							
2.							
3.							
....							
Razem							

## 6. Akcje i udziały w pozostałych jednostkach

	Nazwa	Siedziba	Przedmiot	Liczba	Wartość	Procent	Udział w	Nieopłacona
	Otrzymane lub							
	jednostki ze		działalności	akcji	bilansowa	posiadanego	ogólnej	przez emitenta
	należne			(udziałów)	akcji	kapitału	liczbie głosów	wartość akcji
	wskazaniem				kapitału	liczbie głosów	wartość akcji	
	dywidendy (inne			(udziałów)	zakładowego	na walnym	(udziałów) w	
	formy prawnej				zakładowego	na walnym	(udziałów) w	
	udziały w				zgrupowaniu	jednostce	zyskach)	
1.								
2.								
3.								
....								
Razem								

7. Zestawienie dłużnych papierów wartościowych  
obligacje

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość w rynku	Wartość odsetki	Należne w aktywach	Udział w netto w %
<b>Razem</b>								

inne dłużne papiery wartościowe

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość w rynku	Wartość odsetki	Należne w aktywach	Udział w netto w %
<b>Razem</b>								

8. Zagraniczne papiery wartościowe

- zagraniczne akcje i udziały		
- zagraniczne dłużne papiery wartościowe		
<b>Zagraniczne papiery wartościowe razem</b>		

Zagraniczne akcje i udziały

Nazwa jednostki i siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość w cenie nabycia	Wartość w rynku	Udział w aktywach netto
1.					

2.						
3.						
....						
Razem						

Zagraniczne dłużne papiery wartościowe

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna nabycia	Wartość w cenie rynkowa netto w %	Wartość odsetki	Należne aktywach	Udział w
Razem								

9. Udziały wiodące i mniejszościowe oraz pozostałe akcje i udziały według działów PKD

Dział według PKD	Akcje		Razem	Udział w
	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i udziały nienotowane (wartość bilansowa)		
1. ...nr/nazwa				
a) udziały wiodące				
b) udziały mniejszościowe				
c) udziały w jednostkach powiązanych				
d) pozostałe				
2. ... nr/nazwa				
...				
Razem				
RAZEM				



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia powinny zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz odpowiednio dane porównywalne odpowiadały warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, we wskazanym poniżej zakresie.

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające do bilansu/skonsolidowanego bilansu

Przy odpowiednich pozycjach aktywów należy przedstawić informacje o obciążeniach aktywów o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym oraz o wysokości odpisów aktualizujących, z wyjaśnieniem przyczyn

Nota 1 - do poz. B. aktywów

#### 1.1. Należności

- a) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące
- b) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe
- c) należności od jednostek zależnych
- d) należności od jednostek współzależnych
- e) należności od jednostek stowarzyszonych
- f) należności od pozostałych jednostek

Należności (netto), razem

- g) odpisy aktualizujące

Należności (brutto), razem

#### 1.2. Należności krótkoterminowe

- a) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):  
...
- b) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (wg tytułów):  
...
- c) należności krótkoterminowe od jednostek zależnych (wg tytułów):  
...
- d) należności krótkoterminowe od jednostek współzależnych (wg tytułów):  
...
- e) należności krótkoterminowe od jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):  
...
- f) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):  
...

Należności krótkoterminowe (netto), razem

- g) odpisy aktualizujące

Należności krótkoterminowe (brutto), razem

#### 1.3. Należności długoterminowe

- a) należności długoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):  
...
- b) należności długoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (wg tytułów):  
...
- c) należności długoterminowe od jednostek zależnych (wg tytułów):

- ...
- d) należności długoterminowe od jednostek współzależnych (wg tytułów):
- ...
- e) należności długoterminowe od jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):
- ...
- f) należności długoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):
- ...

Należności długoterminowe (netto), razem

- g) odpisy aktualizujące

Należności długoterminowe brutto, razem

1.4. Należności o okresie spłaty od dnia bilansowego:

- a) do 1 miesiąca
- b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
- c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy
- d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku
- e) powyżej 1 roku
- f) należności, dla których termin spłaty upłynął

Należności (brutto), razem

- g) odpisy aktualizujące

Należności (netto), razem

1.5. Zmiana stanu odpisów aktualizujących

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem

1.6. Należności (struktura walutowa)

- a) należności w walucie polskiej
- b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności, razem

1.7. Pozostałe należności

- a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):

...

- inne

- b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):

...

- inne

Pozostałe należności, razem

W odniesieniu do łącznej wartości należności (długo- i krótkoterminowych), wyszczególnienie wartości należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem według tytułów)

Nota 2 - do poz. C. aktywów

2.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

- a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych
- b) inne środki pieniężne
- c) inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem

2.2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem

Nota 3 - do poz. D.1. aktywów

3.1. Wartości niematerialne i prawne

- a) koszty zakończonych prac rozwojowych
- b) wartość firmy
- c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:
  - oprogramowanie komputerowe
- d) inne wartości niematerialne i prawne
- e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, razem

3.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
- ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu

3.3. Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa

- a) własne
- b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Wartości niematerialne i prawne, razem

Nota 4 - do poz. D. 2. aktywów\*)

4.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

- a) wartość firmy - jednostki zależne
- b) wartość firmy - jednostki współzależne
- c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone

Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

4.2. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis wartości firmy na koniec okresu

- h) wartość firmy netto na koniec okresu

4.3. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

- ...
  - c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
  - d) wartość firmy brutto na koniec okresu
  - e) odpis wartości firmy na początek okresu
  - f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)
  - ...
  - g) odpis wartości firmy na koniec okresu
  - h) wartość firmy netto na koniec okresu
- 4.4. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

Nota 5 - do poz. D. 3. aktywów

#### 5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

- a) środki trwałe, w tym:
  - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)
  - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
  - urządzenia techniczne i maszyny
  - środki transportu
  - inne środki trwałe
- b) środki trwałe w budowie
- c) zaliczki na środki trwałe w budowie

Rzeczowe aktywa trwałe, razem

#### 5.2. Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
- ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

#### 5.3. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

- a) własne
- b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Środki trwałe bilansowe, razem

5.4. Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym

...

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem

Nota 6 - do poz. D.4. aktywów

6.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu

a) odniesionych na wynik finansowy

...

b) odniesionych na kapitał własny

...

c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

2. Zwiększenia

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

3. Zmniejszenia

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

...

e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:

a) odniesionych na wynik finansowy

...

b) odniesionych na kapitał własny

...

c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych

- zmiany stawek podatkowych

- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu

- powstania straty podatkowej
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- wykorzystania straty podatkowej

Odnosnie do ujemnych różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę ujemnych różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych

## 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

...

b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:

...

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

Nota 7 - do poz. E. aktywów

### 7.1. Wartość firmy z wyceny

- a) udziałów wiodących
- b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych
- c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych
- d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Wartość firmy z wyceny, razem

### 7.2. Zmiana stanu wartości firmy z wyceny

a) udziałów wiodących

- stan na początek okresu
- zwiększenia (z tytułu)

...

- zmniejszenia (z tytułu)

...

- stan na koniec okresu

b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych

- stan na początek okresu
- zwiększenia (z tytułu)

...

- zmniejszenia (z tytułu)

...

- stan na koniec okresu

c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych

- stan na początek okresu
- zwiększenia (z tytułu)

...

- zmniejszenia (z tytułu)

...

- stan na koniec okresu

d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych

- stan na początek okresu
- zwiększenia (z tytułu)

...

- zmniejszenia (z tytułu)

...

- stan na koniec okresu

## Nota 8 - do aktywów

Jeżeli łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych/odwróconych jest istotna, należy ujawnić:

- a) główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnoszą się odpisy lub ich odwrócenie,
- b) główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do dokonania lub odwrócenia odpisów,
- c) dla każdej z wyodrębnionych grup składników aktywów: kwotę dokonanych odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny lub kwotę odwrócenia odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny

## Noty objaśniające do zobowiązań i rezerw

### Nota 9 - do poz. F.I.

#### 9.1. Zobowiązania

- a) zobowiązania długoterminowe
- b) zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania, razem

#### 9.2. Zobowiązania

- a) zobowiązania wobec spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące
- b) zobowiązania wobec spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe
- c) zobowiązania wobec jednostek zależnych
- d) zobowiązania wobec jednostek współzależnych
- e) zobowiązania wobec jednostek stowarzyszonych
- f) zobowiązania wobec pozostałych jednostek

Zobowiązania, razem

#### 9.3. Zobowiązania krótkoterminowe

- a) zobowiązania wobec spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):  
...
- b) zobowiązania krótkoterminowe wobec spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (wg tytułów):  
...
- c) zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych (wg tytułów):  
...
- d) zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek współzależnych (wg tytułów):  
...
- e) zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):  
...
- f) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):  
...

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

#### 9.4. Zobowiązania krótkoterminowe, z podziałem na zobowiązania o okresie wymagalności od dnia bilansowego:

- a) do 1 miesiąca
- b) powyżej 1 do 3 miesięcy
- c) powyżej 3 do 6 miesięcy
- d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku
- e) dla których termin spłaty upłynął

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

#### 9.5. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

- a) zobowiązania w walucie polskiej
- b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

9.6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>4)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>5)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

---

4, 5) W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

9.7. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) rynek notowań
- h) inne

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań krótkoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

9.8. Zobowiązania długoterminowe

- a) zobowiązania długoterminowe wobec spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące (wg tytułów):  
...
- b) zobowiązania długoterminowe wobec spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (wg tytułów):  
...
- c) zobowiązania długoterminowe wobec jednostek zależnych (wg tytułów):  
...
- d) zobowiązania długoterminowe wobec jednostek współzależnych (wg tytułów):  
...
- e) zobowiązania długoterminowe wobec jednostek stowarzyszonych (wg tytułów):  
...
- f) pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):  
...

Zobowiązania długoterminowe, razem

9.9. Zobowiązania długoterminowe, z podziałem na zobowiązania o okresie zapadalności od dnia bilansowego:

- a) do 1 roku
- b) powyżej 1 roku do 3 lat
- c) powyżej 3 do 5 lat
- d) powyżej 5 lat

Zobowiązania długoterminowe, razem

9.10. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

- a) zobowiązania w walucie polskiej
- b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...



Zobowiązania długoterminowe, razem

9.11. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>6)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>7)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

6), 7) W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

9.12. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) rynek notowań
- h) inne

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń).

9.13. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)

...

Fundusze specjalne, razem

9.14. Pozostałe zobowiązania

1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):

- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wynagrodzenia dla Firmy Zarządzającej

...

- inne

2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):

- zobowiązania długoterminowe z tytułu wynagrodzenia dla Firmy Zarządzającej

...

- inne

Pozostałe zobowiązania, razem

Nota 10 - do poz. F.II.

Rozliczenia międzyokresowe

a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

...

b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:

...

Rozliczenia międzyokresowe, razem

Nota 11 - do poz. F.III.

11.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu
  - a) odniesionej na wynik finansowy
  - ...
  - b) odniesionej na kapitał własny
  - ...
  - c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
  - ...
2. Zwiększenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)
  - ...
  - b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
  - c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
3. Zmniejszenia
  - a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
  - b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
  - c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)
  - ...
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:
  - a) odniesionej na wynik finansowy
  - ...
  - b) odniesionej na kapitał własny
  - ...
  - c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
  - ...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)
- zmiany stawek podatkowych
- rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania

Odniesienie dodatnich różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę dodatnich różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych
- łączną kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego

11.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników

- a) rezerwy na świadczenia emerytalne
- b) inne obowiązkowe świadczenia pracowników (wg tytułów)
- ...

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem

11.3. Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników

- a) stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)
- ...

- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) wykorzystanie (z tytułu)
- ...
- d) rozwiązanie (z tytułu)
- ...
- e) stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)
- ...

11.4. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- ...

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem

11.5. Zmiana stanu innych rezerw

- a) stan innych rezerw na początek okresu (wg tytułów)
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) wykorzystanie (z tytułu)
- ...
- d) rozwiązanie (z tytułu)
- ...
- e) stan innych rezerw na koniec okresu (wg tytułów)
- ...

Nota 12 - do poz. F.IV.

12.1. Rezerwa z wyceny

- a) udziały wiodące
- b) akcje i udziały w jednostkach zależnych
- c) akcje i udziały w jednostkach współzależnych
- d) akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych

Rezerwa z wyceny, razem

12.2. Zmiana stanu rezerwy z wyceny

- a) udziałów wiodących
  - stan na początek okresu
  - zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
  - stan na koniec okresu
- b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych
  - stan na początek okresu
  - zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
  - stan na koniec okresu
- c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych
  - stan na początek okresu
  - zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
  - stan na koniec okresu

- d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych
- stan na początek okresu
- zwiększenia (z tytułu)
- ...
- zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- stan na koniec okresu

Nota 13 - do poz. F.V.\*)

13.1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

- a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne
- b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne
- c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

13.2. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

13.3. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

13.4. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

Nota 14 - do poz. F.VI.\*)

Zmiana stanu kapitałów mniejszości

Stan na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu

Noty objaśniające do kapitału własnego

Nota 15 - do poz. G. 1.

Kapitał zakładowy (struktura)

a) wartość nominalna jednej akcji

b) seria/emisja

c) rodzaj akcji

d) rodzaj uprzywilejowania akcji

e) rodzaj ograniczenia praw do akcji

f) liczba akcji

g) wartość serii /emisji wg wartości nominalnej

h) sposób pokrycia kapitału

i) data rejestracji

j) prawo do dywidendy (od daty)

k) liczba akcji, razem

Kapitał zakładowy, razem

Należy przedstawić informacje o wszelkich zmianach w kapitale zakładowym, w szczególności o:

- liczbie, rodzaju, wartości nominalnej, cenie emisyjnej oferowanych akcji

- zmianach wartości nominalnej akcji

- zmianach praw z akcji

oraz informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Ponadto należy podać informację o strukturze własności kapitału podstawowego emitenta, z

wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, będących w posiadaniu emitenta lub w

posiadaniu innych jednostek powiązanych oraz należy wskazać akcjonariuszy posiadających bezpośrednio

lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5 % kapitału zakładowego emitenta lub co najmniej 5 %

ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w

tym uprzywilejowanych, oraz informacje o ich udziale w kapitale zakładowym i udziale w zarządzaniu

Nota 16 - do poz. G. 3.

16.1. Akcje własne

a) liczba akcji

b) wartość wg ceny nabycia

c) wartość bilansowa

d) cel nabycia

e) przeznaczenie

16.2. Akcje emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

a) nazwa (firma) jednostki, siedziba

b) liczba

c) wartość wg ceny nabycia

d) wartość bilansowa

Nota 17 - do poz. G. 4.

Kapitał zapasowy

- a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
- b) kapitał utworzony ustawowo
- c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość
- d) korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu
- e) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał zapasowy, razem

Nota 18 - do poz. G. 5.

18.1. Kapitał z aktualizacji wyceny

- a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych
- b) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów
- c) z tytułu podatku odroczonego
- d) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał z aktualizacji wyceny, razem

18.2. Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów

- a) udziałów wiodących
- b) akcji i udziałów w jednostkach zależnych
- c) akcji i udziałów w jednostkach współzależnych
- d) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów, razem

Nota 19 - do poz. G. 6.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

...

Pozostałe kapitały rezerwowe, razem

Nota 20 - do poz. G. 8.

20.1. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych

- a) zrealizowany zysk
- b) zrealizowana strata

Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem

20.2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych

- a) niezrealizowany zysk
- b) niezrealizowana strata

Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem

Ponadto należy przedstawić informacje o głównych tytułach dokonanej w kapitale własnym funduszu reklasyfikacji niezrealizowanych zysków (strat) z lat ubiegłych w zyski (straty) zrealizowane, z określeniem ich wartości.

Nota 21 - do poz. G. 9.

21.1. Zrealizowany zysk (strata) netto

- a) zrealizowany zysk
- b) zrealizowana strata

Zrealizowany zysk (strata) netto, razem

21.2. Niezrealizowany zysk (strata) netto

- a) niezrealizowany zysk
- b) niezrealizowana strata

Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem

Nota 22

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję.

Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

Nota 23

23.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od znaczącego inwestora
- od jednostki dominującej

b) pozostałe (z tytułu)

...

- w tym: od jednostek zależnych
- w tym: od jednostek współzależnych
- w tym: od jednostek stowarzyszonych
- w tym: od znaczącego inwestora
- w tym: od jednostki dominującej

...

Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem

23.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)

a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:

- wobec jednostek zależnych
- wobec jednostek współzależnych
- wobec jednostek stowarzyszonych
- wobec znaczącego inwestora
- wobec jednostki dominującej

b) pozostałe (z tytułu)

...

- w tym: wobec jednostek zależnych
- w tym: wobec jednostek współzależnych
- w tym: wobec jednostek stowarzyszonych
- w tym: wobec znaczącego inwestora
- w tym: wobec jednostki dominującej

...

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat/skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota 24 - do poz. A. 4.

Dodatnie różnice kursowe

a) zrealizowane dodatnie różnice kursowe

b) niezrealizowane dodatnie różnice kursowe

Dodatnie różnice kursowe, razem

Nota 25 - do poz. B.

Pozostałe przychody operacyjne (wg tytułów)

- a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
- b) dotacje
- c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)

...

d) inne, w tym:

...

Pozostałe przychody operacyjne, razem

Nota 26 - do poz. C. 1. 5.

Ujemne różnice kursowe

- a) zrealizowane ujemne różnice kursowe
- b) niezrealizowane ujemne różnice kursowe

Ujemne różnice kursowe, razem

Nota 27 - do poz. D.

Pozostałe koszty operacyjne (wg tytułów)

- a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych
- b) korekty wartości zapasów
- c) utworzone rezerwy (z tytułu)

...

e) inne, w tym:

...

Pozostałe koszty operacyjne, razem

Nota 28 - do poz. E.

Rezerwy i odpisy aktualizujące

1. Rezerwy (wg tytułów):

...

2. Odpisy aktualizujące (wg tytułów):

...

Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem

Nota 29 - do poz. G.1.

Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji

- a) zrealizowane zyski z inwestycji
- b) zrealizowane straty z inwestycji

Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem

W odniesieniu do zrealizowanych zysków (strat) z inwestycji podział według głównych grup rodzajowych papierów wartościowych, z których sprzedaży w okresie sprawozdawczym zrealizowane zyski (straty) powstały

.....  
-----  
| Zrealizowane zyski | Udziały | Akcje i | Akcje i | Akcje i | Akcje i | Dłużne | Pozostałe |  
Zagraniczne | Razem |  
| (straty) z | wiodące | udziały w | udziały w | udziały w | udziały w | papiery | | papiery  
| |



inwestycji wartościowe		jednostkach zależnych	jednostkach współzależnych	pozostałych j jednostkach	pozostałych j jednostkach	wartościowe			
-----									
-----									
a) zrealizowane									
zyski									
-----									
-----									
b) zrealizowane									
straty									
-----									
-----									

Informacje o zrealizowanych zyskach (stratach) z inwestycji z podziałem na :

- przychody ze sprzedaży papierów wartościowych
- koszty sprzedanych papierów wartościowych

Nota 30 - do poz. G.2.

Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny

a) niezrealizowane zyski z wyceny

b) niezrealizowane straty z wyceny

Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem

W odniesieniu do niezrealizowanych zysków (strat) z wyceny podział według grup rodzajowych papierów wartościowych, z którymi niezrealizowane zyski (straty) z wyceny są związane

Niezrealizowane Pozol Zagraniczne	Udziały Razem	Akcje i stał papiery	Akcje i udziały wiodące	Akcje i udziały w j jednostkach	Akcje i udziały w j pozostałych	Akcje i udziały w j papiery	Dłużne		
-----									
-----									
a) niezrealizowane									
zyski									
-----									
-----									
b) niezrealizowane									
straty									
-----									
-----									

Nota 31 - do poz. I.1.

Zyski nadzwyczajne

a) losowe

b) pozostałe, w tym:

...

Zyski nadzwyczajne, razem

Nota 32 - do poz. I.2.

Straty nadzwyczajne

a) losowe

b) pozostałe, w tym:

...

Straty nadzwyczajne, razem

Nota 33 - do poz. M.

33.1. Podatek dochodowy bieżący

1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)

2. Korekty konsolidacyjne

3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, (wg tytułów)

...

4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

5. Podatek dochodowy według stawki .... %

6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku

7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:

- wykazany w rachunku zysków i strat

- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny

- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy

33.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy

- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)

...

Podatek dochodowy odroczony, razem

Dodatkowo należy ujawnić łączną kwotę podatku odroczonego:

- ujętego w kapitale własnym

- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy<sup>8)</sup>

---

8) Dotyczy jednostkowych sprawozdań finansowych w przypadku połączenia.

Odnośnie do podatku dochodowego, wykazanego w rachunku zysków i strat, należy ujawnić podatek dochodowy dotyczący:

- działalności zaniechanej

- wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W odniesieniu do skonsolidowanego rachunku zysków i strat należy podać informacje o podatku

dochodowym w przekroju jednostek objętych konsolidacją, z uwzględnieniem różnic pomiędzy podatkiem

naliczonym do skonsolidowanego rachunku zysków i strat w danym okresie a tymi, które naliczono w okresach poprzednich, oraz o wysokości podatku naliczonego w tych okresach, pod warunkiem że różnica ta jest znacząca z punktu widzenia przyszłego opodatkowania

Nota 34 - do poz. N.

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) z tytułu:

...

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem

Nota 35

Należy również przedstawić sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane lata obrotowe, a w przypadku niezakończonego roku obrotowego - propozycję podziału zysku lub pokrycia straty, ujawniając odpowiednie, dla ustalenia wielkości zysku lub straty, dane liczbowe

Ponadto należy przedstawić opis kryterium klasyfikacji przyjętego przy ustalaniu wielkości składających się na zysk (stratę) netto, w tym:

- a) zrealizowany zysk
- b) zrealizowaną stratę
- c) niezrealizowany zysk
- d) niezrealizowaną stratę

wraz z wykazem głównych ich składników

Nota 36

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą w podziale na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Należy zdefiniować środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przedstawiając ich strukturę na początek i na koniec okresu

W przypadku wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, należy wskazać ich przyczyny

W odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki" należy przedstawić wykaz tych wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5 % ogólnej sumy odpowiednio wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach

Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy określić, zgodnie z MSR, rodzaje segmentów działalności ze wskazaniem produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub składu każdego wykazywanego segmentu geograficznego oraz wskazać, który podział segmentów (branżowy czy geograficzny) stanowi podział podstawowy, a który uzupełniający  
Ponadto należy opisać zasady (politykę) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów,

przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych

#### 1. Podstawowy podział wg segmentów działalności

Należy określić rodzaj produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego

Odnosnie do przychodów, kosztów i wyniku finansowego należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:

1. Przychodach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Przychodach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
3. Przychodach segmentu ogółem
4. Kosztach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
5. Kosztach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
6. Kosztach segmentu ogółem
7. Udziale segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
8. Wyniku segmentu
9. Przychodach (nieprzypisanych segmentom)
10. Kosztach (nieprzypisanych segmentom)
11. Wyniku finansowym netto

Odnosnie do aktywów i pasywów należy przedstawić zestawienie, wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:

1. Aktywach segmentu
2. Inwestycjach segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
3. Pozostałych aktywach (nieprzypisanych segmentom)
4. Aktywach ogółem
5. Pasywach segmentu
6. Pozostałych pasywach (nieprzypisanych segmentom)
7. Pasywach ogółem

Ponadto w stosunku do każdego z wykazanych segmentów należy ujawnić informacje dotyczące:

1. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów)
2. Amortyzacji
3. Innych kosztów niepieniężnych

#### 2. Uzupełniający podział wg segmentów działalności

Należy określić rodzaj towarów oraz usług w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego.

Ponadto odnośnie do każdego z wykazanych segmentów należy przedstawić informacje dotyczące co najmniej:

1. Przychodów segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Aktywów segmentu
3. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów segmentu).

### B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego i odpowiednio danych porównywalnych należy przedstawić:

1. Informacje o instrumentach finansowych, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

1.1. W odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem co najmniej na:

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- c) pożyczki udzielone i należności własne
- d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia, ze wskazaniem tytułów, oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie

1.2. Ponadto odnośnie do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt 1.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:

1.2.1. Należy zamieścić:

a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:

- zakres i charakter instrumentu
- cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
- kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
- sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
- termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
- możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
- cenę lub przedział cen realizacji instrumentu
- możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów
- ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności

- dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
- ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
- inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
- rodzaj ryzyka związanego z instrumentem
- sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach

b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

c) opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, tj. czy odnosi się je do przychodów lub kosztów finansowych, czy też do kapitału z aktualizacji wyceny, jak również kwoty odniesione na ten kapitał lub z niego odpisane

„c<sub>1</sub>) wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

c<sub>2</sub>) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych, obejmującą stan kapitału na początek i na koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia, w szczególności z tytułu:

- skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:

- zyski lub straty z okresowej wyceny,
- kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości,
- zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży,

- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego,
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności,
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych,
- okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:

- zmian w przepływach pieniężnych,
- udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych,

- ustalenia, przeszacowania i odpisania na wynik finansowy rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego”,

d) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

e) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, a w szczególności informację o:  
- wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości

- efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne

f) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, a w szczególności informację o:

- szacowanej maksymalnej kwocie straty, na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia

- koncentracji ryzyka kredytowego

1.2.2. Odnośnie do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, a także - o ile to możliwe - określić granice przedziału, w którym wartość godziwa tych instrumentów może się zawierać

1.2.3. Odnośnie do aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej, należy zamieścić:

a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań nie została ustalona, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne

b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie

1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:

a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi jak i niezakończonymi w danym okresie

b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych

1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny

1.2.6. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych

1.2.7. Odnośnie do dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone, lecz niezrealizowane. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.8. Odnośnie do dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzytelności odsetki, które do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały zrealizowane

1.2.9. Odnośnie do zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane z zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych, lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.10. Należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis rodzaju zabezpieczeń
- b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą sprawozdania finansowego
- c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka

1.2.11. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
- b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
- c) kwoty wszelkich odroczonej lub nienaliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe

1.2.12. Jeżeli zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi, jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych, zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, należy podać:

- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny
- b) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych
- c) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których emitent posiada udziały wiodące, oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

3. Wykaz zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie
5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe
- 7.1. Informacje o transakcjach emitenta/jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań
- 7.2. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych o:
  - a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
  - b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
  - c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
  - a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
  - b) procentowym udziale
  - c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
  - d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
  - e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
  - f) dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
  - g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia
9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego - informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe
10. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w rocznym sprawozdaniu finansowym i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. informacje należy przedstawić odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta
11. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot
12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres
13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
14. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi
15. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność



16. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

17. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

18. W przypadku sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

- w przypadku rozliczenia metodą nabycia - wskazanie: nazwy (firmy) i opisu przedmiotu działalności spółki przejętej, liczby, wartości nominalnej i rodzaju udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia oraz ceny przejęcia, wartości aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartości firmy lub ujemnej wartości firmy i opisu zasad jej amortyzacji

- w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - wskazanie: nazwy (firmy) i opisu przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczby, wartości nominalnej i rodzaju udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia oraz przychodów i kosztów, zysków i strat oraz zmian w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia

19. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów

20. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian - należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## C. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM HOLDINGU FINANSOWEGO

W przypadku gdy emitent będący narodowym funduszem inwestycyjnym jest instytucją finansową stanowiącą jednostkę dominującą w holdingu finansowym, sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy uwzględnić dodatkowe informacje, określone dla holdingu finansowego w załączniku nr 6/1 do rozporządzenia, z uwzględnieniem specyfiki emitenta

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I PORÓWNYWALNYCH SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZPORZĄDZENIU, DLA EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH DOMAMI MAKLERSKIMI, Z WYŁĄCZENIEM WYDZIELONYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH BANKÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ**

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO/ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,**

o którym mowa w rozporządzeniu

**BILANS /SKONSOLIDOWANY BILANS**

Aktywa

I. Środki pieniężne i inne aktywa, w tym:

- środki pieniężne klientów

II. Należności krótkoterminowe

1. Od jednostek powiązanych

2. Od pozostałych jednostek

III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

1. W jednostkach powiązanych

2. W pozostałych jednostkach

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

V. Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności

1. W jednostkach powiązanych

2. W pozostałych jednostkach

VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

1. W jednostkach powiązanych, w tym:

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności1)/udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności\*)

- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją\*)

2. W pozostałych jednostkach

VII. Należności długoterminowe

1. Od jednostek powiązanych

2. Od pozostałych jednostek

VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe

1. Od jednostek powiązanych

2. Od pozostałych jednostek

IX. Wartości niematerialne i prawne, w tym:

- wartość firmy

X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych\*)

XI. Rzeczowe aktywa trwałe

XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2. Inne rozliczenia międzyokresowe

Aktywa razem

Pasywa

- I. Zobowiązania krótkoterminowe
    - 1. Wobec jednostek powiązanych
    - 2. Wobec pozostałych jednostek
  - II. Zobowiązania długoterminowe
    - 1. Wobec jednostek powiązanych
    - 2. Wobec pozostałych jednostek
  - III. Rozliczenia międzyokresowe
    - 1. Ujemna wartość firmy
    - 2. Inne rozliczenia międzyokresowe
      - a) długoterminowe
      - b) krótkoterminowe
  - IV. Rezerwy na zobowiązania
    - 1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego
    - 2. Na świadczenia emerytalne i podobne
      - a) długoterminowe
      - b) krótkoterminowe
    - 3. Pozostałe
      - a) długoterminowe
      - b) krótkoterminowe
  - V. Zobowiązania podporządkowane
  - VI. Kapitały mniejszości\*)
  - VII. Kapitał własny
    - 1. Kapitał zakładowy
    - 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
    - 3. Akcje własne (wielkość ujemna)
    - 4. Kapitał zapasowy
    - 5. Kapitał z aktualizacji wyceny
    - 6. Pozostałe kapitały rezerwowe
    - 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych\*)
      - a) dodatnie różnice kursowe
      - b) ujemne różnice kursowe
    - 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych
    - 9. Zysk (strata) netto
    - 10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)
  - VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych\*)
- Pasywa razem

Wartość księgowa

Liczba akcji

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)

Rozwodniona liczba akcji

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)<sup>2)</sup>

---

1) Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

2) Wskaźnik obliczony z uwzględnieniem liczby potencjalnych akcji zwykłych zastosowanych przy wyliczeniu rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## POZYCJE POZABILANSOWE

- I. Papiery wartościowe klientów
- II. Zobowiązania warunkowe, w tym:
  1. Gwarancje
  2. Kaucje, poręczenia
- III. Majątek obcy w użytkowaniu
- IV. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

- I. Przychody z działalności maklerskiej, w tym:
  - od jednostek powiązanych
  - 1. Prowizje
  - 2. Inne przychody
- II. Koszty działalności maklerskiej, w tym:
  - od jednostek powiązanych
- III. Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)
- IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V), w tym:
  - zysk (strata) jednostek powiązanych
- VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności
- VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności
- IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności (VII-VIII), w tym:
  - zysk (strata) jednostek powiązanych
- X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI), w tym:
  - zysk (strata) jednostek powiązanych
- XIII. Pozostałe przychody operacyjne
- XIV. Pozostałe koszty operacyjne
- XV. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności
- XVI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)
- XVII. Przychody finansowe
- XVIII. Koszty finansowe
- XIX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)
- XX. Zyski nadzwyczajne
- XXI. Straty nadzwyczajne
- XXII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych\*)
- XXIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych\*)
- XXIV. Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII)
- XXV. Podatek dochodowy
  1. Część bieżąca
  2. Część odroczone
- XXVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)

XXVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności<sup>3)</sup>/Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności\*)

1. Udział w zyskach/Udział w zyskach
2. Udział w stratach/Udział w stratach

XXVIII. (Zyski) straty mniejszości\*)

1. Zysk mniejszości
2. Strata mniejszości

XXIX. Zysk (strata) netto (XXIV-XXV-XXVI+XXVII+/-XXVIII)

Zysk (strata) netto (zanalizowany)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>4)</sup>

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)<sup>5)</sup>

3) Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

4, 5) Wskaźniki wyliczone zgodnie z MSR.

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM/SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

I. Kapitał własny na początek okresu (BO)

- a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
- b) korekty błędów podstawowych

I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych

1. Kapitał zakładowy na początek okresu

1.1. Zmiany kapitału zakładowego

- a) zwiększenia (z tytułu)
- emisji akcji

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)
- umorzenia akcji

...

1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu

2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu

2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu

3. Akcje własne na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

- b) zmniejszenia (z tytułu)

...

3.1. Akcje własne na koniec okresu

4. Kapitał zapasowy na początek okresu

- 4.1. Zmiany kapitału zapasowego
  - a) zwiększenia (z tytułu)
    - emisji akcji powyżej wartości nominalnej
    - z podziału zysku (ustawowo)
    - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)
    - ...
  - b) zmniejszenia (z tytułu)
    - pokrycia straty
    - ...
- 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu
- 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu
  - 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny
    - a) zwiększenia (z tytułu)
      - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
      - zbycia środków trwałych
      - ...
  - 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu
- 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu
  - 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych
    - a) zwiększenia (z tytułu)
      - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
      - ...
  - 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu
- 7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych\*)
- 8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu
  - 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu
    - a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
    - b) korekty błędów podstawowych
  - 8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych
    - a) zwiększenia (z tytułu)
      - podziału zysku z lat ubiegłych
      - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
      - ...
  - 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu
  - 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu
    - a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości
    - b) korekty błędów podstawowych
  - 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych
    - a) zwiększenia (z tytułu)
      - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia
      - ...
    - b) zmniejszenia (z tytułu)
      - ...
  - 8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu
- 8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu
- 9. Wynik netto
  - a) zysk netto
  - b) strata netto
  - c) odpisy z zysku
- II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)
- III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH/SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

#### I. Zysk (strata) netto

#### II. Korekty razem

1. Zyski (straty) mniejszości\*)

2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności6)/Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności\*)

3. Amortyzacja, w tym:

- odpisy wartości firmy z jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych\*)

4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych

5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej

7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności

8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

9. Zmiana stanu należności

10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym:

- funduszy specjalnych

11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

12. Pozostałe korekty

#### III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)

### B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### I. Wpływy

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych

2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych

3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży

a) w jednostkach powiązanych7):

- jednostce dominującej

- znaczącym inwestorze

- jednostkach podporządkowanych

a) w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności\*)

b) w pozostałych jednostkach

- zbycie instrumentów finansowych

- dywidendy i udziały w zyskach

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych

- odsetki

- inne wpływy z instrumentów finansowych

4. Pozostałe wpływy

#### II. Wydatki

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych

2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych

3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży

a) w jednostkach powiązanych8):

- jednostce dominującej

- znaczącym inwestorze

- jednostkach podporządkowanych
- a) w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności\*)
- b) w pozostałych jednostkach
- nabycie instrumentów finansowych
- udzielone pożyczki długoterminowe
- 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości\*)
- 5. Pozostałe wydatki
- III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)
- C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej
- I. Wpływy
- 1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek
- 2. Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych
- 3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek
- 4. Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych
- 5. Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych
- 6. Wpływy z emisji akcji
- 7. Dopłaty do kapitału
- 8. Pozostałe wpływy
- II. Wydatki
- 1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek
- 2. Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych
- 3. Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek
- 4. Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych
- 5. Spłata zobowiązań podporządkowanych
- 6. Wydatki z tytułu emisji akcji
- 7. Nabycie akcji własnych
- 8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli
- 9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących
- 10. Wydatki na cele społecznie użyteczne
- 11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
- 12. Zapłacone odsetki
- 13. Pozostałe wydatki
- III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)
- D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)
- E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych
  - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych
- F. Środki pieniężne na początek okresu
- G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)
  - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania

5) Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

7, 8) Pozycja wykazywana wyłącznie w sprawozdaniu finansowym.

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia powinny zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz odpowiednio dane porównywalne odpowiadały warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, we wskazanym poniżej zakresie



## A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające do bilansu/skonsolidowanego bilansu

Przy odpowiednich pozycjach aktywów należy przedstawić informację o obciążeniach aktywów o charakterze praworzeczowym i obligacyjnym oraz o wysokości odpisów aktualizujących, z wyjaśnieniem przyczyn

Nota 1 - do poz. I. aktywów

1.1. Środki pieniężne i inne aktywa

- a) w kasie
- b) na rachunkach bankowych
- c) inne środki pieniężne
- d) inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa, razem

1.2. Środki pieniężne i inne aktywa (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Środki pieniężne i inne aktywa, razem

1.3. Środki pieniężne i inne aktywa klientów

- a) na rachunkach bankowych i w kasie
- b) ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa
- c) pozostałe

Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem

W odniesieniu do pozycji "środki pieniężne i inne aktywa" należy również podać informacje o wielkości:

- a) środków pieniężnych i innych aktywów własnych domu maklerskiego
- b) środków pieniężnych i innych aktywów klientów zdeponowanych na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym,
- c) środków pieniężnych i innych aktywów przekazanych z funduszu rozliczeniowego

Nota 2 - do poz. II i VII aktywów

2.1. Należności krótkoterminowe

- a) od klientów, w tym z tytułu:
  - odroczonego terminu zapłaty
  - należności przeterminowanych i roszczeń spornych, nieobjętych odpisami aktualizującymi należności
- b) od jednostek powiązanych
  - od jednostek zależnych
  - od jednostek współzależnych
  - od jednostek stowarzyszonych
  - od jednostki dominującej
  - od znaczącego inwestora
- c) od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich
  - z tytułu zawartych transakcji
  - pozostałe
- d) od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe
- e) od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych

- z funduszu rozliczeniowego
  - należności z funduszu rekompensat
  - pozostałe
- f) od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych
- g) od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających
- h) od izby gospodarczej
- i) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych
- j) dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności
- k) wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych
- l) pozostałe

Należności krótkoterminowe, netto

ł) odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe (wielkość dodatnia)

Należności krótkoterminowe, brutto

## 2.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

Stan na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu

## 2.3. Należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

a) należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na należności z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):

...

b) należności z tytułu zawartych transakcji na nieurzędowym rynku pozagiełdowym

c) należności z tytułu reprezentacji innych domów i biur maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych

d) należności z tytułu afiliacji

e) należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych

f) pozostałe

Należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem  
 Należności od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe należy przedstawić w podziale na należności od poszczególnych giełd i spółek prowadzących rynek pozagiełdowy. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych należy przedstawić w podziale na należności od poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

## 2.4. Należności (krótko- i długoterminowe), o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

a) do 1 miesiąca

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku

d) powyżej 1 roku do 5 lat

e) powyżej 5 lat

f) należności przeterminowane

Należności razem (brutto)

g) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)

Należności, razem (netto)

## 2.5. Należności przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:

a) do 1 miesiąca

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku

d) powyżej 1 roku do 5 lat

e) powyżej 5 lat

Należności razem (brutto)

f) odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)

Należności razem (netto)

2.6. Należności od klientów

a) należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty

b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte korektami aktualizującymi należności

c) pozostałe

Należności od klientów, razem

2.7. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności krótkoterminowe brutto, razem

W odniesieniu do łącznej wartości należności (długo- i krótkoterminowych) należy podać kwoty należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem wg tytułów), w tym, od których nie dokonano odpisów aktualizujących i niewykazanych jako "Należności dochodzone na drodze sądowej"

Nota 3 - do poz. III aktywów

3.1. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu

a) akcje

b) dłużne papiery wartościowe

c) certyfikaty inwestycyjne

d) warranty

e) pozostałe papiery wartościowe

f) inne prawa majątkowe

g) towary giełdowe

h) pozostałe

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem

3.2. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem

3.3. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

a) akcje (wartość bilansowa):

- wartość godziwa

- wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia

b) obligacje (wartość bilansowa):

- wartość godziwa

- wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):

- wartość godziwa

- wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia

...

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)

a) akcje (wartość bilansowa):

- wartość godziwa

- wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia

b) obligacje (wartość bilansowa):

- wartość godziwa
- wartość rynkowa
- wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- ...
- C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)
  - a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
- ...
- D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)
  - a) udziały i akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
- ...
- Wartość według cen nabycia, razem
- Wartość na początek okresu, razem
- Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem
- Wartość bilansowa, razem

Nota 4 - do poz. IV aktywów

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

...

b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:

...

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

Nota 5 - do poz. V aktywów

5.1 Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności<sup>9)</sup>

a) dłużne papiery wartościowe

b) pozostałe papiery wartościowe

- c) inne prawa majątkowe
- d) towary giełdowe
- e) pozostałe

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności, razem

5.2. Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych\*)

- a) dłużne papiery wartościowe
- b) pozostałe
  - pozostałe papiery wartościowe
  - inne prawa majątkowe
  - towary giełdowe
  - pozostałe

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem

5.3. Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności\*)

- a) dłużne papiery wartościowe
- b) pozostałe
  - pozostałe papiery wartościowe
  - inne prawa majątkowe
  - towary giełdowe
  - pozostałe

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, razem

5.4. Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności pozostałych jednostek\*)

- a) dłużne papiery wartościowe
- b) pozostałe
  - inne papiery wartościowe
  - inne prawa majątkowe
  - towary giełdowe
  - pozostałe

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności pozostałych jednostek, razem

5.5. Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności, razem

5.6. Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu zapadalności (wg zbywalności)

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)

- a) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia

...

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)

- a) obligacje (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)
  - wartość na początek okresu
  - wartość według cen nabycia
- b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - korekty aktualizujące wartość (za okres)

- wartość na początek okresu
- wartość według cen nabycia
- ...
- C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)
  - a) obligacje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
- ...
- D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)
  - a) obligacje (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia
  - b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - korekty aktualizujące wartość (za okres)
    - wartość na początek okresu
    - wartość według cen nabycia

Wartość według cen nabycia, razem

Wartość na początek okresu, razem

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem

Wartość bilansowa, razem

9) Pozycja wykazywana wyłącznie w sprawozdaniu finansowym.

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota 6 - do poz. VI aktywów

6.1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży<sup>10)</sup>

- a) akcje i udziały
- b) dłużne papiery wartościowe
  - wyemitowane przez Skarb Państwa i nabyte ze środków pieniężnych klientów
  - pozostałe
- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
- d) certyfikaty inwestycyjne
- e) pozostałe papiery wartościowe
- f) inne prawa majątkowe
- g) towary giełdowe
- h) pozostałe

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem

6.2. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych\*)

- a) akcje i udziały
- b) dłużne papiery wartościowe
  - wyemitowane przez Skarb Państwa i nabyte ze środków pieniężnych klientów
  - pozostałe
- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
- d) certyfikaty inwestycyjne

- e) pozostałe
  - pozostałe papiery wartościowe
  - inne prawa majątkowe
  - towary giełdowe
  - pozostałe

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostek współzależnych niekonsolidowanych, razem

6.3. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności\*)

- a) akcje i udziały
- b) dłużne papiery wartościowe
  - wyemitowane przez Skarb Państwa i nabyte ze środków pieniężnych klientów
  - pozostałe
- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
- d) certyfikaty inwestycyjne
- e) pozostałe
  - pozostałe papiery wartościowe
  - inne prawa majątkowe
  - towary giełdowe
  - pozostałe

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, razem

6.4. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży pozostałych jednostek\*)

- a) udziały i akcje
- b) dłużne papiery wartościowe
  - wyemitowane przez Skarb Państwa i nabyte ze środków pieniężnych klientów
  - pozostałe
- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
- d) certyfikaty inwestycyjne
- e) pozostałe
  - pozostałe papiery wartościowe
  - inne prawa majątkowe
  - towary giełdowe
  - pozostałe

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży pozostałych jednostek, razem

6.5. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, razem

6.6. Udziały lub akcje

- a) w jednostce dominującej
- b) w znaczącym inwestorze
- c) w jednostkach podporządkowanych
  - zależnych
  - współzależnych
  - stowarzyszonych
- d) w pozostałych jednostkach

Udziały lub akcje, razem

6.7. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych, w tym:11)

- a) wartość firmy jednostek podporządkowanych
  - jednostek zależnych
  - jednostek współzależnych
  - jednostek stowarzyszonych
- b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

- jednostek zależnych
- jednostek współzależnych
- jednostek stowarzyszonych

6.8. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne<sup>12)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

6.9. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne<sup>13)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

6.10. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>14)</sup>

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

6.11. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne<sup>15)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

- g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
- h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

6.12. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne<sup>16)</sup>

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)

...



- c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
  - d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
  - e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
  - f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)
  - ...
  - g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
  - h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu
- 6.13. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone<sup>17)</sup>
- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
  - b) zwiększenia (z tytułu)
  - ...
  - c) zmniejszenia (z tytułu)
  - ...
  - d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
  - e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
  - f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)
  - ...
  - g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu
  - h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy i ujemną wartość firmy dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

6.14. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wg zbywalności)

- A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)
- a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - ...
- B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)
- a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - ...
- C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)
- a) akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia
- b) obligacje (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia
- c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
  - wartość godziwa
  - wartość rynkowa
  - wartość według cen nabycia

...

- D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)
  - a) udziały i akcje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - b) obligacje (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia
  - c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):
    - wartość godziwa
    - wartość rynkowa
    - wartość według cen nabycia

...

Wartość według cen nabycia, razem  
 Wartość na początek okresu, razem  
 Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem  
 Wartość bilansowa, razem

#### 6.15. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) przedmiot przedsiębiorstwa
- d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)
- e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności
- f) data objęcia kontroli/współkontroli/uzyskania znaczącego wpływu
- g) wartość udziałów/akcji według ceny nabycia
- h) korekty aktualizujące wartość (razem)
- i) wartość bilansowa udziałów/akcji
- j) procent posiadanego kapitału zakładowego
- k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli/współkontroli/znaczącego wpływu
- m) kapitał własny jednostki, w tym:
  - kapitał zakładowy
  - należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
  - kapitał zapasowy
  - pozostały kapitał własny, w tym:
    - zysk (strata) z lat ubiegłych
    - zysk (strata) netto
- n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:
  - zobowiązania długoterminowe
  - zobowiązania krótkoterminowe
- o) należności jednostki, w tym:

- należności długoterminowe
- należności krótkoterminowe
- p) aktywa jednostki, razem
- r) przychody ze sprzedaży
- s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji w jednostce
- t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy

6.16. Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach<sup>18)</sup>

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) przedmiot przedsiębiorstwa
- d) wartość bilansowa udziałów/akcji
- e) kapitał własny jednostki, w tym:
  - kapitał zakładowy
- f) procent posiadanego kapitału zakładowego
- g) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- h) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)
- i) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy

10) Pozycja wykazywana wyłącznie w sprawozdaniu finansowym.

11, 12, 13, 14, 15, 16, 17) Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

18) Akcje i udziały zapewniające mniej niż 5 % kapitału lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jednostki można wykazać łącznie w pozycji "inne", o ile nie są one istotne ze względu na wartość (godziwą) lub politykę inwestycyjną emitenta.

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota 7 - do poz. VII aktywów

7.1. Należności długoterminowe

- a) od jednostki dominującej (z tytułu)
- ...
- b) od znaczącego inwestora (z tytułu)
- ...
- c) od jednostek podporządkowanych (z tytułu)
- ...
- d) od pozostałych jednostek (z tytułu)
- ...

Należności długoterminowe netto

- e) odpisy aktualizujące wartość należności

Należności długoterminowe brutto

7.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- b) zmniejszenia (z tytułu)
- ...

Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu

7.3. Należności długoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- ...

Należności długoterminowe, razem

Nota 8 - do poz. VIII aktywów

8.1. Udzielone pożyczki długoterminowe<sup>19)</sup>

- a) jednostce dominującej
- b) znaczącemu inwestorowi
- c) jednostkom zależnym
- d) jednostkom współzależnym
- e) jednostkom stowarzyszonym
- f) pozostałe

Udzielone pożyczki długoterminowe, razem

8.2. Udzielone pożyczki długoterminowe\*)

- a) jednostkom zależnym i niebędącym spółkami handlowymi jednostkom współzależnym niekonsolidowanym
- b) jednostkom zależnym, współzależnym i stowarzyszonym wycenianym metodą praw własności
- c) pozostałym jednostkom

Udzielone pożyczki długoterminowe, razem

8.3. Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Udzielone pożyczki długoterminowe, razem

---

19) Pozycja wykazywana wyłącznie w sprawozdaniu finansowym.

Nota 9 - do poz. IX aktywów

9.1. Wartości niematerialne i prawne

- a) koszty zakończonych prac rozwojowych
- b) wartość firmy
- c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:
  - oprogramowanie komputerowe
- d) inne wartości niematerialne i prawne
- e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, razem

9.2. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)

...

- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu

9.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

- a) własne
- b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:

...

Wartości niematerialne i prawne, razem

Nota 10 - do poz. X aktywów\*)

10.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

- a) wartość firmy - jednostki zależne
- b) wartość firmy - jednostki współzależne
- c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone

Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

10.2. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

10.3. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki współzależne

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

10.4. Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone

- a) wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis wartości firmy na początek okresu
- f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)

- ...
- g) odpis wartości firmy na koniec okresu
- h) wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno, ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

Nota 11 - do poz. XI aktywów

11.1. Rzeczowe aktywa trwałe

- a) środki trwałe, w tym:
  - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)
  - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej
  - urządzenia techniczne i maszyny
  - środki transportu

- inne środki trwałe
- b) środki trwałe w budowie
- c) zaliczki na środki trwałe w budowie

Rzeczowe aktywa trwałe, razem

#### 11.2. Zmiana stanu środków trwałych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
- ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

#### 11.3. Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

- a) majątek własny,
- b) majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany,
- c) wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, (np. z tytułu umów leasingu), w tym:
  - wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Rzeczowe aktywa trwałe, razem

Nota 12 - do poz. XII aktywów

#### 12.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

##### 1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:

- a) odniesionych na wynik finansowy
- ...
- b) odniesionych na kapitał własny
- ...
- c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
- ...

##### 2. Zwiększenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- ...
- b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- ...
- c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- ...
- d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- ...
- e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

##### 3. Zmniejszenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- ...
- b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)

- ...
- c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- ...
- d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- ...
- e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- ...
- 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:
  - a) odniesionych na wynik finansowy
  - ...
  - b) odniesionych na kapitał własny
  - ...
  - c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy
  - ...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieuwjętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- powstania straty podatkowej
- nieuwjętej w poprzednich okresach straty podatkowej

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- wykorzystania straty podatkowej

Odnosnie do ujemnych różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę ujemnych różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia ujemnych różnic przejściowych

## 12.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

- a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:
- ...

- b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:
- ...

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

## Nota 13 - do aktywów

Jeżeli łączna kwota odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości ujętych/odwróconych jest istotna, należy ujawnić:

- a) główne składniki lub grupy składników aktywów, do których odnosiły się odpisy lub ich odwrócenie
- b) główne zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do dokonania lub odwrócenia odpisów
- c) dla każdej z wyodrębnionych grup składników aktywów: kwotę dokonanych odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny lub kwotę odwrócenia odpisów aktualizujących, w tym odniesioną bezpośrednio na kapitał własny

## Nota 14 - do poz. I pasywów

### 14.1. Zobowiązania krótkoterminowe

- 1. Wobec klientów
- 2. Wobec jednostek powiązanych

- a) wobec jednostek zależnych
  - b) wobec jednostek współzależnych
  - c) wobec jednostek stowarzyszonych
  - d) wobec jednostki dominującej
  - e) znaczącego inwestora
3. Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich
- a) z tytułu zawartych transakcji
  - b) pozostałe
4. Wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych
- a) z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego
  - b) pozostałe
6. Wobec izby gospodarczej
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających
8. Kredyty i pożyczki
- a) od jednostek powiązanych
    - od jednostek zależnych
    - od jednostek współzależnych
    - od jednostek stowarzyszonych
    - od jednostki dominującej
    - od znaczącego inwestora
  - b) pozostałe
9. Dłużne papiery wartościowe
10. Wekslowe
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
12. Z tytułu wynagrodzeń
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych
14. Wynikające z zawartych ramowych umów pożyczki i sprzedaży krótkiej z tytułu pożyczonych papierów wartościowych
15. Fundusze specjalne
16. Pozostałe
- Zobowiązania krótkoterminowe, razem
- 14.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)
- a) w walucie polskiej
  - b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)
- ...
- Zobowiązania krótkoterminowe, razem
- 14.3. Zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich
- a) z tytułu zawartych transakcji giełdowych (w podziale na zobowiązania z tytułu rozliczenia transakcji na poszczególnych giełdach):
  - ...
  - b) z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym
  - c) z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych
  - d) z tytułu afiliacji
  - e) z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
  - f) pozostałe
- Zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich, razem
- Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełd towarowych należy przedstawić w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych giełd i spółek prowadzących rynki pozagiełdowe



Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych należy przedstawić w podziale na zobowiązania wobec poszczególnych towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

14.4. Zobowiązania krótkoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

- a) do 1 miesiąca
- b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy
- c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku
- e) dla których termin wymagalności upłynął

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

14.5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>20)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>21)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

14.6. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) inne

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań krótkoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta/jednostek powiązanych (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

14.7. Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)

...

Fundusze specjalne, razem

---

<sup>20, 21)</sup>w przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

Nota 15 - do poz. II pasywów

15.1. Zobowiązania długoterminowe

1. Kredyty

- a) od jednostek powiązanych
- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od jednostki dominującej
- od znaczącego inwestora

b) pozostałe

2. Pożyczki

- a) od jednostek powiązanych
- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od jednostki dominującej
- od znaczącego inwestora

- b) pozostałe
- 3. Dłużne papiery wartościowe
- 4. Z tytułu innych instrumentów finansowych
- 5. Z tytułu umów leasingu finansowego
- a) wobec jednostek powiązanych
  - wobec jednostek zależnych
  - wobec jednostek współzależnych
  - wobec jednostek stowarzyszonych
  - wobec jednostki dominującej
  - wobec znaczącego inwestora

b) pozostałe

6. Pozostałe

Zobowiązania długoterminowe, razem

15.2. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

- a) powyżej 1 roku do 3 lat
- b) powyżej 3 do 5 lat
- c) powyżej 5 lat

Zobowiązania długoterminowe, razem

15.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania długoterminowe, razem

15.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>22)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>23)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

15.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) rynek notowań
- h) inne

Należy przedstawić wykaz grup zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta/jednostek powiązanych (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

---

22, 23) W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

Nota 16 - do poz. III pasywów

16.1. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Stan na początek okresu

- a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu

#### 16.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów  
- długoterminowe (wg tytułów):

...

- krótkoterminowe (wg tytułów):

...

b) rozliczenia międzyokresowe przychodów  
- długoterminowe (wg tytułów):

...

- krótkoterminowe (wg tytułów):

...

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

#### 16.3. Zmiana stanu innych rozliczeń międzyokresowych

Stan na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan innych rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu

Nota 17 - do poz. IV pasywów

#### 17.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:

a) odniesionej na wynik finansowy

...

b) odniesionej na kapitał własny

...

c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

2. Zwiększenia

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)

...

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

3. Zmniejszenia

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)

...

4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:

a) odniesionych na wynik finansowy

...

b) odniesionych na kapitał własny

...

c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

...

Zmniejszenia i zwiększenia stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy przedstawić odpowiednio co najmniej według poniższych tytułów, ze wskazaniem podstawowych grup aktywów i zobowiązań, których dotyczą:

Zwiększenia z tytułu:

- powstania różnic przejściowych
- zmiany stawek podatkowych
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu

Zmniejszenia z tytułu:

- odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)
- zmiany stawek podatkowych
- rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania

Odnosnie do dodatnich różnic przejściowych dodatkowo należy ujawnić, oddzielnie dla podstawowych grup aktywów i zobowiązań:

- kwotę dodatnich różnic przejściowych na początek i koniec okresu,
- datę wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych
- łączną kwotę różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach podporządkowanych i oddziałach oraz we wspólnych przedsięwzięciach, na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczonego

#### 17.2. Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu

a) utworzenie (z tytułu)

...

b) wykorzystanie (z tytułu)

...

c) rozwiązanie (z tytułu)

...

Stan długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu

#### 17.3. Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na początek okresu

a) utworzenie (z tytułu)

...

b) wykorzystanie (z tytułu)

...

c) rozwiązanie (z tytułu)

...

Stan krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu

#### 17.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych

Stan pozostałych rezerw długoterminowych na początek okresu (wg tytułów)

...

a) utworzenie (z tytułu)

...

b) wykorzystanie (z tytułu)

...

c) rozwiązanie (z tytułu)

...

Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)

...

Stan pozostałych rezerw długoterminowych na koniec okresu, razem

#### 17.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu (wg tytułów)

...

a) utworzenie (z tytułu)

...

b) wykorzystanie (z tytułu)

...

c) rozwiązanie (z tytułu)

...

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu (wg tytułów)

...

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, razem

Nota 18 - do poz. V pasywów

18.1. Zobowiązania podporządkowane (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania podporządkowane, razem

18.2. Zobowiązania podporządkowane

a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej

b) siedziba

c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>24)</sup>

d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>25)</sup>

e) warunki oprocentowania

f) termin spłaty

g) zabezpieczenia

---

24, 25)W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

Nota 19 - do poz. VII pasywów\*)

Zmiana stanu kapitałów mniejszości

Stan na początek okresu

a) zwiększenia (z tytułu)

...

b) zmniejszenia (z tytułu)

...

Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu

Nota 20 - do poz. VII.1 pasywów

Kapitał zakładowy (struktura)

a) wartość nominalna jednej akcji

b) seria/emisja

c) rodzaj akcji

d) rodzaj uprzywilejowania akcji

e) rodzaj ograniczenia praw do akcji

f) liczba akcji

g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej

h) sposób pokrycia kapitału

i) data rejestracji

j) prawo do dywidendy (od daty)

k) liczba akcji, razem

Kapitał zakładowy, razem

Należy przedstawić informacje o wszelkich zmianach w kapitale zakładowym, w szczególności o:

- liczbie, rodzaju, wartości nominalnej, cenie emisyjnej oferowanych akcji

- zmianach wartości nominalnej akcji

- zmianach praw z akcji  
oraz informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego lub warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego  
Ponadto należy podać informację o strukturze własności kapitału podstawowego emitenta, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, będących w posiadaniu emitenta lub w posiadaniu innych jednostek powiązanych, oraz należy wskazać akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5 % kapitału zakładowego emitenta lub co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z wyodrębnieniem liczby i wartości akcji, w tym uprzywilejowanych, oraz informacje o ich udziale w kapitale zakładowym i udziale w zarządzaniu

Nota 21 - do poz. VII.3 pasywów

21.1. Akcje własne

- a) liczba
- b) wartość wg ceny nabycia
- c) wartość bilansowa
- d) cel nabycia
- e) przeznaczenie

21.2. Akcje emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

- a) nazwa (firma) jednostki, siedziba
- b) liczba
- c) wartość wg ceny nabycia
- d) wartość bilansowa

Nota 22 - do poz. VII.4 pasywów

Kapitał zapasowy

- a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
- b) utworzony ustawowo
- c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość
- d) z dopłat akcjonariuszy
- e) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał zapasowy, razem

Nota 23 - do poz. VII.5 pasywów

Kapitał z aktualizacji wyceny

- a) z tytułu aktualizacji środków trwałych
- b) z tytułu podatku odroczonego
- c) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych
- d) inny (wg rodzaju)

...

Kapitał z aktualizacji wyceny, razem

Nota 24 - do poz. VII.6 pasywów

Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)

...

Pozostałe kapitały rezerwowe, razem

Nota 25 - do poz. VII.10. pasywów

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wg tytułów)

...

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem

Nota 26 - do poz. VIII pasywów\*)

26.1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

- a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne
- b) ujemna wartość firmy - jednostki współzależne
- c) ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem

26.2. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu

h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

26.3. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu

h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

26.4. Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone

- a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu
- e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu
- f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)

...

g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu

h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu

Należy podać ujemną wartość firmy jednostek podporządkowanych dla każdej jednostki osobno ze wskazaniem sposobu jej ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów

---

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nota 27 - do wartości księgowej na jedną akcję

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

Nota 28 - do zobowiązań warunkowych

28.1. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)

a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:

- jednostkom zależnym
- jednostkom współzależnym
- jednostkom stowarzyszonym
- jednostce dominującej
- znaczącemu inwestorowi

b) pozostałe (z tytułu), w tym:

- wobec jednostek zależnych
- wobec jednostek współzależnych
- wobec jednostek stowarzyszonych
- wobec jednostki dominującej
- wobec znaczącego inwestora

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem

28.2. Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od jednostki dominującej
- od znaczącego inwestora

b) pozostałe (z tytułu), w tym:

- od jednostek zależnych
- od jednostek współzależnych
- od jednostek stowarzyszonych
- od jednostki dominującej
- od znaczącego inwestora

Zobowiązania warunkowe od jednostek powiązanych, razem

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat/skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Nota 29 - do poz. I.1

Prowizje z działalności maklerskiej

a) od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie

b) z tytułu oferowania papierów wartościowych

c) z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

d) pozostałe

Prowizje z działalności maklerskiej, razem

Nota 30 - do poz. I.2

Inne przychody z działalności maklerskiej

a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów

b) z tytułu oferowania papierów wartościowych.

c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych

d) z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

e) z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi



- f) z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych i na giełdach towarowych
  - g) pozostałe
- Inne przychody z działalności maklerskiej, razem

Nota 31 - do poz. II

Koszty działalności maklerskiej

- a) koszty z tytułu afiliacji
  - b) opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych
  - c) opłaty na rzecz izby gospodarczej
  - d) wynagrodzenia
  - e) ubezpieczenia i inne świadczenia
  - f) zużycie materiałów i energii
  - g) koszty utrzymania i wynajmu budynków
  - h) pozostałe koszty rzeczowe
  - i) amortyzacja
  - j) podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym
  - k) prowizje i inne opłaty
  - l) pozostałe
- Koszty działalności maklerskiej, razem

Nota 32 - do poz. IV

Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

- a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:
    - od jednostek powiązanych
  - b) odsetki, w tym:
    - od jednostek powiązanych
  - c) korekty aktualizujące wartość
  - d) zysk ze sprzedaży/umorzenia
  - e) pozostałe
- Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem

Nota 33 - do poz. V

Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

- a) korekty aktualizujące wartość
  - b) strata ze sprzedaży/umorzenia
  - c) pozostałe
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, razem

Nota 34 - do poz. VII

Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności

- a) odsetki, w tym:
    - od jednostek powiązanych
  - b) korekty aktualizujące wartość
  - c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych
  - d) zysk ze sprzedaży/umorzenia
  - e) pozostałe
- Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności, razem

Nota 35 - do poz. VIII

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności

- a) korekty aktualizujące wartość
- b) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych
- c) strata ze sprzedaży/umorzenia
- d) pozostałe

Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności, razem

Nota 36 - do poz. X

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

- a) dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym
  - od jednostek powiązanych
- b) odsetki, w tym
  - od jednostek powiązanych
- c) korekty aktualizujące wartość
- d) zysk ze sprzedaży/umorzenia
- e) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych
- f) pozostałe

Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, razem

Nota 37 - do poz. XI

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

- a) korekty aktualizujące wartość
- b) strata ze sprzedaży/umorzenia
- c) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych
- d) pozostałe

Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, razem

Nota 38 - do poz. X i XI

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych\*)

- a) zysk ze sprzedaży udziałów i akcji
  - w jednostkach zależnych
  - w jednostkach współzależnych
  - w jednostkach stowarzyszonych
- b) strata ze sprzedaży udziałów i akcji
  - w jednostkach zależnych
  - w jednostkach współzależnych
  - w jednostkach stowarzyszonych

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych, razem

Należy przedstawić informacje o wyniku na sprzedaży całości lub części akcji (udziałów) w poszczególnych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, sposobie rozliczeń pomiędzy jednostką sprzedającą a kupującą akcje (udziały) oraz wartości księgowej każdej sprzedanej jednostki.\*)

Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to informacje powyższe należy przedstawić w sprawozdaniu finansowym

Nota 39 - do poz. XIII

Pozostałe przychody operacyjne

- a) zysk ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych
- b) dotacje

c) pozostałe, w tym:

...

Pozostałe przychody operacyjne, razem

Nota 40 - do poz. XIV

Pozostałe koszty operacyjne

- a) strata ze zbycia rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych
- b) odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych
- c) pozostałe, w tym:

...

Pozostałe koszty operacyjne, razem

W odniesieniu do odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych należy wskazać ich wysokość w podziale wg tytułów oraz wyjaśnić przyczyny ich utworzenia

Nota 41 - do poz. XV

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności

a) rozwiązanie rezerw (z tytułu)

...

b) utworzenie rezerw (z tytułu)

...

c) zmniejszenie odpisów aktualizujących należności

d) utworzenie odpisów aktualizujących należności

Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności, razem

Nota 42 - do poz. XVII

42.1. Przychody finansowe

1. Odsetki od udzielonych pożyczek

- a) od jednostek powiązanych
  - od jednostek zależnych
  - od jednostek współzależnych
  - od jednostek stowarzyszonych
  - od jednostki dominującej
  - od znaczącego inwestora
- b) pozostałe

2. Odsetki od lokat i depozytów

- a) od jednostek powiązanych
  - od jednostek zależnych
  - od jednostek współzależnych
  - od jednostek stowarzyszonych
  - od jednostki dominującej
  - od znaczącego inwestora
- b) pozostałe

3. Pozostałe odsetki

4. Dodatnie różnice kursowe

- a) zrealizowane
- b) niezrealizowane

5. Pozostałe, w tym:

...

Przychody finansowe, razem

42.2. Odsetki od lokat i depozytów

- a) od własnych lokat i depozytów

- b) od środków pieniężnych klientów
- Odsetki od lokat i depozytów, razem

Nota 43 - do poz. XVIII

Koszty finansowe

1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:

- a) dla jednostek powiązanych
  - dla jednostek zależnych
  - dla jednostek współzależnych
  - dla jednostek stowarzyszonych
  - dla jednostki dominującej
  - dla znaczącego inwestora

b) pozostałe

2. Pozostałe odsetki

3. Ujemne różnice kursowe

a) zrealizowane

b) niezrealizowane

4. Pozostałe, w tym:

...

Koszty finansowe, razem

Nota 44 - do poz. XX

Zyski nadzwyczajne

a) losowe

b) pozostałe (z tytułu)

...

Zyski nadzwyczajne, razem

Nota 45 - do poz. XXI

Straty nadzwyczajne

a) losowe

b) pozostałe (z tytułu)

...

Straty nadzwyczajne, razem

Nota 46 - do poz. XXV

46.1. Podatek dochodowy bieżący

1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany\*)

2. Korekty konsolidacyjne\*)

3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, wg tytułów

...

4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym

5. Podatek dochodowy według stawki ... %

6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku

7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:

- wykazany w rachunku zysków i strat

- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny

- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy

46.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)

...

Podatek dochodowy odroczone, razem

Dodatkowo należy ujawnić łączną kwotę podatku odroczonego:

- ujętego w kapitale własnym
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy<sup>26)</sup>

---

26) Dotyczy jednostkowych sprawozdań finansowych w przypadku połączenia.

Odnośnie do podatku dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat należy ujawnić podatek dochodowy dotyczący:

- działalności zaniechanej
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W odniesieniu do skonsolidowanego rachunku zysków i strat należy podać informacje o podatku dochodowym w przekroju jednostek objętych konsolidacją, z uwzględnieniem różnic pomiędzy podatkiem naliczonym do skonsolidowanego rachunku zysków i strat w danym okresie a tymi, które naliczono w okresach poprzednich, oraz o wysokości podatku naliczonego w tych okresach, pod warunkiem że różnica ta jest znacząca z punktu widzenia przyszłego opodatkowania

Nota 47 - do poz. XXVI

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

...

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem

Nota 48 - do poz. XXVII

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:<sup>27)</sup>

- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto

---

27) Pozycja wykazywana w sprawozdaniu finansowym w przypadku zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

Nota 49 - do poz. XXXI

Zysk (strata) netto\*)

- a) zysk (strata) netto jednostki dominującej
- b) zyski (straty) netto jednostek zależnych
- c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych
- d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych
- e) korekty konsolidacyjne

Zysk (strata) netto

#### Nota 50

Należy również przedstawić sposób podziału zysku lub pokrycia straty za prezentowane lata obrotowe, a w przypadku niezakończonego roku obrotowego - propozycję podziału zysku lub pokrycia straty, ujawniając, odpowiednie dla ustalenia wielkości zysku lub straty, dane liczbowe

#### Nota 51

Należy przedstawić dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą, z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu

---

\*) Pozycja wykazywana wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Należy zdefiniować środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przedstawiając ich strukturę na początek i koniec okresu

Należy objaśnić podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przyjęty do rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

W przypadku wystąpienia niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływu środków pieniężnych/skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, należy wskazać ich przyczyny

W odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych/skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy" i "Pozostałe wydatki" należy przedstawić wykaz tych korekt, wpływów i wydatków, których kwoty przekraczają 5 % ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach

#### Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym należy określić, zgodnie z MSR, rodzaje segmentów działalności ze wskazaniem produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub składu każdego wykazywanego segmentu geograficznego oraz wskazać, który podział segmentów (branżowy czy geograficzny) stanowi podział podstawowy, a który uzupełniający. Ponadto należy opisać zasady (politykę) rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów, a w szczególności odnoszące się do: sposobu wydzielenia segmentów, przypisywania im i wyceny przychodów, kosztów i ustalania wyniku finansowego, sposobu przypisywania segmentom i wyceny aktywów i pasywów oraz metody ustalania cen transferowych

##### 1. Podstawowy podział wg segmentów działalności

Należy określić rodzaj produktów (usług) i towarów w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego. Odnośnie do przychodów, kosztów i wyniku finansowego należy przedstawić zestawienie wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w

pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:

1. Przychodach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Przychodach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
3. Przychodach segmentu ogółem
4. Kosztach segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
5. Kosztach segmentu (sprzedaż innym segmentom)
6. Kosztach segmentu ogółem
7. Udziale segmentu w wyniku finansowym jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
8. Wyniku segmentu
9. Przychodach (nieprzypisanych segmentom)
10. Kosztach (nieprzypisanych segmentom)
11. Wyniku finansowym netto

Odnosnie do aktywów i pasywów należy przedstawić zestawienie wykazujące związek pomiędzy danymi ujawnianymi w części dotyczącej segmentów a danymi ujawnianymi w pozostałej części dotyczącej skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, zawierające informacje co najmniej o:

1. Aktywach segmentu
2. Inwestycjach segmentu w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
3. Pozostałych aktywach (nieprzypisanych segmentom)
4. Aktywach ogółem
5. Pasywach segmentu
6. Pozostałych pasywach (nieprzypisanych segmentom)
7. Pasywach ogółem

Ponadto w stosunku do każdego z wykazanych segmentów należy ujawnić informacje dotyczące:

1. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów)
2. Amortyzacji
3. Innych kosztów niepieniężnych

## 2. Uzupełniający podział wg segmentów działalności

Należy określić rodzaj towarów oraz usług w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego lub wskazać na skład każdego wykazywanego segmentu geograficznego

Ponadto odnośnie do każdego z wykazanych segmentów należy przedstawić informacje dotyczące co najmniej:

1. Przychodów segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)
2. Aktywów segmentu
3. Nakładów inwestycyjnych (kosztów nabycia aktywów segmentu)

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego i odpowiednio danych porównywalnych należy przedstawić:

1. Informacje o instrumentach finansowych, z uwzględnieniem specyfiki emitenta
  - 1.1. W odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem co najmniej na:
    - a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
    - b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
    - c) pożyczki udzielone i należności własne
    - d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
    - e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia, ze wskazaniem tytułów, oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie

1.2. Ponadto odnośnie do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt 1.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:

1.2.1. Należy zamieścić:

a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:

- zakres i charakter instrumentu
  - cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
  - kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
  - sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
  - termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
  - możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
  - cenę lub przedział cen realizacji instrumentu
  - możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów
  - ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności
  - dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
  - ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
  - inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
  - rodzaj ryzyka związanego z instrumentem
  - sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach
- b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

b<sub>1</sub>) wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

b<sub>2</sub>) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych, obejmującą stan kapitału na początek i na koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia, w szczególności z tytułu:

- skutków przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w tym:

- zyski lub straty z okresowej wyceny,
- kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości,
- zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży,
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego,
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności,
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych,

- okresowej wyceny pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczaniem:



- zmian w przepływach pieniężnych,
- udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych,
- ustalenia, przeszacowania i odpisania na wynik finansowy rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- c) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym
- d) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, a w szczególności informację o:
  - wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości
  - efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne
- e) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, a w szczególności informację o:
  - szacowanej maksymalnej kwocie straty, na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia
  - koncentracji ryzyka kredytowego

1.2.2. Odnośnie do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, a także - o ile to możliwe - określić granice przedziału, w którym wartość godziwa tych instrumentów może się zawierać

1.2.3. Odnośnie do aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej, należy zamieścić:

- a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn nie została ustalona wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne
- b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie

1.2.4. W przypadku gdy emitent był stroną umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:

- a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi, jak i niezakończonymi w danym okresie
- b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych

1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny

1.2.6. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych

1.2.7. Odnośnie do dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone, lecz niezrealizowane. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.8. Odnośnie do dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzytelności odsetki, które nie zostały zrealizowane

1.2.9. Odnośnie do wykazywanych zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych z pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane ze zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych, lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.10. Należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis rodzaju zabezpieczeń
- b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą
- c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka

1.2.10. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
- b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
- c) kwoty wszelkich odroczonej lub nienaliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe

1.2.11. Jeżeli zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi, jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych, zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, należy podać:

- a) kwoty odpisów zwiększających i zmniejszających kapitał z aktualizacji wyceny
- b) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych
- c) kwoty odpisane z kapitału z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej na dzień wprowadzenia do ksiąg rachunkowych składnika aktywów lub zobowiązań, który do tego dnia był objęty planowaną transakcją lub stanowił uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie poddane zabezpieczeniu

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również wynikających z umów subemisji, udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych, a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy także dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych przez emitenta na rzecz jednostek podporządkowanych, nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności oraz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

4. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń, w podziale na:

- a) zabezpieczenia transakcji krótkiej sprzedaży
- b) zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych
- c) zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych
- d) zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów

5. Dane o wartościach papierów wartościowych klientów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, przechowywanych przez dom maklerski w formie dokumentu lub zdematerializowanych, niemających formy dokumentu w podziale na:

- 1) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
- w tym będące przedmiotem obrotu na giełdach i na nieurzędowym rynku pozagiełdowym
- 2) papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu

6. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie wraz z wyjaśnieniem przyczyn

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

8. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

9.1. Informacje o transakcjach emitenta/jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań

9.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:

- a) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach
- b) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji
- c) inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

10. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) procentowym udziale
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) przychodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

11. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego - informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe

12. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w rocznym sprawozdaniu finansowym i rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ww. informacje należy przedstawić odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta; 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 zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. *W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy podać informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)*

13. W sprawozdaniu finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno) osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dodatkowo należy podać informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

14. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres
15. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
16. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów
17. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat/skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %
18. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi/skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi
19. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
20. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność
21. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe/skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez jednostkę emitenta/jednostki powiązane działań mających na celu eliminację niepewności
22. W przypadku sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):
  - w przypadku rozliczenia metodą nabycia - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji, lub
  - w przypadku rozliczenia metodą łączenia udziałów - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia
- 23.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej
- 23.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń - uzasadnienie odstąpienia
24. Jeżeli emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną niesporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji

lub wyceny metodą praw własności, nazwę i siedzibę jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje, jeżeli są wymagane na podstawie odrębnych przepisów 25. Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę podporządkowaną z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi wyłączenia, podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takie jak: wartość przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji, mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian - należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### C. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM HOLDINGU FINANSOWEGO

W przypadku gdy emitent będący domem maklerskim jest instytucją finansową stanowiącą jednostkę dominującą w holdingu finansowym, sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy uwzględnić dodatkowe informacje, określone dla holdingu finansowego w załączniku nr 6/1 do rozporządzenia, z uwzględnieniem specyfiki emitenta

**ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I  
PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W  
ROZPORZĄDZENIU, DLA EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH  
JEDNOSTKAMI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO - URZĘDOWY RYNEK GIEŁDOWY;  
ZGODNIE Z WYBOREM EMITENTA - RYNEK NIEURZĘDOWY**

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,**

o którym mowa w rozporządzeniu

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ**

Aktywa

I. Aktywa trwałe, w tym:

1. Wartości niematerialne i prawne
2. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:
  - 2.1. Środki trwałe
  - 2.2. Środki trwałe w budowie
  - 2.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie
3. Należności długoterminowe
  - 3.1. Budżetu
  - 3.2. Jednostek gospodarki pozabudżetowej
4. Inwestycje długoterminowe
  - 4.1. Długoterminowe aktywa finansowe
  - 4.2. Inne inwestycje długoterminowe

II. Aktywa obrotowe

1. Należności krótkoterminowe
  - 1.1. Wpływające na budżet okresu następnego
  - 1.2. Jednostek gospodarki pozabudżetowej
2. Inwestycje krótkoterminowe
  - 2.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe
    - a) udziały lub akcje
    - b) inne papiery wartościowe
    - c) udzielone pożyczki
    - d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
    - e) inne aktywa finansowe
  - 2.2. Inne inwestycje krótkoterminowe
3. Inne aktywa obrotowe

Aktywa, razem

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

I. Zobowiązania długoterminowe

1. Wpływające na budżet
2. Jednostek gospodarki pozabudżetowej

II. Zobowiązania krótkoterminowe

1. Wpływające na budżet okresu następnego
2. Jednostek gospodarki pozabudżetowej

III. Rezerwy na zobowiązania

1. Wpływające na budżet okresu następnego
  2. Jednostek gospodarki pozabudżetowej
- Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, razem

Aktywa netto (Aktywa - Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania)

## SPRAWOZDANIE O NADWYŻCE/DEFICYCIE1)

### I. Dochody ogółem

1. Dochody własne (wg rodzaju)
  - 1.1. Podatki
  - ...
  - 1.2. Wpływy z opłat
  - ...
  - 1.3. Dochody z majątku
  - ...
  - 1.4. Pozostałe dochody własne, w tym:  
...
2. Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa
3. Dotacje celowe
4. Subwencje
5. Pozostałe dochody, w tym:  
...

### II. Wydatki ogółem

1. Wydatki bieżące
  - 1.1. Dotacje
  - 1.2. Wynagrodzenia i uposażenia oraz składki od nich naliczane
  - 1.3. Inne świadczenia na rzecz osób fizycznych
  - 1.4. Zakupy towarów i usług
  - 1.5. Wydatki na obsługę długu
  - 1.6. Wydatki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji
  - 1.7. Inne wydatki związane z funkcjonowaniem jednostek budżetowych lub realizacją ich statutowych zadań
  - 1.8. Pozostałe, w tym:  
...
2. Wydatki majątkowe, w tym:
  - 2.1. Inwestycyjne oraz dotacje celowe na finansowanie lub dofinansowanie kosztów realizacji inwestycji
  - 2.2. Na zakup i objęcie akcji (udziałów) oraz wniesienie wkładów do spółek prawa handlowego
  - 2.3. Pozostałe, w tym:  
...

### III. Nadwyżka/deficyt (I-II)

### IV. Finansowanie (IV.1-IV.2)

1. Przychody ogółem
  - 1.1. Kredyty
  - 1.2. Pożyczki
  - 1.3. Spłata pożyczek udzielonych
  - 1.4. Nadwyżka z lat ubiegłych, w tym:  
- środki na pokrycie deficytu
  - 1.5. Papiery wartościowe
  - 1.6. Obligacje jednostek samorządowych oraz związków komunalnych
  - 1.7. Prywatyzacja majątku

- 1.8. Inne źródła, w tym:
  - środki na pokrycie deficytu
- ...
- 2. Rozchody ogółem
  - 2.1. Spłata kredytów
  - 2.2. Spłata pożyczek
  - 2.3. Pożyczki udzielone
  - 2.4. Lokaty w bankach
  - 2.5. Wykup papierów wartościowych
  - 2.6. Wykup obligacji samorządowych
  - 2.7. Inne cele, w tym:
    - ...
- V. Skumulowana nadwyżka lub niedobór na zasobach budżetu
- VI. Należności finansowe
  - 1. Krótkoterminowe (do 12 miesięcy)
  - 2. Długoterminowe (powyżej 12 miesięcy)
- VII. Zobowiązania finansowe
  - 1. Krótkoterminowe (do 12 miesięcy)
  - 2. Długoterminowe (powyżej 12 miesięcy)

1) Sprawozdanie o nadwyżce/deficycie należy przedstawić z uwzględnieniem odrębnych przepisów jako "Plan (po zmianach)" i "Wykonanie", wykazując dochody, wydatki oraz źródła finansowania deficytu budżetowego według rodzajów właściwych dla danej jednostki samorządu terytorialnego.

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia powinny zawierać istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe odpowiadało warunkom określonym w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, we wskazanym poniżej zakresie

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające do zestawienia aktywów i zobowiązań

Przy odpowiednich pozycjach aktywów należy przedstawić informację o obciążeniach aktywów o charakterze prawnorzeczowym i obligacyjnym

Nota 1 - do pozycji I.1. aktywów

1.1. Wartości niematerialne i prawne

- a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:
  - oprogramowanie komputerowe
- b) inne wartości niematerialne i prawne
- c) zaliczki na wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, razem

1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)



- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
- ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia
- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu

## Nota 2 - do pozycji I.2. aktywów

### 2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

- a) rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży
- b) rzeczowe aktywa trwałe niezbywalne

### Rzeczowe aktywa trwałe, razem

### 2.2. Środki trwałe

- a) grunty, w tym:
  - prawo użytkowania wieczystego gruntu
  - pod drogami, placami, parkami,
  - pod zasobem mieszkaniowym
  - pozostające w zarządzie jednostek budżetowych
  - pozostające w zarządzie jednostek gospodarki pozabudżetowej
  - pozostałe
- b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, w tym:
  - na wyposażeniu jednostek budżetowych
  - na wyposażeniu jednostek gospodarki pozabudżetowej
- c) urządzenia techniczne i maszyny, w tym:
  - na wyposażeniu jednostek budżetowych
  - na wyposażeniu jednostek gospodarki pozabudżetowej
- d) środki transportu
  - na wyposażeniu jednostek budżetowych
  - na wyposażeniu jednostek gospodarki pozabudżetowej
- e) inne środki trwałe
  - na wyposażeniu jednostek budżetowych
  - na wyposażeniu jednostek gospodarki pozabudżetowej

### Środki trwałe, razem

### 2.3. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

- a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
- ...
- c) zmniejszenia (z tytułu)
- ...
- d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu
- e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu
- f) amortyzacja za okres (z tytułu)
- ...
- g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu
- h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu
  - zwiększenia
  - zmniejszenia

- i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu
- j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

Nota 3 - do pozycji I.3. aktywów

3.1. Należności długoterminowe budżetu oraz jednostek gospodarki pozabudżetowej należy przedstawić według tytułów, ze wskazaniem pozostałych od dnia bilansowego okresów ich spłaty. Należy również wskazać wysokość odpisów utworzonych na te należności.

3.2. Zmiana stanu należności długoterminowych (wg rodzaju)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

...

Należności długoterminowe, razem

3.3. Należności długoterminowe (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności długoterminowe, razem

Nota 4 - do pozycji I.4. aktywów

4.1. Długoterminowe aktywa finansowe

a) udziały i akcje, w tym:

- udziały partycypacyjne<sup>2)</sup> w spółkach handlowych, powołanych do realizacji celów emitenta

- udziały partycypacyjne w innych podmiotach

b) udzielone pożyczki długoterminowe i dopłaty, w tym:

- udzielone podmiotom, w których emitent posiada udziały partycypacyjne

c) inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:

...

Długoterminowe aktywa finansowe, razem

4.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

a) stan na początek okresu

...

b) zwiększenia (z tytułu)

...

c) zmniejszenia (z tytułu)

...

d) stan na koniec okresu

...

Długoterminowe aktywa finansowe, razem

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe - wg grup rodzajowych (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Długoterminowe aktywa finansowe, razem

4.4. Udziały partycypacyjne

a) nazwa podmiotu, ze wskazaniem formy prawnej

b) siedziba

c) przedmiot przedsiębiorstwa

d) wartość bilansowa udziałów (akcji)

- e) procent posiadanego kapitału zakładowego
- f) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- g) kapitał własny podmiotu, w tym:
  - kapitał zakładowy
  - należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)
  - kapitał zapasowy
  - pozostały kapitał własny, w tym:
    - zysk (strata) z lat ubiegłych
    - zysk (strata) netto
- h) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podmiotu, w tym:
  - zobowiązania długoterminowe
  - zobowiązania krótkoterminowe
- i) aktywa podmiotu, razem
- j) przychody ze sprzedaży
- k) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)
- l) otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy

#### 4.5. Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)

...

Inne inwestycje długoterminowe, razem

#### 4.6. Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)

- a) stan na początek okresu

...

- b) zwiększenia (z tytułu)

...

- c) zmniejszenia (z tytułu)

...

- d) stan na koniec okresu

...

Inne inwestycje długoterminowe, razem

#### 4.7. Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Inne inwestycje długoterminowe, razem

2) Udziały partycypacyjne - akcje, udziały dające prawo do nie mniej niż 20 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Nota 5 - do pozycji II.1. aktywów

#### 5.1. Należności krótkoterminowe wpływające na budżet okresu następnego

- a) z tytułu podatków i opłat
- b) z tytułu udziałów w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa
- c) z tytułu dzierżawy, najmu, opłat za użytkowanie wieczyste oraz opłat adiacenckich
- d) z tytułu usług
- e) z tytułu subwencji oraz z tytułu dotacji
- f) pozostałe należności

Należności krótkoterminowe wpływające na budżet okresu następnego, razem

#### 5.2. Należności krótkoterminowe jednostek gospodarki pozabudżetowej

- a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:
  - do 12 miesięcy
  - powyżej 12 miesięcy
- b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

c) inne

d) dochodzone na drodze sądowej

Należności krótkoterminowe jednostek gospodarki pozabudżetowej, netto

e) odpisy aktualizujące wartość należności

Należności krótkoterminowe jednostek gospodarki pozabudżetowej, brutto

5.3. Należności z tytułu dostaw i usług, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

a) do 1 miesiąca

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy

c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy

d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku

e) powyżej 1 roku

f) należności przeterminowane

Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)

g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług należy wskazać, które przedziały czasowe spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez jednostkę

W odniesieniu do łącznej wartości należności (długo- i krótkoterminowych) należy wyszczególnić wartość należności spornych oraz należności przeterminowanych (z podziałem według tytułów), w tym od których nie dokonano odpisów aktualizujących

5.4. Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Należności krótkoterminowe, razem

Nota 6 - do pozycji II.2. aktywów

6.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) udziały lub akcje

b) obligacje

c) bony skarbowe

d) inne papiery wartościowe (wg rodzaju)

...

e) udzielone pożyczki

f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

g) inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)

...

Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem

6.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe - wg grup rodzajowych (struktura walutowa)

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem

6.3. Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), ze wskazaniem wartości rynkowej/godziwej, jeśli jest różna od wartości bilansowej, wykazanej w aktywach:

A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach

a) akcje

b) obligacje

c) inne, wg rodzaju:

...

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych

a) akcje

b) obligacje

c) inne, wg rodzaju:

...  
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym

- a) akcje
- b) obligacje
- c) inne, wg rodzaju:

...  
D. Z ograniczoną zbywalnością

- a) akcje i udziały
- b) obligacje
- c) inne, wg rodzaju:

...  
Wartość bilansowa, wykazana w aktywach, razem

6.4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

- a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach
- b) inne środki pieniężne
- c) inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem

6.5. Środki pieniężne

- a) środki pieniężne budżetu
- b) środki pieniężne funduszy pomocowych
- c) pozostałe środki pieniężne

Środki pieniężne, razem

Nota 7 - do pozycji I.1. zobowiązań i rezerw na zobowiązania

7.1. Zobowiązania długoterminowe wpływające na budżet

- a) z tytułu kredytów i pożyczek
- b) z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych
- c) z tytułu umów leasingu
- d) wobec innych jednostek samorządu terytorialnego
- e) pozostałe zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wpływające na budżet, razem

7.2. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

- a) powyżej 1 roku do 3 lat
- b) powyżej 3 do 5 lat
- c) powyżej 5 lat

Zobowiązania długoterminowe, razem

7.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania długoterminowe, razem

7.4. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) podmiotu, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>3)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>4)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

3) 4) W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

#### 7.5. Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) rynek notowań
- h) inne

Ponadto należy przedstawić wykaz grup zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych na aktywach emitenta (ze wskazaniem ich rodzaju)

#### Nota 8 - do pozycji I.2. zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe jednostek gospodarki pozabudżetowej

- a) z tytułu kredytów i pożyczek
- b) z tytułu umów leasingu
- c) pozostałe zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe jednostek gospodarki pozabudżetowej, razem

#### Nota 9 - do pozycji II.1. zobowiązań i rezerw na zobowiązania

##### 9.1. Zobowiązania krótkoterminowe wpływające na budżet okresu następnego

- a) z tytułu kredytów i pożyczek
- b) z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych
- c) z tytułu dostaw i usług
- d) zaliczki otrzymane na dostawy
- e) zobowiązania wekslowe
- f) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń
- g) z tytułu wynagrodzeń
- h) długoterminowe w okresie spłaty, w tym:
  - z tytułu kredytów i pożyczek
  - z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych
- i) wobec Skarbu Państwa z tytułu nierozliczonych dotacji
- j) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
- k) fundusze specjalne

Zobowiązania krótkoterminowe wpływające na budżet okresu następnego, razem

##### 9.2. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)

...

Zobowiązania krótkoterminowe, razem

##### 9.3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

- a) nazwa (firma) podmiotu, ze wskazaniem formy prawnej
- b) siedziba
- c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy<sup>5)</sup>
- d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty<sup>6)</sup>
- e) warunki oprocentowania
- f) termin spłaty
- g) zabezpieczenia
- h) inne

5) 6) W przypadku kredytów i pożyczek w walutach obcych należy podać kwotę w danej walucie i po przeliczeniu na zł.

#### 9.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

- a) dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju
- b) wartość nominalna
- c) warunki oprocentowania
- d) termin wykupu
- e) gwarancje/zabezpieczenia
- f) dodatkowe prawa
- g) inne

Ponadto należy przedstawić wykaz grup zobowiązań krótkoterminowych zabezpieczonych na aktywach emitenta (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

#### Nota 10 - do pozycji II.2. zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe jednostek gospodarki pozabudżetowej

- a) z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek
- b) z tytułu dostaw i usług
- c) zaliczki otrzymane na dostawy
- d) zobowiązania wekslowe
- e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń
- f) z tytułu wynagrodzeń
- g) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
- h) fundusze specjalne

Zobowiązania krótkoterminowe jednostek gospodarki pozabudżetowej, razem

#### Nota 11 - do pozycji III.1. zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wpływające na budżet okresu następnego

- długoterminowe (wg tytułów)

...

- krótkoterminowe (wg tytułów)

...

Rezerwy na zobowiązania wpływające na budżet okresu następnego, razem

W odniesieniu do rezerw należy wskazać zmiany ich stanu, wg tytułów

#### Nota 12 - do pozycji III.2. zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania jednostek gospodarki pozabudżetowej

- długoterminowe (wg tytułów)

...

- krótkoterminowe (wg tytułów)

...

Rezerwy na zobowiązania jednostek gospodarki pozabudżetowej, razem

W odniesieniu do rezerw należy wskazać zmiany ich stanu, wg tytułów

Noty objaśniające do sprawozdania o nadwyżce/deficycie 8)

Nota 13 - do pozycji I.2.

Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa:

- a) udziały we wpływach z podatku dochodowego od osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej
- b) udziały we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych
- c) udziały we wpływach w innych podatkach stanowiących dochód budżetu państwa

Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa, razem

Nota 14 - do pozycji I.3.

Dotacje celowe należy wykazać z uwzględnieniem odrębnych przepisów, w podziale według rodzajów dotacji właściwych dla danej jednostki samorządu terytorialnego

Nota 15 - do pozycji I.4.

Subwencje należy wykazać z uwzględnieniem odrębnych przepisów, w podziale według rodzajów subwencji właściwych dla danej jednostki samorządu terytorialnego

---

8) Noty objaśniające do sprawozdania o nadwyżce/deficycie należy przedstawić z uwzględnieniem odrębnych przepisów, odpowiednio do rodzaju jednostki samorządu terytorialnego

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego i danych porównywalnych należy przedstawić:

1. Informacje o instrumentach finansowych, z uwzględnieniem specyfiki emitenta

1.1. W odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych należy przedstawić instrumenty finansowe z podziałem co najmniej na:

- a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
- c) pożyczki udzielone i należności własne
- d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
- e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- przedstawiając stan na początek okresu, zwiększenia i zmniejszenia, ze wskazaniem tytułów, oraz stan na koniec okresu, z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy aktywów i zobowiązań, według podziału przyjętego w bilansie

1.2. Ponadto odnośnie do wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, w podziale odpowiednio według kategorii instrumentów finansowych, określonych w pkt 1.1., oraz z uwzględnieniem podziału na grupy (klasy) aktywów i zobowiązań finansowych:

1.2.1. Należy zamieścić:

- a) podstawową charakterystykę, ilość i wartość instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych, a w odniesieniu do instrumentów pochodnych w szczególności:
  - zakres i charakter instrumentu
  - cel nabywania lub wystawiania instrumentu - np. zabezpieczenie
  - kwotę (wielkość) będącą podstawą obliczenia przyszłych płatności
  - sumę i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych
  - termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu
  - możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją
  - cenę lub przedział cen realizacji instrumentu
  - możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów



- ustaloną stopę lub kwotę odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności
- dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone
- ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony
- inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi
- rodzaj ryzyka związanego z instrumentem
- sumę istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach
- b) opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości
- c) objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym
- d) informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej, a w szczególności informację o:
  - wcześniej przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości
  - efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne
- e) informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym, a w szczególności informację o:
  - szacowanej maksymalnej kwocie straty, na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia
  - koncentracji ryzyka kredytowego

1.2.2. Odnośnie do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów, należy wskazać wartość bilansową, przyczyny, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów, a także - o ile to możliwe - określić granice przedziału, w którym wartość godziwa tych instrumentów może się zawierać

1.2.3. Odnośnie do aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej, należy zamieścić:

- a) dane o ich wartości godziwej; jeżeli z uzasadnionych przyczyn wartość godziwa takich aktywów lub zobowiązań nie została ustalona, to należy ten fakt ujawnić i podać podstawową charakterystykę instrumentów finansowych, które w innym przypadku byłyby wyceniane po cenie ustalonej na aktywnym regulowanym rynku, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne
- b) w przypadku gdy wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości bilansowej - wartość bilansową i wartość godziwą danego składnika lub grupy składników, przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących ich wartość bilansową oraz uzasadnienie przekonania o możliwości odzyskania wykazanej wartości w pełnej kwocie

1.2.4. W przypadku umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu, to odrębnie dla każdej transakcji należy przedstawić:

- a) charakter i wielkość zawartych transakcji, w tym opis przyjętych lub udzielonych gwarancji i zabezpieczeń, dane przyjęte do wyliczenia wartości godziwej przychodów odsetkowych związanych z umowami zawartymi w danym okresie oraz transakcjami zawartymi w okresach poprzednich, zarówno zakończonymi, jak i niezakończonymi w danym okresie
- b) informację o aktywach finansowych wyłączonych z ksiąg rachunkowych

1.2.5. W przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, należy podać powody zmiany zasad wyceny

1.2.6. W przypadku gdy dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów, należy podać kwoty odpisów obniżających i zwiększających wartość aktywów finansowych

1.2.7. Odnośnie do dłużnych instrumentów finansowych, pożyczek udzielonych lub należności własnych należy podać przychody z odsetek wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, przy czym osobno należy wykazać odsetki naliczone i zrealizowane w danym okresie oraz odsetki naliczone lecz niezrealizowane. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy

- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.8. Odnośnie do dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości należy podać naliczone od tych wierzytelności odsetki, które nie zostały zrealizowane

1.2.9. Odnośnie do wykazywanych zobowiązań finansowych należy podać koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań, wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, z podziałem na koszty odsetek związane z zobowiązaniami zaliczonymi do przeznaczonych do obrotu, pozostałymi krótkoterminowymi zobowiązaniami finansowymi oraz długoterminowymi zobowiązaniami finansowymi; koszty odsetek naliczone i zrealizowane w danym okresie należy wykazać odrębnie od kosztów odsetek naliczonych, lecz niezrealizowanych. Odsetki niezrealizowane należy wykazać z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy
- powyżej 3 do 12 miesięcy
- powyżej 12 miesięcy

1.2.10. Należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie wartości godziwej, zabezpieczanie przepływów pieniężnych oraz zabezpieczanie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis rodzaju zabezpieczeń
- b) opis instrumentu zabezpieczającego oraz jego wartość godziwą
- c) charakterystykę zabezpieczanego rodzaju ryzyka

1.2.11. W przypadku zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania należy podać informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym, z uwzględnieniem podziału na zabezpieczanie podstawowych rodzajów planowanych transakcji lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań, a ponadto informacje obejmujące co najmniej:

- a) opis zabezpieczanej pozycji, w tym przewidywany okres do zajścia planowanej transakcji lub powstania przyszłego zobowiązania
- b) opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających
- c) kwoty wszelkich odroczonej lub nienaliczonych zysków lub strat i przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty finansowe

2. Ryzyko związane z działalnością jednostek kontrolowanych przez emitenta

3. Dane o zobowiązaniach warunkowych, w tym udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), oraz otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

7. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) procentowym udziale
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających lub nadzorujących emitenta; w rocznym

sprawozdaniu finansowym ww. informacje należy przedstawić odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu roku budżetowego, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

14. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

15. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku budżetowego (lat budżetowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową emitenta oraz ich zmiany

16. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową emitenta oraz ich zmiany

17. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Ponadto w przypadku innych dodatkowych informacji niż wskazane powyżej, wymaganych na podstawie obowiązujących przepisów o rachunkowości, lub innych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i ich zmian - należy ujawnić te informacje w odpowiedniej części sprawozdania finansowego

**ZAKRES INFORMACJI WYKAZYWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I  
PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W  
ROZPORZĄDZENIU, DLA EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BĘDĄCYCH  
JEDNOSTKAMI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO - RYNEK NIEURZĘDOWY**

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,**

o którym mowa w rozporządzeniu

**SPRAWOZDANIE O NADWYŻCIE/DEFICYCIE<sup>1</sup>)**

I. Dochody ogółem

1. Dochody własne (wg rodzaju)

1.1. Podatki

...

1.2. Wpływy z opłat

...

1.3. Dochody z majątku

...

1.4. Pozostałe dochody własne

...

2. Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa

3. Dotacje celowe

4. Subwencje

5. Pozostałe dochody, w tym:

...

II. Wydatki ogółem

1. Wydatki bieżące

1.1. Dotacje

1.2. Wynagrodzenia i uposażenia oraz składki od nich naliczane

1.3. Inne świadczenia na rzecz osób fizycznych

1.4. Zakupy towarów i usług

1.5. Wydatki na obsługę długu

1.6. Wydatki z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji

1.7. Inne wydatki związane z funkcjonowaniem jednostek budżetowych lub realizacją ich statutowych zadań

1.8. Pozostałe, w tym:

...

2. Wydatki majątkowe, w tym:

2.1. Inwestycyjne oraz dotacje celowe na finansowanie lub dofinansowanie kosztów realizacji inwestycji

2.2. Na zakup i objęcie akcji oraz wniesienie wkładów do spółek prawa handlowego

2.3. Pozostałe, w tym:

...

III. Nadwyżka/deficyt (I-II)

IV. Finansowanie (IV.1-IV.2)

1. Przychody ogółem

1.1. Kredyty

- 1.2. Pożyczki
- 1.3. Spłata pożyczek udzielonych
- 1.4. Nadwyżka z lat ubiegłych, w tym:
  - środki na pokrycie deficytu
- 1.5. Papiery wartościowe
- 1.6. Obligacje jednostek samorządowych oraz związków komunalnych
- 1.7. Prywatyzacja majątku
- 1.8. Inne źródła, w tym:
  - środki na pokrycie deficytu
- ...
- 2. Rozchody ogółem
  - 2.1. Spłata kredytów
  - 2.2. Spłata pożyczek
  - 2.3. Pożyczki udzielone
  - 2.4. Lokaty w bankach
  - 2.5. Wykup papierów wartościowych
  - 2.6. Wykup obligacji samorządowych
  - 2.7. Inne cele, w tym:
- ...
- V. Skumulowana nadwyżka lub niedobór na zasobach budżetu
- VI. Należności finansowe
  - 1. Krótkoterminowe (do 12 miesięcy)
  - 2. Długoterminowe (powyżej 12 miesięcy)
- VII. Zobowiązania finansowe
  - 1. Krótkoterminowe (do 12 miesięcy)
  - 2. Długoterminowe (powyżej 12 miesięcy)

1) Sprawozdanie o nadwyżce/deficycie należy przedstawić z uwzględnieniem odrębnych przepisów jako "Plan (po zmianach)" i "Wykonanie", wykazując dochody, wydatki oraz źródła finansowania deficytu budżetowego według rodzajów właściwych dla danej jednostki samorządu terytorialnego.

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty objaśniające do sprawozdania o nadwyżce/deficycie<sup>2)</sup>

Nota 1 - do pozycji I.2

Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa:

- a) udziały we wpływach z podatku dochodowego od osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej
- b) udziały we wpływach z podatku dochodowego od osób fizycznych
- c) udziały we wpływach w innych podatkach stanowiących dochód budżetu państwa

Udziały w podatkach stanowiących dochód budżetu państwa, razem

Nota 2 - do pozycji I.3

Dotacje celowe należy wykazać z uwzględnieniem odrębnych przepisów, w podziale według rodzajów dotacji właściwych dla danej jednostki samorządu terytorialnego

Nota 3 - do pozycji I.4

Subwencje należy wykazać z uwzględnieniem odrębnych przepisów, w podziale według rodzajów subwencji właściwych dla danej jednostki samorządu terytorialnego

---

2) Noty objaśniające do sprawozdania o nadwyżce/deficycie należy przedstawić z uwzględnieniem odrębnych przepisów, odpowiednio do rodzaju jednostki samorządu terytorialnego.

## UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia Ministra Finansów 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, z uwzględnieniem zasad określonych w rozporządzeniu 809/2004, właściwe są polskie zasady rachunkowości, zwany dalej „projektem rozporządzenia o sprawozdaniach w prospekcie”, został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 55 pkt 3 ustawy z dnia ... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...).

Rozporządzenie Komisji Europejskiej Nr 809/2004 z 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam, zwane dalej „Rozporządzeniem Nr 809/2004”, które będzie miało zastosowanie do prospektów emisyjnych sporządzanych od 1.07.2005 r., przewiduje, że, jeśli nie ma zastosowania Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. L 243 z 11.09.2002), historyczne informacje finansowe zamieszczane w prospekcie emisyjnym, zwane dalej „Rozporządzeniem Nr 809/2004”, sporządza się zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości Państwa Członkowskiego, mającymi zastosowanie do emitentów ze Wspólnoty.

Dlatego, chcąc zachować wysoki standard ujawnień informacji zamieszczanych w sprawozdaniach finansowych i danych porównywalnych prezentowanych w prospektach emisyjnych emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, którzy zamierzają ubiegać się lub ubiegają się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym i niestosujących międzynarodowych standardów rachunkowości do sporządzenia tychże sprawozdań, niezbędne jest utrzymanie szczególnych wymogów informacyjnych, szerszych niż wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości, zawartych w obecnie obowiązującym Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 w sprawie szczegółowych warunków,

jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921 i z 2005 r. Dz. U. Nr ..., poz. ...).

Ponadto, należy zauważyć, że art. 45 ust. 6 obecnie obowiązującej ustawy o rachunkowości wskazuje, że sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności emitentów papierów wartościowych, dopuszczonych do publicznego obrotu lub ubiegających się o ich dopuszczenie [zgodnie propozycją dotyczącą zmian w ustawie o rachunkowości zawartej w projekcie ustawy o ofercie – „dopuszczonych, zamierzających ubiegać się lub ubiegających się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego”], sporządza się na podstawie przepisów ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Odpowiedni przepis dotyczący skonsolidowanych sprawozdań emitentów papierów wartościowych znajduje się w art. 63d tejże ustawy.

Projekt określa zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych danych finansowych oraz danych porównywalnych dla:

- emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej (załącznik nr 1),
- emitentów papierów wartościowych będących bankami (załącznik nr 2),
- emitentów papierów wartościowych będących zakładami ubezpieczeń (załącznik nr 3),
- emitentów papierów wartościowych będących narodowymi funduszami inwestycyjnymi (załącznik nr 4),
- emitentów papierów wartościowych będących domami maklerskimi, z wyłączeniem wydzielonych jednostek organizacyjnych banków prowadzących działalność maklerską (załącznik nr 5),
- emitentów papierów wartościowych będących jednostkami samorządu terytorialnego (załącznik nr 6 i 7),

Uchylenie przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu spowodowane jest wejściem w życie Rozporządzenia Nr 809/2004.

Przepisy niniejszego rozporządzenia nie są sprzeczne z regulacjami Unii Europejskiej.



## Ocena skutków regulacji

Wprowadzenie w życie przepisów rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla budżetu Państwa w postaci zwiększenia wydatków lub zmniejszenia dochodów oraz wzrostu obciążeń biurowatycznych. Rozporządzenie to nie będzie również miało wpływu na finanse i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

Przedłożony projekt rozporządzenia nie wywiera wpływu na sytuację i rozwój regionalny jak również na rynek pracy.

**ROZPORZĄDZENIE  
Ministra Finansów<sup>1)</sup>**

z dnia [REDACTED]

**w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta, oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych**

Na podstawie art. 60 ust. 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ....) zarządza się, co następuje:

§1. Rozporządzenie określa rodzaje informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta, oraz sposób postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych.

§2. Informacjami poufnymi, których przekazanie do publicznej wiadomości może naruszyć słuszny interes emitenta, są informacje dotyczące:

- 1) prowadzonych przez emitenta negocjacji lub okoliczności związanych z prowadzonymi negocjacjami, w tym wyboru drugiej strony negocjacji, jeżeli ich przekazanie do publicznej wiadomości mogłoby negatywnie wpłynąć na przebieg lub wynik tych negocjacji, a w przypadku negocjacji prowadzonych w celu zapewnienia poprawy sytuacji finansowej emitenta - również, jeżeli ich przekazanie do publicznej wiadomości w poważnym stopniu zagroziłoby interesom obecnych lub przyszłych akcjonariuszy albo uczestników emitenta,
- 2) dokonanych czynności prawnych lub decyzji podjętych przez osoby uprawnione do reprezentowania emitenta, osoby wchodzące w skład organów zarządzających emitenta lub osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które dla swej ważności wymagają zatwierdzenia przez inny uprawniony organ emitenta, jeżeli ich przekazanie do publicznej wiadomości mogłoby istotnie wpłynąć na prawidłową ocenę dokonywanych przez inwestorów czynności,
- 3) umów zawartych pod warunkiem,
- 4) nazwy podmiotu nabywającego lub zbywającego aktywa - w przypadku nabycia lub zbycia przez emitenta aktywów znacznej wartości, jeżeli ich przekazanie do publicznej wiadomości mogłoby naruszyć pozycję konkurencyjną emitenta w branży lub na rynku, na którym prowadzi działalność,
- 5) drugiej strony, przedmiotu oraz szczegółowych warunków finansowych umowy - w przypadku zawarcia przez emitenta znaczącej umowy, jeżeli przekazanie tych informacji do publicznej wiadomości mogłoby naruszyć pozycję konkurencyjną emitenta w branży lub na rynku, na którym prowadzi działalność

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

- zwane dalej "informacjami poufnymi".

2. Przez aktywa znacznej wartości oraz znaczącą umowę, o których mowa w ust. 1, rozumie się aktywa znacznej wartości oraz znaczącą umowę w rozumieniu przepisów wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

§3. W związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych emitent podejmuje działania mające na celu ochronę tych informacji poprzez zapewnienie:

- 1) zachowania poufności tych informacji;
- 2) ograniczenia do nich dostępu;
- 3) kontroli ich przekazywania w przypadkach, o których mowa w art. 66 ust. 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 158 ust. 6 ustawy z dnia ..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr ..., poz. ....).

§4. Za ochronę informacji poufnych odpowiada osoba kierująca pracami organu zarządzającego emitenta lub inna upoważniona osoba bezpośrednio jej podległa.

2. Ochrona informacji poufnych obejmuje w szczególności:

- 1) ochronę dokumentów zawierających informacje poufne;
- 2) ochronę systemów i sieci teleinformatycznych, które są nośnikami informacji poufnych;
- 3) kontrolę obiegu dokumentów lub innych nośników informacji zawierających informacje poufne.

§5. Dokumenty oraz inne nośniki informacji, o których mowa w § 4 ust. 2, powinny zostać opatrzone klauzulą "informacja poufna w rozumieniu ustawy z dnia ..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi".

2. W celu zapewnienia ochrony informacji poufnych dla każdego dokumentu lub innego nośnika informacji zawierającego informację poufną tworzy się dokument, zwany dalej "kartą dostępu", zawierający:

- 1) dane osoby, która miała dostęp do informacji poufnej;
- 2) datę oraz godzinę dostępu;
- 3) zakres, w jakim informacja poufna została udostępniona;
- 4) wskazanie osoby, która udostępniła informację poufną.

3. W karcie dostępu odnotowuje się informacje, o których mowa w ust. 2, w odniesieniu do każdej osoby, która miała dostęp do informacji poufnej zawartej w treści dokumentu lub innego nośnika informacji zawierającego informację poufną.

4. Dostęp do informacji poufnych zawartych w dokumencie lub innym nośniku informacji może nastąpić poprzez:

- 1) zapoznanie się z jego treścią;
- 2) wydanie.

5. Wydanie dokumentu lub innego nośnika informacji może nastąpić wyłącznie za potwierdzeniem odbioru na karcie dostępu.

6. W przypadku informacji poufnych gromadzonych i przechowywanych w systemach informatycznych emitenta, wymóg tworzenia karty dostępu uważa się za spełniony, jeżeli system

informatyczny emitenta zapewnia monitorowanie dostępu do informacji poufnych oraz przepływu tych informacji. W takim przypadku ust. 5 nie stosuje się.

§6.1. Przekazanie informacji poufnych w trybie, o którym mowa w art. 66 ust. 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 158 ust. 6 ustawy z dnia ..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wymaga uprzedniego poinformowania osoby, której informacje mają zostać przekazane:

- 1) że są to informacje poufne;
- 2) o sankcjach karnych i administracyjnych związanych z ujawnieniem lub wykorzystaniem tych informacji.

2. Przekazanie informacji poufnej jest możliwe po uzyskaniu akceptacji osoby, o której mowa w § 4 ust. 1.

3. Emitent jest obowiązany prowadzić rejestr informacji poufnych przekazanych w trybie, o którym mowa w art. 66 ust. 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 158 ust. 6 ustawy z dnia ..... 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

4. Na podstawie informacji uzyskanych od osób działających w imieniu emitenta lub na jego rzecz, w rejestrze, o którym mowa w ust. 3, zamieszcza się informacje o osobach, które miały dostęp do informacji poufnych z podaniem ich imienia i nazwiska, daty oraz godziny dostępu do informacji poufnej, jak również zakresu, w jakim informacja poufna została udostępniona, oraz wskazaniem osoby, która udostępniła informację poufną.

§7. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta, oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych (Dz. U. Nr 95, poz. 947).

§8. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

## **Uzasadnienie**

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 60 ust. 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym Minister Finansów został upoważniony do określenia, w drodze rozporządzenia, rodzajów informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia poufności tych informacji do chwili ich przekazania.

W § 2 rozporządzenia znalazło się enumeratywne określenie tych kategorii informacji poufnych, które z uwagi na swoisty charakter (m.in. informacje o prowadzonych negocjacjach, informacje o umowach zawartych przez osoby zarządzające emitentem oraz o decyzjach podjętych przez te osoby, a które wymagają dla swej ważności zatwierdzenia przez inne uprawnione organy emitenta) mogą naruszyć słuszny interes emitenta, a tym samym legitymują go do zastosowania mechanizmu opóźnienia przekazania tych informacji do publicznej wiadomości. Uregulowania przyjęte w projekcie rozporządzenia w znacznym stopniu uszczegóławiają i doprecyzowują ogólne zapisy ustawowe odnoszące się do kwestii opóźnienia przekazania przez emitenta do publicznej wiadomości informacji poufnej, a także wprowadzają wymóg stosowania określonych procedur technicznych związanych z opóźnieniem przekazania informacji.

Zapisy przyjęte na gruncie rozporządzenia oparte są na wytycznych zawartych w art. 3 ust. 1 i 2 Dyrektywy Komisji nr 2003/124/WE z dnia 22 grudnia 2003 r. wdrażającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie definicji oraz zasad ujawniania informacji poufnej, a także definicji manipulacji ceną instrumentu finansowego (*Commission Directive 2003/124/EC of 22 December 2003 implementing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council as regards the definition and public disclosure of inside information and the definition of market manipulation*).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

#### Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych oraz nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu państwa, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.



- 6) 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>);
- 7) 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 2004 Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959);
- 8) 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>6</sup>);
- 9) Kodeks spółek handlowych – ustawę z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z 2001 r. Nr 102, poz. 1117, z 2003 r. Nr 49, poz. 408, Nr 229, poz. 2276);
- 10) rozporządzeniu o prospekcie - rozumie się przez to rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921);
- 11) 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);
- 12) 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. WEL 243 z dnia 11.09.2002 r.);
- 13) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- 14) Krajowym Depozycie - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 15) podmiocie zagranicznym - rozumie się przez to podmiot z siedzibą (miejscem zamieszkania) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będący osobą prawną, osobą fizyczną albo jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej;
- 16) OECD - rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 17) 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;
- 18) US GAAP - rozumie się przez to Amerykańskie Standardy Rachunkowości, wydane przez Radę Finansowych Standardów Rachunkowości;
- 19) ISA - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Komitet Międzynarodowych Praktyk Rewizji Finansowej, który jest stałym komitetem Międzynarodowej Federacji Księgowych;
- 20) US GAAS - rozumie się przez to Standardy Badania Sprawozdań Finansowych, wydane przez Amerykański Instytut Biegłych Rewidentów;

---

<sup>4</sup> Zmiany zostały ogłoszone w Dz.U. z 1994 r. Nr 84, poz. 385, z 1997 r. Nr 30, poz. 164, Nr 47, poz. 298, z 2000 r. Nr 122, poz. 1319, z 2001 r. Nr 63, poz. 637, oraz z 2002 r. Nr 240, poz. 2055.

<sup>5</sup> Zmiany zostały ogłoszone w Dz.U. z 2000 r. Nr 116, poz. 1216, z 2001 r. Nr 111, poz. 1195, Nr 130, poz. 1450, 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, Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260, Nr 229, poz. 2276 oraz 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, Nr 173, poz. 1808 i Nr 91, poz. 870.

<sup>6</sup> Zmiany zostały ogłoszone w Dz.U. z 2001 r. Nr 110, poz. 1189, z 2002 r. Nr 1, poz. 2, 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, Nr 229, poz. 2276 oraz z 2004 r. Nr 96, poz. 956, Nr 173, poz. 1808.



- 21) funduszu - rozumie się przez to fundusz inwestycyjny zamknięty oraz fundusz inwestycyjny utworzony na podstawie przepisów kraju będącego członkiem OECD;
- 22) funduszu portfelowym – rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 179 ustawy o funduszach;
- 23) funduszu sekurytyzacyjnym – rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 183 ustawy o funduszach;
- 24) funduszu aktywów niepublicznych – rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 196 ustawy o funduszach;
- 25) funduszu z wydzielonymi subfunduszami – rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 159 ustawy o funduszach;
- 26) narodowym funduszu inwestycyjnym - rozumie się przez to narodowy fundusz inwestycyjny, utworzony na podstawie ustawy o NFI;
- 27) 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>7</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;
- 28) 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;
- 29) jednostce samorządu terytorialnego - rozumie się przez to gminę, powiat, województwo, związki tych jednostek oraz miasto stołeczne Warszawę;
- 30) 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;
- 31) 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;
- 32) 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;
- 33) 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

---

<sup>7</sup> Zmiany zostały ogłoszone w Dz. U. z 1971 r. Nr 27, poz.252, z 1976 r. Nr 19, poz.122, z 1982 r. Nr 11, po.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 i Nr 33, poz.175, 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 105, poz.509 i Nr 85, poz.388, z 1995 r. Nr 83, poz.417 i Nr 141, poz.692, z 1996 r. Nr 114, poz.542 i Nr 139, poz.646 i Nr 149, poz.703, z 1997 r. Nr 43, poz.272, Nr 115, poz.741 i Nr 117, poz.751, 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, Nr 74, poz.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 oraz z 2004 r. Nr 91, poz.870, Nr 96, poz. 959, Nr 162, poz.1692, Nr 172, poz.1804 i Nr 281, poz. 2783.

- 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;
- 34) 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;
- 35) 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;
- 36) grupie kapitałowej - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów zagranicznych – w rozumieniu obowiązujących ich przepisów o rachunkowości;
- 37) 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 inne 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 członkowie zarządu lub rady nadzorczej podmiotów, o których mowa w art. 46 ust. 1-3 ustawy o funduszach - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;
- 38) 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;
- 39) podmiocie powiązanym - rozumie się przez to:
- a) podmiot dominujący w stosunku do emitenta, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi podmiot dominujący jest powiązany osobiście, 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, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
- 40) emitencie bazy - rozumie się przez to emitenta akcji, które stanowią podstawę wystawienia kwitów depozytowych;
- 41) domu depozytowym - rozumie się przez to instytucję finansową wystawiającą lub zamierzającą wystawić kwity depozytowe;
- 42) 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;
- 43) 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;
- 44) 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 prospekcie a w przypadku emitenta będącego funduszem – rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, dane finansowe wyrażane są w tysiącach złotych, chyba że:
- wymagają one prezentacji z inną dokładnością lub charakter i znaczenie (istotność) pozycji wymaga przedstawienia w innych jednostkach (ze wskazaniem tego w nazwie pozycji), lub
  - przepisy rozporządzenia lub odpowiednio rozporządzenia o prospekcie stanowią inaczej, lub
  - w przypadku emitenta będącego funduszem przepisy rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych stanowią inaczej;
- 45) 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, odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie, a w przypadku emitenta będącego funduszem zgodnie z przepisami rozporządzenia ministra finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także połączone sprawozdanie finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy;
- 46) 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, odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie;
- 47) 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 błędu 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;
- 48) 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, a w przypadku funduszu aktywów niepublicznych także przychody ze zbycia lokat,
  - 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,
- 49) kapitałach własnych emitenta, w przypadku gdy emitentem jest fundusz - rozumie się przez to wartość aktywów netto funduszu;
- 50) 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);
- 51) zbyciu - rozumie się przez to przeniesienie, przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania;
- 52) podjęciu decyzji o zamiarze - rozumie się przez to podjęcie przez organ emitenta decyzji o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do zrealizowania wskazanego zamiaru;
- 53) znaczącej umowie - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 2, 3 i 4, umowę, której jedną ze stron jest emitent lub jednostka od niego zależna, a wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10%, a w przypadku emitenta, o którym mowa w § 1 ust. 3, oraz 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;
- 54) aktywach o znacznej wartości - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 5, 6 i 7, aktywa stanowiące co najmniej 10%, a w przypadku emitenta, o którym mowa w § 1 ust. 3, oraz 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.

2. **¶** Określenie 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 52. W przypadku umów wieloletnich przez wartość umowy rozumie się łączną wartość świadczeń wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku umów zawartych na czas nieoznaczony wartością tych umów jest łączna wartość świadczeń wynikających z zawartych umów na okres 5 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej szacunkową wartość.

3. W przypadku emitenta będącego funduszem za 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 za znaczącą umowę uważa się również umowę, której wartość przedmiotu umowy 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 również aktywa stanowiące co najmniej 20 % wartości aktywów netto subfunduszu.

8. Jeżeli raport bieżący przekazywany na podstawie rozporządzenia zawiera dane wyrażone w walucie obcej lub odnosi się do kryterium równowartości w złotych waluty euro, przeliczenia tej wartości 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 opisanej sytuacji, której 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 sytuacji, której 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. 1. Po udostępnieniu prospektu, na podstawie którego emitent po raz pierwszy wprowadził do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych papiery wartościowe, emitent jest obowiązany przekazać w formie i trybie raportu bieżącego informację wskazującą osobę odpowiedzialną za kontakty z Komisją w zakresie wykonywania obowiązków określonych w rozporządzeniu i przekazywać w formie raportu bieżącego informacje o każdej zmianie w tym zakresie.

## **Rozdział 4**

### **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 ust. 2, 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 50% 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, w zależności, 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 lub zmianie 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 umową znaczącą w momencie jej wypowiedzenia lub rozwiązywania, 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) poinformowania emitenta przez podmioty, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 39 lit. a) i lit. d), o nabyciu lub zbyciu przez te podmioty akcji emitenta lub instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych związanych z tymi akcjami lub instrumentami pochodnymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza, jednorazowo lub łącznie w danym roku kalendarzowym, wyrażoną w złotych równowartość kwoty 5000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji;
  - 8) zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotem powiązaniem, jeżeli wartość tej transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro;
  - 9) 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;
  - 10) wezwaniu emitenta lub jednostki od niego zależnej do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności, określonym w znaczącej umowie zawartej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, o ile zdarzenie to może mieć istotny wpływ na ocenę ryzyka inwestowania w papiery wartościowe;
  - 11) wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta;
  - 12) 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 powstaje w przypadku zmiany przekraczającej, jednorazowo lub łącznie w danym roku obrotowym, 10% kapitału zakładowego lub wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro, przeliczoną według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego;
  - 13) założeniu lub współfinansowaniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną fundacji, jeżeli kwota przeznaczona na ten cel przez emitenta lub jednostkę od niego zależną przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 100.000 euro lub 1% kapitałów własnych emitenta;
  - 14) zmianie praw z papierów wartościowych emitenta;
  - 15) 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;
  - 16) umorzeniu papierów wartościowych emitenta;
  - 17) podjęciu decyzji o zamiarze połączenia emitenta z innym podmiotem;
  - 18) połączeniu emitenta z innym podmiotem;
  - 19) podjęciu decyzji o zamiarze podziału emitenta;
  - 20) podziale emitenta;
  - 21) podjęciu decyzji o zamiarze przekształcenia emitenta;
  - 22) przekształceniu emitenta;

- 23) 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;
- 24) 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;
- 25) odwołaniu lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta albo powzięciu przez emitenta informacji o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji;
- 26) powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta;
- 27) umieszczeniu wpisu dotyczącego przedsiębiorstwa emitenta w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS;
- 28) 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;
- 29) sporządzeniu prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej, jeżeli emitent podjął decyzję o jej przekazaniu do wiadomości publicznej;
- 30) przyznaniu lub zmianie ratingu, dokonanego na zlecenie emitenta

- uwzględnieniem szczegółowego zakresu tych informacji określonego w § 7-36.

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.

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. 81 ust. 1 pkt 2 ustawy. W sytuacji, gdy zaistnieje konieczność skorygowania treści przesłanego raportu, numerem raportu będącego korektą powinien być numer raportu korygowanego, przy czym w jego treści powinno znajdować się wskazanie, iż jest to korekta, wraz ze wskazaniem jej zakresu w odniesieniu do pierwotnej treści raportu. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami, raporty bieżące powinny być numerowane w sposób ciągły, odrębnie dla każdego z subfunduszy.

W przypadku wskazanym 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 nabytych 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 jeśli 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.

§18.14W przypadku wskazanym 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.

§19.14W przypadku wskazanym w § 5 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;
- 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;
- 9) w przypadku zmiany znaczącej umowy albo umowy o największej wartości, o której mowa w pkt 8 - określenie istotnych zmian dokonanych w treści znaczącej umowy albo w treści umowy o największej wartości, o której mowa w pkt 8.

**§10.10** przypadku wskazanym 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.

**§11.10** przypadku wskazanym 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 wypowiedzającej umowę;
- 5) opis przewidywanych skutków finansowych wynikających z rozwiązania umowy dla emitenta, jednostki od niego zależnej i grupy jednostek powiązanych emitenta.

**§12.10** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 6 raport bieżący zawiera:

- 1) podstawę prawną nabycia wyemitowanych przez emitenta 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 szkodzie.

**§13.10** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 7 raport bieżący zawiera:

- 1) imię i nazwisko lub nazwę (firmę) podmiotu, który nabył lub zbył instrumenty finansowe, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 7);
- 2) wskazanie więzi prawnej łączącej nabywcę lub zbywcę z emitentem;
- 3) wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja;
- 4) rodzaj transakcji (kupno lub sprzedaż) i tryb jej zawarcia;
- 5) datę i miejsce transakcji;
- 6) cenę i wolumen transakcji;
- 7) datę i miejsce sporządzenia informacji.

**§14.10.10** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 8 raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, z którym transakcja została zawarta;
- 2) powiązania emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji;
- 3) oznaczenie przedmiotu transakcji;
- 4) istotne warunki transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych, oraz wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności tych, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

2. **Obowiązek**, o którym mowa w ust. 1, nie dotyczy typowych i rutynowych transakcji, zawieranych na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

**§15.15** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 9 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.

**§16.16** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 10 raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, w wyniku działań którego emitent lub jednostka od niego zależna została wezwana do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności;
- 2) działania podjęte w stosunku do emitenta lub jednostki od niego zależnej celem wyegzekwowania realizacji jego zobowiązań;
- 3) wartość zobowiązań emitenta lub jednostki od niego zależnej, które zostały postawione w stan natychmiastowej wymagalności;
- 4) datę wezwania emitenta lub jednostki od niego zależnej do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności;
- 5) przyczyny i podstawę prawną wezwania emitenta lub jednostki od niego zależnej do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności;
- 6) stanowisko emitenta.

**§17.17** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 11 raport bieżący zawiera:

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

**§18.18** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 12 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.

§19.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 13 raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu zakładającego lub współfinansującego działalność fundacji wraz z określeniem zależności tego podmiotu względem emitenta;
- 2) nazwę i siedzibę fundacji;
- 3) nazwiska i imiona osób zarządzających fundacją, wraz z określeniem ich funkcji;
- 4) powiązania osób zarządzających fundacją z emitentem lub jednostką od niego zależną;
- 5) przedmiot działalności fundacji;
- 6) cel założenia lub współfinansowania fundacji;
- 7) wielkość zaangażowania finansowego emitenta lub jednostki od niego zależnej w działalność fundacji.

§20.1.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 14 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) ewentualne wskazanie osób lub ich grup, na których korzyść zmieniono prawa z papierów wartościowych;
- 5) 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,
- 6) 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,
- 7) 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.

2.1W przypadku emitenta obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych za zmianę praw z papierów wartościowych uważa się również zmianę oprocentowania obligacji.

3.1W 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.

§21.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 15 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 gdy dokonana zostałaby zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
  - b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdy dokonana zostałaby 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.

§22.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 16 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.

§23.1.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 17 raport bieżący zawiera:

- 1) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia i celów 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 na podstawie 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.

§24.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 18 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).

§25.1.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 19 raport bieżący zawiera:

- 1) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze podziału i celów 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.

2.1W 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 na podstawie art. 538 § 1 Kodeksu spółek handlowych;
- 4) wniesione do planu podziału zastrzeżenia, sporządzone na podstawie art. 541 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

3.1Emitent 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.

4.1Emitent 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.

§26.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 20 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).

§27.1.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 21 raport bieżący zawiera:

- 1) uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze przekształcenia i celów 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.

2.1W 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 na podstawie art. 559 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
- 3) uchwała o przekształceniu, powzięta zgodnie z art. 562 Kodeksu spółek handlowych.

3.1Emitent 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.

§28.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 22 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).

§29.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 23 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 jeśli tak, to w jakim zakresie;
- 4) określenie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wraz ze wskazaniem, iż nastąpiło to zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 5) określenie okresu, na jaki ma zostać zawarta umowa.

§30.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 24 raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie, czy wypowiedzenie umowy wynika z decyzji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, czy z decyzji emitenta;
- 2) wskazanie wszystkich 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.

2.1Do 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.

§31.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 25 raport bieżący zawiera:

- 1) datę odwołania lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta albo powzięcia wiadomości przez emitenta o decyzji osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta 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.

§32.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 26 raport bieżący zawiera:

- 1) datę powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta;
- 2) imię i nazwisko powołanej osoby zarządzającej lub nadzorującej;
- 3) wskazanie funkcji powierzonych 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 Niewypłaconych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

§33.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 27 raport bieżący zawiera dane dotyczące przedsiębiorstwa emitenta, zamieszczone w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS.

§34.1W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 28 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 uprawnomocnienia 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.

**§35.1.14** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 29 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.

**§36.14** przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 30 raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) wyspecjalizowanej instytucji, która przyznała lub zmieniła rating dla emitenta lub emitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych;
- 2) oceny, które zostały przyznane;
- 3) miejsca przyznanej oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej;
- 4) datę przyznania oceny.

## **Rozdział 3**

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

**§37.1.** 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 kosztu 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.

**§38.** W przypadku dopuszczania 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 oraz ich kodu w Krajowym Depozycie lub jego zmiany;
- 2) złożeniu wniosku przez emitenta o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na którym będą notowane jego papiery wartościowe, wraz z określeniem tego rynku i liczby papierów wartościowych, których wnioski dotyczy;
- 3) dopuszczeniu papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym wraz z określeniem tego rynku, daty dopuszczenia, liczby dopuszczonych papierów wartościowych, oraz ich serii;
- 4) ustaleniu daty pierwszego notowania papierów wartościowych emitenta w obrocie na rynku regulowanym;
- 5) ustaleniu daty pierwszego notowania papierów wartościowych po asymilacji papierów wartościowych emitenta wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym z papierami wartościowymi emitenta będącymi już przedmiotem obrotu na tym rynku.

**§39.** Emitent, który odstąpił od przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych, jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji o przyczynach odstąpienia od przeprowadzenia tej oferty.

**§40.** Emitent, który odstąpił od procedur mających doprowadzić do notowania jego papierów wartościowych na rynku regulowanym, jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji o przyczynach odstąpienia od tych procedur i planach dotyczących notowania jego papierów wartościowych na rynku regulowanym.

**§41.1.** 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.

§ 121. 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 niniejszym rozporządzeniem w zakresie przekazywania raportów bieżących i okresowych rozumie się przekazywanie do publicznej wiadomości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez tego emitenta raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez niego na rynkach, na których są notowane jego papiery wartościowe.

2. Do raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, przekazywanych zgodnie z ust. 1, dołącza się dodatkowo oświadczenia, o których mowa, odpowiednio, w § 101 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz § 102 ust. 1 pkt 5 i 6, chyba, że oświadczenia takie zostały zawarte w raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym.

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

4. Raporty bieżące i okresowe, 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. W przypadku raportów okresowych raporty te powinny zawierać, przetłumaczone na język polski, pozycje tabel zawierające podstawowe informacje dotyczące sytuacji finansowej emitenta. Pełna treść raportów bieżących i okresowych, przetłumaczona na język polski, powinna zostać przekazana przez emitenta do publicznej wiadomości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w możliwie najkrótszym czasie, jednakże nie dłuższym niż 5 dni w przypadku raportów bieżących oraz nie dłuższym niż trzy tygodnie w przypadku raportów okresowych.

§ 123. 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.

**§24.** 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 niniejszego rozporządzenia rozumie się przekazywanie przez emitenta będącego domem depozytowym, wyłącznie informacji bieżących i okresowych, 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 i okresowe, 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 i okresowe, 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 publicznego obrotu lub są notowane na rynku regulowanym.

4. Raporty bieżące i okresowe, 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 oraz nie dłuższym niż trzy tygodnie w przypadku raportów okresowych.

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. Postanowienia 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.

§ 25. 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) opinia zarządu emitenta dotycząca wezwania, ogłoszonego na podstawie ustawy o ofercie publicznej, sporządzona zgodnie z art. 80 ust.1 ustawy o ofercie publicznej;
- 9) pisemne sprawozdanie z wyników badania zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw, sporządzone przez rewidenta do spraw szczególnych, przekazane emitentowi na podstawie art. 86 ustawy o ofercie publicznej;
- 10) 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 jest obowiązany 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 ostatnie 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.

§ 46. 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, § 37 ust. 1 pkt 6, 7, 11 i 12 oraz w § 45 ust. 1 pkt 1-3 i 5.

§ 47. Emitent, który wprowadził do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych jedynie obligacje, jest obowiązany do przekazania, z zastrzeżeniem § 48, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji:

- 1) mających wpływ na jego zdolność wywiązywania się ze 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 niedojściu 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 wierzytelności wynikających z obligacji,
  - b) zmniejszenia wartości obiektów określonych w lit. a),
  - c) utraty lub istotnego zmniejszenia wartości przedmiotów majątkowych lub praw, które stanowią zabezpieczenie wierzytelności 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 15 i 30 oraz § 37-41.

**§ 48.** 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 § 47 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, jednakże 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.

**§ 49.** Emitent będący funduszem jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji, o których mowa w § 37-42, 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;
- 16) wykupieniu certyfikatów inwestycyjnych;
- 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 zwołania 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 albo 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 albo rozwiązaniu;
- 31) zawarciu umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności, o której mowa w art. 191 pkt 3 ustawy o funduszach, albo jej wypowiedzeniu albo 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 lub przeglądu sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania lub przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych funduszu;
- 38) wypowiedzeniu przez fundusz lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające funduszem lub przez podmiot uprawniony do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych umowy o dokonanie badania lub przeglądu lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych funduszu, zawartej z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych, dokonującym badania lub przeglądu sprawozdań finansowych funduszu.

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 informacje, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 15 oraz § 47 pkt 1-8 i 10.

§ 50. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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 nabytych 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.

§ 51. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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 – przypadku jednostki zależnej od funduszu.

§ 52. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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 – 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.

§ 53. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 54. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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 wypowiedzającej umowę;
- 5) opis przewidywanych skutków finansowych wynikających z rozwiązania umowy dla funduszu lub jednostki od niego zależnej.

§ 55. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 56. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 57. **LV** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 8 raport bieżący zawiera:

- 1) przedmiot postępowania;
- 2) wartość przedmiotu sporu;

- 3) datę wszczęcia postępowania;
- 4) oznaczenie stron wszczętego postępowania.

§ 58. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 59. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 60. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 61. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 62. **LV** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 13 raport bieżący zawiera:

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

§ 63. **LV** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 14 raport bieżący zawiera:

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

§ 64. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 65. **LV** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 66. **DW** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 67. **DW** przypadku wskazanym w § 49 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 na certyfikat inwestycyjny;
- 5) wskazanie składników lokat, z którymi związana była wypłata przychodów ze zbycia lokat.

§ 68. **DW** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 69. **DW** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 70. **DW** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 71. **DW** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 22 raport bieżący zawiera:

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

§ 72. **DW** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 23 raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

§ 73. **DW** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 24 raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

§ 74. **LNW** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 25 raport bieżący zawiera:

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

§ 75. **LNW** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 26 raport bieżący zawiera:

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

§ 76. **LNW** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 27 raport bieżący zawiera:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia;
- 2) imiona i nazwiska oraz 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.

§ 77. **LNW** przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 28 raport bieżący zawiera:

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

§ 78. **LNW** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 79. **LNW** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 80. **LNW** przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 81.1W przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 32 raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

§ 82.1W przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 33 raport bieżący zawiera:

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

§ 83.1W przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 84.1W przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 35 raport bieżący zawiera:

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

§ 85.1W przypadku wskazanym w § 49 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.

§ 86.1W przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 37 raport bieżący zawiera:

- 1) dane o wybranym przez właściwy organ funduszu podmiocie uprawnionym do badania lub przeglądu 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 lub przeglądu sprawozdań finansowych;
- 3) określenie, czy fundusz korzystał z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych, a jeśli tak, to w jakim zakresie;
- 4) określenie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych, wraz ze wskazaniem, że nastąpiło to zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 5) określenie okresu, na jaki ma zostać zawarta umowa.

§ 87.1.1W przypadku wskazanym w § 49 ust. 1 pkt 38 raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie, czy wypowiedzenie umowy wynika z decyzji podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu 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 lub przeglądu 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 lub przeglądu 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 lub przeglądu 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 pkt 1, albo przekazane niezwłocznie po otrzymaniu tego pisma przez fundusz.

**§188.1.** 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) uchylenia 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.

**§189.1.** 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 decyzji o ograniczeniu obszaru lub rzeczowego zakresu działania;
- 2) wydaniu przez organ nadzoru zezwolenia na uznawanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, aktywów innych niż aktywa dopuszczone przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz warunki dopuszczalności uznawania wskazanych w zezwoleniu aktywów za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- 3) wydaniu przez organ nadzoru decyzji o nałożeniu następujących wymogów:
  - a) przedłożenia przez zakład ubezpieczeń planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych (planu finansowego), w przypadku gdy środki własne są niższe od wymaganego marginesu wypłacalności,
  - b) przedstawienia do zatwierdzenia organowi nadzoru krótkoterminowego planu podwyższenia środków własnych (krótkoterminowy plan wypłacalności), w przypadku gdy środki własne są niższe od wymaganego kapitału gwarancyjnego,
  - c) przedłożenia przez zakład ubezpieczeń planu przywrócenia prawidłowych stosunków finansowych w zakresie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, w przypadku gdy rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe nie są pokryte aktywami zgodnie z prawem;
- 4) wprowadzeniu u emitenta zarządu komisarycznego;
- 5) podpisaniu przez emitenta z innym zakładem ubezpieczeń umowy o przeniesienie portfela ubezpieczeń.

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, których przekazanie skutkowałoby naruszeniem tajemnicy ubezpieczeniowej, o której mowa w art. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

§90.1. 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 16 i pkt 23-26 oraz w § 47-48;
- 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 ciążące na niej zobowiązania z tytułu poręczenia;
- 5) o zmianie rodzaju zabezpieczenia lub podmiotu zabezpieczającego wierzytelności 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 ciążące na niej zobowiązania wynikające z wyemitowanych papierów wartościowych.

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

§91.1. Emitent będący międzynarodową instytucją finansową, innym państwem 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 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 wierzytelności 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 lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych**

§ 92. Emitent jest obowiązany do przekazywania, z zastrzeżeniem ust. 2-10 i § 93, 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 § 107.

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 jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych.

6. Emitent będący innym państwem 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 wyłącznie w formie 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 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.

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 nie będącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, może zastąpić raporty, o których mowa w ust. 9, raportami wskazanymi w § 42.



**§ 93.** Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego, zawierającego, z zastrzeżeniem ust. 2, informacje określone w § 98 ust. 1-3, ust. 4 zdanie wstępne i ust. 7, oraz pod warunkiem przekazania, w formie raportu bieżącego, oświadczenia o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych zawierających te skrócone kwartalne sprawozdania finansowe.

2. W przypadku stosowania MSR skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe 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 § 107, nie później jednak niż w terminie określonym do przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

4. Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego 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 sprawozdaniu finansowym, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. W przypadku stosowania MSR skrócone półroczne sprawozdanie finansowe zawiera odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 4, sporządzone zgodnie z MSR.

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 § 106, nie później jednak niż w terminie określonym do przekazania raportu półrocznego.

**§ 94.** 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, a skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z MSR, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Emitent wyłącznie dłużnych papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 1, sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości lub MSR.

3. Emitent lub emitent bazy z siedzibą w państwie członkowskim, innym niż Rzeczypospolita 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.

4. Emitent lub emitent bazy z siedzibą w państwie nie będącym Rzeczypospolitą Polską, państwem członkowskim lub państwem Europejskiego Obszaru Gospodarczego sporządza sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z krajowymi przepisami o rachunkowości, MSR lub US GAAP, a skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z MSR lub US GAAP, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Emitent wyłącznie dłużnych papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 4, sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z krajowymi przepisami o rachunkowości, MSR lub US GAAP.

6. W przypadku zastosowania przez emitenta, o którym mowa w ust. 4, 5 i 7 krajowych standardów rachunkowości:

- 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,
- 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 US GAAP.

7. Fundusz inwestycyjny, utworzony na podstawie przepisów kraju będącego członkiem OECD, sporządza sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z krajowymi przepisami o rachunkowości, MSR lub US GAAP.

8. 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.

9. 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.

10. Badanie i odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa w ust. 4, 5 i 7, przeprowadza podmiot uprawniony do badania, zgodnie z krajowymi przepisami, ISA lub US GAAS.

**§95.0.V** przypadku gdy emitent lub emitent bazy jest podmiotem zagranicznym, raport okresowy może być sporządzony w walucie kraju pochodzenia emitenta lub emitenta bazy, pod warunkiem 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 przypadku gdy dane te zostały sporządzone w walucie innej niż złoty lub 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 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 zakońzonego miesiąca roku obrotowego, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego;
- 3) różnice kursowe powstałe z przeliczenia, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1 i 2, wykazuje się jako oddzielną pozycję kapitału własnego "Różnice kursowe z przeliczenia waluty".

**§96.** Skrócone sprawozdania 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.

§197. 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 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:

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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 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, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;
- 7) wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;
- 8) 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) 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;
- 3) 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;
- 4) zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;
- 5) 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, którego 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;
- 6) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna 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, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, 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 powiązanym, 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;
- 7) 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;
- 8) 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;
- 9) 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 prospekcie.

8. Do skonsolidowanego raportu kwartalnego ust. 1-7 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.

**§198.1.** 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, sporządzonych, 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:

- a) w 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,
- b) 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,
- c) 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,
- d) 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 sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnym połączonym sprawozdaniu finansowym z dołączonymi kwartalnymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi subfunduszy zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik z operacji i wartość aktywów netto.

**§199.1.Raport półroczny zawiera co najmniej:**

- 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
- 2) półroczne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi, z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przy czym:
  - w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości sprawozdanie sporządza się w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie, a w przypadku emitenta będącego funduszem – w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
  - w przypadku stosowania MSR półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji pełnej, 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 ryzyk i zagrożeń,
  - wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio 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 uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym; wymóg ten nie dotyczy emitenta będącego funduszem inwestycyjnym zamkniętym,
- 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 zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 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 sprawozdania finansowego, a w przypadku emitenta będącego funduszem - również 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.

6. W przypadku gdy na podstawie przepisów rozporządzenia o prospekcie w prospekcie emisyjnym zamieszcza się raport półroczny:

- 1) zawarte w nim półroczne sprawozdanie z działalności emitenta sporządza się w zakresie określonym odpowiednio w § 101 ust. 5-12, w odniesieniu do okresu objętego raportem półrocznym;
- 2) półroczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, a raport półroczny zawiera opinię o badanym sprawozdaniu finansowym i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w miejsce raportu z przeglądu.

**§ 100. Skonsolidowany raport półroczny zawiera co najmniej:**

- 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
- 2) półroczne 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:
  - w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości skonsolidowane sprawozdanie sporządza się w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie,
  - w przypadku stosowania MSR skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji pełnej, 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 ryzyk i zagrożeń,
  - 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 osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio 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 uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

- 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 zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
  - 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Do skonsolidowanego raportu półrocznego § 99 ust. 2-6 stosuje się odpowiednio.

#### § 101. Raport roczny zawiera co najmniej:

- 1) pismo prezesa zarządu lub osoby zarządzającej, w zwięzły sposób omawiające 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 sprawozdanie sporządza się w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie, a w przypadku emitenta będącego funduszem – w zakresie określonym odpowiednio 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 finansowy (a w przypadku funduszu - wynik z operacji) oraz, że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do 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 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:



- w przypadku emitenta będącego zakładem ubezpieczeń - dodatkowo opinię aktuarusza, jeżeli obowiązek uzyskania takiej opinii wynika z odrębnych przepisów,
- 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 pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym, ze stanem faktycznym,
- 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,
- w przypadku emitenta będącego jednostką samorządu terytorialnego dodatkowo w roku, w którym dokonano emisji obligacji - opinię regionalnej izby obrachunkowej odnośnie do 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 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.

6. W przypadku emitentów papierów wartościowych prowadzących 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 zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o zmianach źródeł 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 umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;
- 4) informacje o zmianach w 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 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro;
- 6) informacje o zaciągniętych kredytach, 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 powiązanyм 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, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie;
- 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;
- 16) 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 uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;
- 17) 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);
- 18) 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;
- 19) 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;
- 20) 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 pkt b) i c) należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

7. **W** przypadku emitentów papierów wartościowych będących bankami 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, 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 subemisję 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 emitentów papierów wartościowych będących zakładami 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 właściwe organy, wynikających również ze zmiany zakresu prowadzonej działalności oraz zmiany obszaru działania;
- 4) informacje o cofnięciu przez właściwy organ zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie jednej lub więcej grup ubezpieczeń albo jednego lub więcej rodzajów ubezpieczeń;
- 5) informacje o ustanowieniu zarządu komisarycznego, z podaniem przyczyn oraz okresu, na jaki zarząd komisaryczny został ustanowiony;
- 6) informacje o sumie ubezpieczenia od pojedynczego ryzyka na udziale własnym przekraczającej 25% łącznej wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i kapitału własnego, z określeniem, czy organ nadzoru wyraził zgodę na taką wysokość sumy ubezpieczenia od pojedynczego ryzyka na udziale własnym;
- 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 uzyskanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych innych aktywów, w tym znajdujących się za granicą.

9. **W** przypadku emitentów papierów wartościowych będących przedsiębiorstwami leasingowymi 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 emitentów papierów wartościowych będących narodowymi funduszami inwestycyjnymi lub funduszami sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:

- 1) informacje określone w ust. 6, z wyłączeniem informacji wskazanych w pkt 16, w odniesieniu do emitenta będącego funduszem inwestycyjnym zamkniętym, z uwzględnieniem specyfiki działalności narodowego funduszu inwestycyjnego lub funduszu;
- 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 emitentów papierów wartościowych będących funduszami z wydzielonymi subfunduszami, sprawozdanie z działalności emitenta sporządza się dla funduszu oraz osobno dla każdego subfunduszu.

12. **W** przypadku emitentów papierów wartościowych będących jednostkami samorządu terytorialnego albo zagranicznymi jednostkami terytorialnymi 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 ciężących 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.

**§ 102. Skonsolidowany raport roczny zawiera:**

- 1) pismo prezesa zarządu lub osoby zarządzającej emitenta w sposób zwięzły omawiające 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 skonsolidowane sprawozdanie sporządza się w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o 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 zarządu 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 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 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 § 101 ust. 2-4 stosuje się odpowiednio.

3. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera, odpowiednio w odniesieniu do grupy kapitałowej emitenta, informacje określone w § 101 ust. 5-10 jak również 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 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 zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta oraz 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**

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

§ 103. 1. Raport bieżący przekazuje się, z zastrzeżeniem ust. 2-6, w ciągu 24 godzin od zaistnienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez emitenta.

2. W przypadku, o którym mowa w § 37, 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 § 45 ust. 1 pkt 1 i pkt 2 lit. a) oraz § 49 ust. 1 pkt 22, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 22 dni przed terminem odpowiednio walnego zgromadzenia albo

zgromadzenia inwestorów. W przypadku gdy upoważniony organ emitenta podjął decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego statutu, raport bieżący zawierający jego treść przekazuje się w ciągu 24 godzin od momentu jego sporządzenia, albo w przypadku gdy zmiany w statucie muszą być wpisane do rejestru emitenta, w ciągu 24 godzin od otrzymania postanowienia sądu w tej sprawie. 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 § 45 ust. 1 pkt 3, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 8 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

5. **W** przypadku, o którym mowa w § 45 ust. 1 pkt 5, raport bieżący przekazuje się w ciągu 24 godzin od powzięcia uchwał przez walne zgromadzenie.

6. **W** przypadku, o którym mowa w § 45 ust. 1 pkt 8, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 2 dni robocze przed przyjmowaniem zapisów, przeprowadzanych w związku z wezwaniem ogłoszonym na podstawie przepisów ustawy o ofercie publicznej.

**§ 104. 1. R**aport kwartalny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie do 35 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 oraz § 93 ust. 3.

2. **R**aport 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 do 45 dni od dnia zakończenia ostatniego kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem § 93 ust. 3.

3. **R**aport kwartalny emitenta będącego narodowym funduszem inwestycyjnym przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie do 45 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem § 94 ust. 3.

4. **S**konsolidowany raport kwartalny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie do 45 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. **S**konsolidowany 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 do 60 dni od dnia zakończenia ostatniego kwartału roku obrotowego, którego dotyczy.

6. **R**aport 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 trzech miesięcy od dnia zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy. Raport półroczny jest przekazywany wyłącznie za pierwsze półrocze danego roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8.

7. **R**aport półroczny emitenta będącego narodowym funduszem inwestycyjnym 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 czterech miesięcy od daty zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, którego dotyczy. Raport półroczny jest przekazywany wyłącznie za pierwsze półrocze danego roku obrotowego.

8. **R**aport 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.

9. **S**konsolidowany raport półroczny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 106, nie później jednak niż w terminie czterech miesięcy od daty zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem § 93 ust. 8. Skonsolidowany raport półroczny jest przekazywany wyłącznie za pierwsze półrocze danego roku obrotowego.

10. **R**aport 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 sześć miesięcy 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, z zastrzeżeniem ust. 11.

11. **R**aport 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.

12. **S**konsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta 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 15 dni przed terminem walnego zgromadzenia dokonującego zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta, zawartego w skonsolidowanym raporcie rocznym, a także nie później niż dwa miesiące od daty określonej jako dzień przekazania raportu rocznego emitenta.

13. **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 rocznego nie zwalnia z obowiązku przekazywania raportu kwartalnego.

2. **W** przypadku emitentów sporządzających raporty skonsolidowane:

- 1) przekazywanie raportów skonsolidowanych nie zwalnia z obowiązku przekazywania raportów jednostkowych, z zastrzeżeniem § 93;
- 2) przekazywanie skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego nie zwalnia z obowiązku przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

**§ 106. □. □** 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. Informacja o zmianie dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana w formie raportu bieżącego, nie później niż na dwa dni przed przekazaniem raportu okresowego, którego dany raport bieżący dotyczy.

2. **W** przypadku emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych po raz pierwszy, raport bieżący określający stałe daty przekazywania raportów okresowych poprzedza przekazanie pierwszego raportu okresowego, zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu.

## **Rozdział 6**

### **Przepisy przejściowe i końcowe**

**§ 107. 1.** Przepisy rozporządzenia stosuje się także do emitentów będących funduszami, o których mowa w art. 321 ustawy o funduszach.

2. Fundusze, o których mowa w ust. 1, informują dodatkowo w formie raportu bieżącego:

- 1) o zamiarze przekształcenia funduszu w fundusz zamknięty;

2) o przekształceniu funduszu w fundusz zamknięty.

3. W przypadku wskazanym w ust. 2 pkt 1 raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie przyczyn podjęcia decyzji o przekształceniu oraz wpływu tego przekształcenia na prawa uczestników funduszu;
- 2) projekt statutu funduszu po przekształceniu;
- 3) planowany termin przekształcenia.

4. W przypadku wskazanym w ust. 2 pkt 2 raport bieżący zawiera:

- 1) datę przekształcenia;
- 2) statut funduszu po przekształceniu.

**§ 108.** 1. Do sporządzania raportów okresowych i skonsolidowanych raportów okresowych za okresy roku obrotowego 2004 mają zastosowanie dotychczasowe przepisy, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Przepisy niniejszego rozporządzenia: § 2 ust. 1 pkt 17 i 47, § 92 ust. 3, § 93 ust. 6 i 7, § 94 ust. 3, 4 i 7 – odnośnie sprawozdań finansowych i danych porównywalnych, § 94 ust. 8-10, § 101 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz § 102 ust. 1 pkt 5 i 6 mogą mieć zastosowanie odpowiednio do raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych za rok obrotowy 2004.

3. W przypadku funduszu, który zastosował w roku 2004 przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 321, poz. 2318), oraz funduszu z wydzielonymi subfunduszami, do sporządzenia raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku obrotowego 2004 oraz raportu rocznego za rok obrotowy 2004 stosuje się przepisy niniejszego rozporządzenia.

**§ 109.** Wymagania określone w § 97 ust. 8, zdanie drugie, rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do skonsolidowanych raportów kwartalnych za pierwszy kwartał roku obrotowego rozpoczynającego się w 2006 r.

**§ 110.** Emitent, o którym mowa w § 94:

- 1) w ust. 2 - sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z MSR począwszy od okresów sprawozdawczych roku obrotowego rozpoczynającego się w 2007 r.;
- 2) w ust. 5 - sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe i dane porównywalne zgodnie z MSR lub US GAAP począwszy od okresów sprawozdawczych roku obrotowego rozpoczynającego się w 2007 r.

**§ 111.** Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

**§ 112.** Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

**Minister Finansów**



## UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 60 ust. 2 ustawy z dnia ... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ..., poz. ...) – zwanej dalej „ustawą o ofercie publicznej”. Rozporządzenie zastąpi obowiązujące do tej pory przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

Niniejsze rozporządzenie określa wymogi informacyjne dla podmiotów, których papiery wartościowe dopuszczone zostały do obrotu na urzędowym rynku giełdowym oraz podmiotów, których papiery wartościowe dopuszczone zostały do publicznego obrotu – a które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. 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, rodzaju rynku regulowanego, na którym są lub będą notowane wyemitowane przez niego papiery wartościowe 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 publicznego obrotu oraz potencjalnemu nabywcy tych papierów wartościowych możliwość dokonania oceny opłacalności i ryzyka tej inwestycji. Wskazany zakres wymaganych informacji ma dostarczyć inwestorowi kompletne i rzetelne informacje dotyczące 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.

Projekt rozporządzenia ma na celu realizację następujących zasad:

- pełnego dostępu inwestorów oraz podmiotów zainteresowanych do informacji o emitencie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu w zakresie niezbędnym do podejmowania decyzji inwestycyjnych,
- równoczesnego dostępu podmiotów krajowych do informacji przekazywanych przez emitentów zagranicznych oraz emitentów krajowych wypełniających obowiązki informacyjne na rynkach zagranicznych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli zakres tych informacji jest szerszy od zakresu informacji ujawnianych przez emitenta na podstawie przepisów polskich,
- uwzględnienia specyfiki wybranych grup podmiotów poprzez nałożenie na nie zakresu obowiązków dostosowanych do tej specyfiki.

Wydanie nowego rozporządzenia związane jest z koniecznością dostosowania jego przepisów do:

- ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o zmianie ustawy o rachunkowości oraz o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 213, poz. 2155),
- ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318).

Przy proponowanych zmianach uwzględniono następujące regulacje prawa Unii Europejskiej:

- dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/34/WE z dnia 28 maja 2001 roku o dopuszczeniu papierów wartościowych do oficjalnych notowań giełdowych i o informacjach na temat tych papierów wartościowych, jakie muszą zostać opublikowane (Dz. Urz. nr L 184 z 6.07.2001),
- rozporządzenie (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 9 lipca 2002 r. w sprawie stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (Dz. Urz. L 243 z 11.09.2002, str. 1), zwane dalej „rozporządzeniem 1606/2002”.

Część rozwiązań przyjętych w tym projekcie wynika również z Dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji na temat emitentów, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE, zwanej dalej „dyrektywą o przejrzystości”. Należy jednak zwrócić uwagę, że projekt rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych nie stanowi implementacji wszystkich rozwiązań przewidzianych dyrektywą o przejrzystości.

Celem projektu rozporządzenia jest również:

- uwzględnienie w przepisach niektórych wymagań związanych z zasadami ładu korporacyjnego („corporate governance”)
- odstąpienie w przepisach dotyczących raportów bieżących od większości wymagań związanych z informowaniem o zamiarach podjęcia decyzji,
- sprecyzowanie niektórych obowiązków dotyczących raportów bieżących i okresowych,
- dalsze dostosowanie przepisów odnoszących się do obowiązków emitentów zagranicznych.

Proponowane zmiany mają również na celu dostosowanie przepisów rozporządzenia do wymagań, jakie stawia obecnie rynek papierów wartościowych i procesy na nim zachodzące, zapewniające jednocześnie sprawniejsze funkcjonowanie obrotu zorganizowanego w Polsce w warunkach wysokiego poziomu bezpieczeństwa. Jego przepisy umożliwiają wszystkim uczestnikom rynku równy i pełny dostęp do informacji dotyczących podstawowych aspektów działalności emitenta oraz czynników ryzyka, które są związane z inwestycjami w dane papiery wartościowe.

Rozporządzenie służy zwiększeniu przejrzystości i kompletności udostępnianych inwestorom informacji oraz zapewnieniu porównywalności danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG). Wprowadzane zmiany w stosunku do obecnie obowiązującego rozporządzenia mają na celu przede wszystkim konieczność dostosowania do uregulowań kwestii związanych z wdrażaniem w Polsce i innych krajach członkowskich UE, a także EOG, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W związku z przepisami rozporządzenia 1606/2002 oraz ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o zmianie ustawy o rachunkowości oraz o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie w stosunku do przepisów obecnie obowiązującego rozporządzenia wprowadzono następujące zmiany:

- 1) zmianę w definicji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zgodnie z rozporządzeniem 1606/2002, pozostawiając możliwość stosowania MSR w dotychczasowym rozumieniu dla emitentów spoza EOG,
- 2) doprecyzowanie definicji „danych porównywalnych”, poprzez wskazanie, że dane porównywalne sporządza się uwzględnieniem zasad zapewnienia porównywalności określonych w MSR,
- 3) dodano § 95, w którym określone zostały zasady rachunkowości i standardy badania dla sprawozdań finansowych emitentów papierów wartościowych, z podziałem na emitentów z siedzibą lub miejscem sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, terytorium UE i EOG oraz terytorium pozostałych krajów:

- w ust. 1-7 wskazane zostały przepisy lub standardy rachunkowości, zgodnie z którymi emitenci papierów wartościowych będą sporządzali (lub będą mieli możliwość sporządzania) sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

- zapisy zawarte ust. 1 i 2 wynikają z przepisów ustawy zmieniającej ustawę o rachunkowości, która wprowadziła dla emitentów papierów wartościowych mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wymogi związane z wdrożeniem MSR z uwzględnieniem odmiennego podejścia w przypadku emitentów wyłącznie dłużnych papierów wartościowych; wskazanie tych przepisów w projekcie rozporządzenia wynika z konieczności wykonania wytycznych do delegacji z art. 60 ust. 2 ustawy o ofercie publicznej, a także jednoznacznego wskazania, że przepisy te dotyczą również narodowych funduszy inwestycyjnych, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym,- zapis zawarty w ust. 3 wskazuje, że emitenci z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska lub w państwach EOG, mają obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z odpowiednio krajowymi przepisami lub wymogami rozporządzenia 1606/2002. Przepis został w ten sposób sformułowany ze względu na niemożliwość przewidzenia rozwiązań przyjętych przez inne państwa członkowskie w zakresie kwestii pozostawionych przez ww. rozporządzenie do uregulowania na poziomie poszczególnych państw członkowskich.

- zapisy zawarte w ust. 4 i 5 wynikają z propozycji rozwiązań przewidzianych dla emitentów z siedzibą w kraju poza UE i EOG, zawartych dyrektywie o przejrzystości.

- 4) odnośnie wymogów dotyczących raportów śródrocznych - uwzględniono wymagania ustawy o rachunkowości, dyrektywy 2001/34/WE i MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”:

- w raportach kwartalnych dodano w informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego obowiązki informacyjne wynikające zakresu ujawnień wymaganych przez MSR 34 (np. obowiązek przedstawienia objaśnień dotyczących sezonowości lub cykliczności działalności emitenta, informacji dotyczących emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, informacji dotyczących wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy),

- w raportach kwartalnych wydzielono dodatkowy składnik raportów kwartalnych i przeniesiono do niego część wymogów dotychczas odnoszących się do informacji dodatkowej – w celu zapewnienia ujawniania takich samych informacji przez emitentów sporządzających skrócone sprawozdania finansowe według różnych przepisów/standardów rachunkowości,
- w raportach kwartalnych wprowadzono obowiązek przedstawiania w informacji dodatkowej do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne, przy czym zaproponowano aby obowiązek taki miał zastosowanie po raz pierwszy do skonsolidowanych raportów kwartalnych za pierwszy kwartał roku obrotowego rozpoczynającego się w 2006 r.,
- w przepisach dotyczących raportów kwartalnych wskazano obowiązek sporządzania przez emitentów stosujących MSR kwartalnych sprawozdań finansowych w wersji skróconej, według zakresu określonego dla skróconych sprawozdań finansowych wynikającego z tych standardów,
- w przepisach dotyczących raportów półrocznych wskazano obowiązek sporządzania przez emitentów stosujących MSR półrocznych sprawozdań finansowych w wersji pełnej, według zakresu określonego dla sprawozdań finansowych wynikającego z tych standardów.

W związku z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz dostosowywaniem obowiązków informacyjnych funduszy inwestycyjnych do specyfiki ich działalności, pojawiła się konieczność zmiany zapisów rozporządzenia, w szczególności w zakresie uwzględnienia nowych rodzajów funduszy inwestycyjnych. W stosunku do obecnie obowiązującego rozporządzenia dokonano odpowiednio zmian następujących przepisów rozporządzenia:

1) w zakresie definicji stosowanych w rozporządzeniu:

- w § 2 dokonano uzupełnień o definicje różnych rodzajów funduszy w szczególności funduszu portfelowego, funduszu sekurytyzacyjnego, funduszu aktywów niepublicznych oraz funduszu z wydzielonymi subfunduszami. Dokonano również modyfikacji definicji raportu okresowego, uwzględniając bezpośrednio odesłanie do przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Ponadto, w związku z odmienną niż w odniesieniu do pozostałych podmiotów będących emitentami papierów wartościowych specyfiką działalności funduszy inwestycyjnych, polegającą na prowadzeniu działalności inwestycyjnej jako działalności podstawowej, wyodrębniono definicję znaczącej umowy dla funduszy inwestycyjnych ze wskazaniem szczególnych kategorii składników lokat, których dotyczą przedmiotowe umowy, takich jak: wierzytelności, akcje spółek niepublicznych, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynki i lokale stanowiące odrębne nieruchomości, statki morskie, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą a także pożyczki środków pieniężnych lub papierów wartościowych. Uwzględniając wielkość transakcji dokonywanych przez fundusze inwestycyjne w toku bieżącej działalności inwestycyjnej, określono procentowy limit aktywów o znacznej wartości, ustalając go na poziomie 20 % wartości aktywów netto funduszu, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami odpowiednio 20% wartości aktywów netto subfunduszu. Do tak

zdefiniowanych aktywów o znaczącej wartości zaliczono składniki lokat zdefiniowane jako przedmiot znaczącej umowy za wyjątkiem pożyczek środków pieniężnych lub papierów wartościowych.

2) w zakresie raportów bieżących funduszy inwestycyjnych będących emitentami:

- w § 3, 6, 37 i 49 uwzględniono, w kwestii przekazywania i numerowania raportów bieżących, raporty dotyczące funduszy z wydzielonymi subfunduszami z zaznaczeniem, iż raporty odnoszące się do subfunduszy, przekazywane są odrębnie ze wskazaniem subfunduszu, którego dotyczą,
- w § 49-88 ustalono katalog zdarzeń podlegających obowiązkowi informacyjnemu oraz określono zawartość poszczególnych raportów bieżących. W tym zakresie uwzględniono nowe regulacje wprowadzone przez ustawę o funduszach inwestycyjnych, w szczególności obejmujące umowy zawierane przez fundusze sekurytyzacyjne, zmiany składu portfela funduszu portfelowego, kwestie związane z likwidacją subfunduszy, emisję obligacji oraz wypłatę przychodów ze zbycia lokat w funduszu aktywów niepublicznych. Określono, iż odnośnie funduszy z wydzielonymi subfunduszami, informacje przekazywane w raportach bieżących podawane będą odrębnie dla każdego subfunduszu, którego dotyczy zdarzenie,

3) w zakresie raportów okresowych funduszy inwestycyjnych będących emitentami:

- w § 95 dodano ustęp dotyczący emitenta będącego funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów kraju będącego członkiem OECD
- w § 98-102 uwzględniono odpowiednio zapisy nowego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności odnośnie terminów przekazywania raportów okresowych i nowych form sprawozdań finansowych. Ponadto zmieniona została formuła odesłań do formularzy sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych będących emitentami papierów wartościowych. Celem uproszczenia istniejących odwołań, z tekstu rozporządzenia usunięto odesłania do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w zakresie formularzy sprawozdań finansowych i zastąpiono je bezpośrednim odniesieniem się do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Tego typu rozwiązanie pozwala na bezpośrednie uwzględnianie wszelkich zmian w systemie rachunkowości funduszy inwestycyjnych w formularzach raportów okresowych funduszy inwestycyjnych będących emitentami papierów wartościowych

4) w zakresie przepisów przejściowych:

- w § 110 wprowadzono obowiązek stosowania przepisów niniejszego rozporządzenia przez specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte oraz fundusze inwestycyjne mieszane, które, zgodnie z art. 321 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych, nie przekształciły się w fundusze inwestycyjne zamknięte w momencie wejścia w życie powyższych zmian. Dla przedmiotowych funduszy wprowadzono ponadto obowiązek poinformowania o zamiarze przekształcenia oraz o przekształceniu w fundusze inwestycyjne zamknięte

W związku z uwzględnieniem wymogów związanych z zasadami ładu korporacyjnego („corporate governance”), w stosunku do przepisów obecnie obowiązującego rozporządzenia wprowadzono następujące zmiany:

- w półrocznych sprawozdaniach zarządu, będących składnikiem raportów półrocznych wprowadzono obowiązek przedstawiania opisu podstawowych ryzyk i zagrożeń
- w półrocznych oraz rocznych sprawozdaniach zarządu wprowadzono wymóg przedstawienia wysokości wynagrodzeń i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych opartych na kapitale emitenta, o ile te informacje nie zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym,
- wprowadzono nowy składnik raportów półrocznych i rocznych – oświadczenia zarządu, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący odpowiednio przeglądu lub badania sprawozdań finansowych zawartych w tych raportach został wybrany zgodnie z przepisami, a także, że spełnia on warunki bezstronności i niezależności, przy czym w przypadku sporządzania „rozszerzonego” raportu półrocznego oświadczenie dotyczące półrocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego mogą być sporządzone w formie jednego dokumentu,
- wprowadzono obowiązek zamieszczania w sprawozdaniu z działalności zawartego w rocznym i rocznym skonsolidowanym raporcie informacji o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dotyczącej badania, przeglądu lub innych usług związanych ze sprawozdaniem finansowym emitenta, wraz z podaniem wysokości wynagrodzenia określonego w umowie.

Biorąc pod uwagę zapisy dyrektywy o przejrzystości wprowadzono nowy składnik raportów półrocznych i rocznych („jednostkowych” i skonsolidowanych) – oświadczenia zarządu dotyczące zgodności zawartych w tych raportach sprawozdań finansowych z obowiązującymi zasadami rachunkowości i że w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają one sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Wprowadzono również przepis umożliwiający emitentom sporządzającym „rozszerzone” raporty półroczne zamieszczenie oświadczeń dotyczących półrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skróconych półrocznych sprawozdań finansowych oraz raportu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu w formie jednego dokumentu.

Odstąpienie od wymogu przekazywania przez emitentów większości raportów bieżących odnoszących się do zamiarów podjęcia decyzji, spowodowało usunięcie, w porównaniu z obecnie obowiązującym rozporządzeniem, przepisów dotyczących zamiaru podjęcia decyzji w sprawie:

- wniesienia aktywów w formie wkładów niepieniężnych,
- zmiany praw z papierów wartościowych,
- emisji obligacji,
- umorzenia papierów wartościowych.

Emitent, zgodnie z przepisami projektu rozporządzenia ma obowiązek poinformowania o zajściu ww. zdarzeń. Zrezygnowano z obowiązku przekazywania raportów bieżących informujących o podjęciu decyzji o zamiarze ze względu na fakt, że samo podjęcie decyzji o zamiarze niekoniecznie skutkuje realizacją tego zamiaru, co w dalszej kolejności utrudnia inwestorom rozróżnienie informacji bardziej od mniej istotnych.

W projekcie odstąpiono od wymagania raportu bieżącego dotyczącego zawiadomienia na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej, o nabyciu lub zbyciu znacznego pakietu akcji, w celu uniknięcia dublowania informacji.

Sprecyzowanie niektórych wymagań dotyczących raportowania bieżącego spowodowało wprowadzenie następujących zmian w stosunku do przepisów obecnie obowiązującego rozporządzenia:

- w przypadku ustanowienia hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości wprowadzono określenie progu istotności tych praw, którego przekroczenie powoduje obowiązek przekazania do publicznej wiadomości raportu bieżącego,
- w przypadku wymogu przekazania raportu bieżącego informującego o wypowiedzeniu lub rozwiązaniu znaczącej umowy doprecyzowano, że momentem uznania tej umowy za znaczącą jest moment wypowiedzenia lub rozwiązania umowy,
- w przypadku przepisu dotyczącego przekazywania raportu bieżącego informującego o wezwaniu emitenta lub jednostki od niego zależnej do spełnienia świadczenia przed terminem jego wymagalności, dodano, że obowiązek ten dotyczy jedynie zdarzenia mogącego mieć istotny wpływ na ocenę ryzyka inwestowania w papiery wartościowe.

Dalsze dostosowanie wymogów przepisów o obowiązkach informacyjnych dla emitentów zagranicznych wymagało również:

- wprowadzenia przepisu zobowiązującego emitentów zagranicznych, dla których krajowe przepisy przewidują odmienne czynności prawne dotyczące danego zdarzenia, do sporządzania raportów bieżących w sposób najbardziej odpowiadający treści raportów wymaganych rozporządzeniem,
- dostosowania definicji jednostki dominującej i zależnej, jednostek powiązanych i podporządkowanych oraz definicji grupy kapitałowej poprzez wskazanie, że w przypadku emitentów zagranicznych ww. określenia należy definiować zgodnie z obowiązującymi ich przepisami o rachunkowości.

Jako, że niniejsze rozporządzenie w kwestii sprawozdawczości jest ściśle związane z rozporządzeniem o prospekcie, należy zwrócić uwagę, iż niezbędna jest również nowelizacja rozporządzenia o prospekcie, w celu wprowadzenia zmian w zakresie informacyjnym sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które będą obowiązywały emitentów papierów wartościowych w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych, począwszy od okresów sprawozdawczych roku obrotowego 2005.

Skrócenie do 3 dni terminu *vacatio legis*, dotyczącego wejścia w życie przepisów rozporządzenia, znajduje uzasadnienie w wejściu w życie, z dniem 1 stycznia 2005 r., przepisów ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o zmianie ustawy o rachunkowości oraz o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i zastosowaniu rozporządzenia 1606/2002 do rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, począwszy od roku obrotowego 2005. Zachodzi zatem potrzeba jak najszybszego wprowadzenia znowelizowanych przepisów rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych emitentów, w celu zapewnienia jednolitości wymogów sprawozdawczych odnoszących się do emitentów papierów wartościowych, w związku ze sporządzaniem przez nich raportów okresowych za inne okresy niż rok obrotowy, tj. raportów kwartalnych i półrocznych.

Przepisy niniejszego rozporządzenia nie są sprzeczne z regulacjami Unii Europejskiej. Niektóre z nich implementują wprost postanowienia wcześniej wymienionych Dyrektyw Unii Europejskiej, inne natomiast są na nich oparte.

#### Ocena skutków regulacji

W toku prac nad rozwiązaniami merytorycznymi projekt poddano roboczym konsultacjom z instytucjami reprezentującymi środowisko rynku kapitałowego, w tym m.in. z GPW, MTS – CeTO, Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, Izbą Domów Maklerskich, Związkiem Banków Polskich. Podmioty te, poprzez swoich przedstawicieli, korzystały z możliwości zgłaszania uwag do projektu, przedstawiając propozycje zmian i uzupełnień, które podlegały wnikliwej analizie w urzędzie Komisji; w uzasadnionych przypadkach znalazły one swoje odzwierciedlenie w treści projektu.

Wprowadzenie w życie przepisów rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla budżetu Państwa w postaci zwiększenia wydatków lub zmniejszenia dochodów oraz wzrostu obciążeń biurokratycznych. Rozporządzenie to nie będzie również miało wpływu na finanse i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

Przedłożony projekt rozporządzenia nie wywiera wpływu na sytuację i rozwój regionalny jak również na rynek pracy.



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

z dnia           ■■■■■

**w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań**

Na podstawie art. 81 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr.....,poz.....) zarządza się, co następuje:

§1. Rozporządzenie określa wzory wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowy sposób ich ogłaszania oraz warunki nabywania akcji w wyniku tych wezwań, w przypadku:

- 1) zamiaru wystąpienia akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej z żądaniem umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o przywróceniu akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), na podstawie art. 69 ust. 6 ustawy z dnia - o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zwanej dalej "ustawą,
- 2) zwiększenia w spółce publicznej udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, który nie przekroczył 33% ogólnej liczby głosów w tej spółce na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 1,
- 3) zwiększenia w spółce publicznej udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 33% ogólnej liczby głosów w tej spółce na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 2,
- 4) realizacji obowiązku wynikającego z art. 55 ust. 1 ustawy przez akcjonariusza w przypadku przekroczenia progu 33%.
- 5) realizacji obowiązku wynikającego z art. 56 ust. 1 ustawy przez akcjonariusza w przypadku przekroczenia progu 66%.

2. Wzory wezwań stanowią załączniki nr 1-3 do rozporządzenia.

§2. Wskroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) wezwaniu - rozumie się przez to wezwania, o których mowa w § 1 ust. 1,
- 2) wzywającym - rozumie się przez to podmiot lub podmioty zobowiązane do ogłoszenia wezwania i ogłaszające to wezwanie; wzywający może być podmiotem nabywającym akcje,

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz.U. Nr 134, poz. 1427)

- 3) podmiocie nabywającym akcje - rozumie się przez to:
  - a) akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej ogłaszających wezwanie i nabywających akcje w wyniku ogłoszenia wezwania, w przypadku określonym w § 1 ust. 1 pkt 1, pkt 3.
  - b) podmiot lub podmioty nabywające akcje w wyniku ogłoszenia wezwania, w przypadku określonym w § 1 ust. 1 pkt 2,
  - c) akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej lub inne podmioty ogłaszające wezwanie i nabywające akcje w wyniku ogłoszonego wezwania, w przypadku określonym w § 1 ust. 1 pkt 4, 5
- 4) podmiocie pośredniczącym - rozumie się przez to dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską, za pośrednictwem którego wzywający ogłasza i przeprowadza wezwanie,
- 5) czasie trwania wezwania - rozumie się przez to okres rozpoczynający się w dniu ogłoszenia wezwania, w sposób, o którym mowa w § 7, a kończący się w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.

§3.14W przypadku gdy wezwanie dotyczy nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, które nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, jego ogłoszenie i przeprowadzenie następuje za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego, który uzyskał zezwolenie na prowadzenie poza rynkiem regulowanym obrotu tymi papierami wartościowymi.

§4.11Podmiot pośredniczący przekazuje pisemne zawiadomienie o zamiarze ogłoszenia wezwania, zwane dalej "zawiadomieniem", w trybie określonym w art. 59 ust. 2 ustawy, załączając treść wezwania zawierającego, z zastrzeżeniem § 6:

- 1) imię i nazwisko lub nazwę (firmę), miejsce zamieszkania (siedzibę) oraz adres wzywającego,
- 2) imię i nazwisko lub nazwę (firmę), miejsce zamieszkania (siedzibę) oraz adres podmiotu nabywającego akcje,
- 3) firmę, siedzibę, adres, numery telefonu, faksu oraz adres poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego,
- 4) podstawę prawną ogłoszenia wezwania,
- 5) oznaczenie akcji objętych wezwaniem, ich rodzaju i emitenta,
- 6) liczbę akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza nabyć w wyniku wezwania, i odpowiadającą jej liczbę głosów oraz liczbę akcji, jaką zamierza osiągnąć w wyniku wezwania, i odpowiadającą jej liczbą głosów; w przypadku określonym w § 1 ust. 1 pkt 2 i 3 - wskazanie, czy wezwanie jest ogłoszone z warunkiem, o którym mowa w § 5 ust. 3,
- 7) jeżeli na podstawie wezwania akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot - określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów,
- 8) cenę, po której będą nabywane akcje objęte wezwaniem,
- 9) cenę, od której, zgodnie z art. 61 ustawy, nie może być niższa cena określona w pkt 8, ze wskazaniem podstaw ustalenia tej ceny,
- 10) termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem, czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie terminu przyjmowania zapisów,
- 11) wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego lub wobec podmiotu nabywającego akcje,
- 12) liczbę akcji oraz odpowiadającą jej liczbę głosów, jaką wzywający lub podmiot nabywający akcje posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi, oraz liczbę akcji i

odpowiadającą jej liczbę głosów, jaką zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania,

- 13) wskazanie rodzaju powiązań między wzywającym a podmiotem nabywającym akcje, jeżeli są to różne podmioty, oraz między podmiotami nabywającymi akcje,
- 14) wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem,
- 15) wskazanie terminów, w jakich w czasie trwania wezwania podmiot nabywający akcje będzie nabywał akcje od osób, które odpowiedziały na wezwanie,
- 16) tryb i sposób zapłaty za nabywane akcje - w przypadku akcji niedopuszczonych do publicznego obrotu,
- 17) wskazanie, czy wzywający lub podmiot nabywający akcje jest podmiotem dominującym albo zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej dominacji albo zależności,
- 18) oświadczenie podmiotu nabywającego akcje o otrzymaniu zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie akcji lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone, pod warunkiem otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień przed rozpoczęciem zapisów,
- 19) szczegółowe zamiary wzywającego lub podmiotu nabywającego akcje w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania,
- 20) w przypadku wezwania określonego w § 1 ust. 1 pkt 2 i 3 - wskazanie możliwości odstąpienia od wezwania, jeżeli inny podmiot ogłosi wezwanie na akcje objęte wezwaniem,
- 21) wskazanie jednego z trybów określonych w § 5 ust. 1, zgodnie z którym nastąpi nabycie akcji w ramach wezwania, w przypadku, o którym mowa w § 1 ust. 1 pkt 2 i 3,
- 22) wskazanie sposobu, w jaki nastąpi nabycie akcji pozostałych po zastosowaniu proporcjonalnej redukcji, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 2 i 3.

2. **W** przypadku, o którym mowa w § 1 ust. 1 pkt 1-3, do zawiadomienia powinno być dołączone zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia określonego w art. 59 ust. 1 ustawy.

3. **Po** otrzymaniu zawiadomienia spółka prowadząca giełdę, spółka prowadząca rynek pozagiełdowy, dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską, posiadające zezwolenie na prowadzenie poza rynkiem regulowanym wtórnego obrotu papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, zawieszają obrót akcjami objętymi wezwaniem na najbliższą sesję lub dzień obrotu.

4. **Jeżeli** zawiadomienie zostaje przekazane w czasie trwania sesji lub dnia obrotu, spółka prowadząca giełdę lub spółka prowadząca rynek pozagiełdowy oraz dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską, posiadające zezwolenie na prowadzenie poza rynkiem regulowanym wtórnego obrotu akcjami spółki, której dotyczy wezwanie, zawieszają obrót tymi akcjami również w danym dniu.

§ 5. **W** przypadku, o którym mowa w § 1 ust. 1 pkt 2 i 3, podmiot nabywający akcje jest obowiązany do:

- 1) nabycia wszystkich akcji objętych zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów - w przypadku gdy liczba akcji jest mniejsza albo równa wskazanej w wezwaniu, lub nabycia akcji w liczbie określonej w wezwaniu na zasadzie proporcjonalnej redukcji - w przypadku gdy liczba akcji objętych zapisami złożonymi w terminie przyjmowania zapisów jest większa od liczby określonej w wezwaniu, albo
- 2) nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ciągu pierwszych 7 dni roboczych przyjmowania zapisów, na zasadzie proporcjonalnej redukcji - w przypadku gdy liczba akcji objętych tymi zapisami jest większa od wskazanej w wezwaniu, lub nabycia wszystkich akcji

objętych zapisami złożonymi do końca dnia roboczego poprzedzającego dzień, na koniec którego liczba akcji objętych zapisami przekroczyła liczbę akcji określoną w wezwaniu - w przypadku gdy liczba akcji objętych zapisami złożonymi w ciągu pierwszych 7 dni roboczych przyjmowania zapisów jest równa lub mniejsza od wskazanej w wezwaniu; w stosunku do akcji objętych zapisami złożonymi w dniu, w którym liczba akcji objętych zapisami przekroczyła liczbę akcji określoną w wezwaniu, stosuje się zasadę proporcjonalnej redukcji.

2. Informacje o liczbie akcji będących przedmiotem nabycia dokonywanego w czasie trwania wezwania, w terminach, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 15, są przekazywane przez podmiot pośredniczący agencji informacyjnej oraz udostępniane w miejscach przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.

3. Podmiot nabywający akcje, w przypadku, o którym mowa w § 1 ust. 1 pkt 2 i 3, może określić minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu zobowiązuje się do nabycia tych akcji.

§ 6. W przypadku określonym w § 1 ust. 1 pkt 2 i 3, jeżeli wezwanie przewiduje zapisywanie się na zamianę akcji, wezwanie oprócz treści wskazanej w § 4 powinno zawierać:

- 1) określenie rodzaju oraz wartości rzeczy lub praw, które będą wydawane w zamian za nabywane akcje, zasad dokonania ich wyceny oraz ustalenia parytetu zamiany, a także określenie przypadków, w których parytet ten może ulec zmianie,
- 2) tryb i sposób dokonania zamiany.

§ 7. Podmiot pośredniczący po przekazaniu zawiadomienia przekazuje agencji informacyjnej, o której mowa w art. 37 ustawy, w celu ogłoszenia:

- 1) treść wezwania,
- 2) informacje o ustanowieniu zabezpieczenia, jego rodzaju i wartości.

§ 8. Podmiot pośredniczący publikuje treść wezwania w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

2. Przekazanie treści wezwania do dziennika, o którym mowa w ust. 1, następuje nie wcześniej niż po przekazaniu treści wezwania agencji informacyjnej.

§ 9. Podmiot pośredniczący udostępnia treść wezwania do publicznej wiadomości w miejscach przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem, w terminach przyjmowania zapisów.

§ 10. Przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w 7 dniu i nie później niż w 14 dniu przypadającym po dniu przekazania zawiadomienia, jednak nie wcześniej niż trzeciego dnia po opublikowaniu treści wezwania w sposób, o którym mowa w § 8.

2. Termin przyjmowania zapisów, w przypadkach określonych w § 1 ust. 1 pkt 1, 4 i 5, nie może być krótszy niż 30 dni i nie może być dłuższy niż 90 dni. Termin ten może ulec skróceniu, jeżeli został zrealizowany cel wezwania.

3. Termin przyjmowania zapisów, w przypadku określonym w § 1 ust. 1 pkt 2 i 3, nie może być krótszy niż 7 dni roboczych i nie może być dłuższy niż 90 dni.

§ 11. Po ogłoszeniu wezwania, w czasie jego trwania, wzywający oraz podmiot nabywający akcje:

- 1) może nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
- 2) nie może zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mogłoby wynikać obowiązki zbycia przez niego tych akcji w czasie trwania wezwania.

§ 2. Zapis na sprzedaż lub zamianę akcji jest składany w podmiocie pośredniczącym. Złożenie zapisu jest potwierdzane wpisem w rejestrze prowadzonym w tym celu przez podmiot pośredniczący. Na potwierdzenie złożenia zapisu osoba zgłaszająca się na wezwanie otrzymuje wyciąg z tego rejestru.

2. W przypadku gdy osoba zgłaszająca się na wezwanie nie posiada na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez podmiot pośredniczący, akcji będących przedmiotem wezwania, wraz z zapisem na sprzedaż lub zamianę akcji, osoba ta składa świadectwo depozytowe.

3. W przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje niedopuszczone do publicznego obrotu, osoba zgłaszająca się na wezwanie, wraz z zapisem na sprzedaż lub zamianę akcji, składa akcje objęte zapisem do depozytu w podmiocie pośredniczącym.

§ 3. Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje w ciągu 3 dni roboczych po upływie terminu przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Transakcja nabycia akcji w trybie określonym w § 5 ust. 1 pkt 2 może nastąpić nie wcześniej niż po upływie pierwszych 7 dni roboczych od rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

3. Zapisanie akcji na rachunku papierów wartościowych podmiotu nabywającego akcje następuje w dniu rozliczenia nabycia tych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, jednak nie później niż trzeciego dnia roboczego od dnia transakcji nabycia.

§ 4. Podmiot nabywający akcje może, w terminie przeprowadzania wezwania, dokonywać zmiany ceny, po jakiej mają być nabywane akcje, lub zmiany parytetu zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych, z zastrzeżeniem ust. 2. Informacje o zmianie ceny lub parytetu zamiany podmiot pośredniczący przekazuje do agencji informacyjnej, publikuje co najmniej w jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim i udostępnia w miejscu przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.

2. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, lub parytet zamiany, mogą być zmienione bez zachowania terminu, o którym mowa w ust. 1, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji.

3. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, składający zapis jest uprawniony do cofnięcia złożonego zapisu, jeśli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji.

4. W przypadku gdy nowa cena:

- 1) jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - podmiot nabywający akcje jest obowiązany zapłacić tę nową cenę wszystkim osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym jednak, że osobom, które wcześniej uzyskały, zgodnie z tą zasadą, prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę,
- 2) jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - podmiot nabywający akcje jest obowiązany zapłacić wszystkim osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym jednak, że

osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - tę wyższą cenę.

5. Podmiot nabywający akcje nie jest obowiązany do zapłacenia ceny zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4, jeżeli zmiana ceny nastąpiła po nabyciu przez niego akcji dokonany w ramach wezwania.

6. Zasady określone w ust. 2-5 stosuje się odpowiednio do parytetów zamiany.

7. Podmiot nabywający akcje może zróżnicować cenę lub parytet zamiany wyłącznie ze względu na prawa wynikające z akcji.

§ 5. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. Nr 86, poz. 941).

§ 6. Rozporządzenie wchodzi w życie dnia 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

**Załącznik nr 1**

WZÓR

**WEZWANIE DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI  
zgodnie z art. 69 ustawy z dnia - o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania  
instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach  
publicznych**

1. Oznaczenie akcji objętych wezwaniem, ich rodzaju i emitenta

.....  
.....  
.....

2. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania  
(siedziba) oraz adres wzywającego

.....  
.....  
.....

3. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania  
(siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego akcje

.....  
.....  
.....

4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres  
poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego

.....  
.....  
.....

5. Liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza nabyć  
w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej procentowa liczba  
głosów

.....  
.....  
.....

6. Liczba akcji, jaką wzywający zamierza osiągnąć w wyniku  
wezwania, i odpowiadająca jej procentowa liczba głosów

.....  
.....  
.....

7. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez  
każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje  
zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot

- .....  
.....  
.....
8. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem  
.....  
.....  
.....
9. Cena, od której, zgodnie z art. 61 ustawy, nie może być  
niższa cena określona w pkt 8, ze wskazaniem podstaw  
ustalenia tej ceny  
.....  
.....  
.....
10. Termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania  
zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem, czy  
i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie terminu  
przyjmowania zapisów  
.....  
.....  
.....
11. Wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego  
.....  
.....  
.....
12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego  
akcje  
.....  
.....  
.....
13. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej procentowa liczba  
głosów, jaką wzywający posiada wraz z podmiotem dominującym  
i podmiotami zależnymi  
.....  
.....  
.....
14. Liczba akcji i odpowiadająca jej procentowa liczba głosów,  
jaką wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotem  
dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu  
wezwania  
.....  
.....  
.....
15. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej liczba głosów, jaką  
podmiot nabywający akcje posiada wraz z podmiotem  
dominującym i podmiotami zależnymi  
.....  
.....



.....  
.....  
16. Liczba akcji i odpowiadająca jej procentowa liczba głosów,  
jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć wraz  
z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi  
po przeprowadzeniu wezwania

.....  
.....  
17. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem  
nabywającym akcje

.....  
.....  
18. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte  
wezwaniami

.....  
.....  
19. Wskazanie, w jakich terminach podmiot nabywający akcje  
będzie nabywał w czasie trwania wezwania akcje od osób,  
które odpowiedziały na wezwanie

.....  
.....  
20. Tryb i sposób zapłaty przez wzywającego za nabywane akcje -  
w przypadku akcji niedopuszczonych do publicznego obrotu

.....  
.....  
21. Wskazanie, czy wzywający jest podmiotem dominującym albo  
zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem,  
z określeniem cech tej dominacji albo zależności

.....  
.....  
22. Wskazanie, czy podmiot nabywający akcje jest podmiotem  
dominującym albo zależnym wobec emitenta akcji objętych  
wezwaniami, z określeniem cech tej dominacji albo zależności

.....  
.....  
23. Oświadczenie podmiotu nabywającego akcje o otrzymaniu  
zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub  
decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie  
akcji, lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone pod

warunkiem otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień  
przed rozpoczęciem zapisów

.....  
.....  
.....

24. Szczegółowe zamiary wzywającego w stosunku do spółki,  
której akcje są przedmiotem wezwania

.....  
.....  
.....

25. Szczegółowe zamiary podmiotu nabywającego akcje w stosunku  
do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania

.....  
.....  
.....

26. Inne informacje, których podanie wzywający uznaje za  
właściwe

.....  
.....  
.....

.....  
.....

(podpisy osób działających w imieniu wzywającego)      (podpisy osób działających  
w imieniu podmiotu  
nabywającego)

.....  
.....  
(podpisy osób działających  
w imieniu pośredniczącego)

**Załącznik nr 2**

**WZÓR**

**WEZWANIE DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI  
zgodnie z art. 54 ustawy z dnia - o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania  
instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach  
publicznych**

1. Oznaczenie akcji objętych wezwaniem, ich rodzaju i emitenta

.....  
.....  
.....

2. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania  
(siedziba) oraz adres wzywającego

.....  
.....  
.....

3. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania  
(siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego akcje

.....  
.....  
.....

4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres  
poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego

.....  
.....  
.....

5. Liczba akcji, jaką podmiot nabywający zamierza nabyć  
w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej liczba głosów

.....  
.....  
.....

6. Wskazanie minimalnej liczby akcji objętej zapisami,  
po której osiągnięciu podmiot nabywający zobowiązuje się  
do nabycia tych akcji, jeśli warunek taki jest określony

.....  
.....  
.....

7. Liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza  
osiągnąć w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej liczba  
głosów

.....  
.....  
.....

8. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot  
.....  
.....  
.....
9. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem  
.....  
.....
10. Cena, od której, zgodnie z art. 61 ustawy, nie może być niższa cena określona w pkt 9, ze wskazaniem podstaw ustalenia tej ceny  
.....  
.....  
.....
11. Termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem, czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie terminu przyjmowania zapisów  
.....  
.....  
.....
12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego  
.....  
.....  
.....
13. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego akcje  
.....  
.....  
.....
14. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej liczba głosów, jaką wzywający posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi  
.....  
.....  
.....
15. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej liczba głosów, jaką wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania  
.....  
.....  
.....
16. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi

- .....  
.....  
.....
17. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej liczba głosów,  
jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć wraz  
z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi  
po przeprowadzeniu wezwania  
.....  
.....  
.....
18. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem  
nabywającym akcje  
.....  
.....  
.....
19. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte  
wezwaniami  
.....  
.....  
.....
20. Wskazanie, w jakich terminach podmiot nabywający akcje  
będzie nabywał w czasie trwania wezwania akcje od osób,  
które odpowiedziały na wezwanie  
.....  
.....  
.....
21. Tryb i sposób zapłaty za nabywane akcje - w przypadku akcji  
niedopuszczonych do publicznego obrotu  
.....  
.....  
.....
22. Rodzaj oraz wartość rzeczy lub praw, które będą wydawane  
w zamian za nabywane akcje, zasady dokonania ich wyceny  
oraz ustalenia parytetu zamiany, a także określenie  
przypadków, w których parytet ten może ulec zmianie  
.....  
.....  
.....
23. Tryb i sposób dokonania zamiany  
.....  
.....  
.....
24. Wskazanie, czy wzywający jest podmiotem dominującym albo  
zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem,  
z określeniem cech tej dominacji albo zależności  
.....  
.....

.....  
.....  
25. Wskazanie, czy podmiot nabywający akcje jest podmiotem dominującym albo zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej dominacji albo zależności

.....  
.....  
.....  
26. Oświadczenie podmiotu nabywającego akcje o otrzymaniu zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie akcji, lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień przed rozpoczęciem zapisów

.....  
.....  
.....  
27. Szczegółowe zamiary wzywającego w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania

.....  
.....  
.....  
28. Szczegółowe zamiary podmiotu nabywającego akcje w stosunku do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania

.....  
.....  
.....  
29. Wskazanie możliwości odstąpienia od wezwania

.....  
.....  
.....  
30. Wskazanie sposobu przeprowadzenia wezwania, zgodnie z § 5 ust. 1 rozporządzenia

.....  
.....  
.....  
31. Inne informacje, których podanie wzywający uznaje za właściwe

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
(podpisy osób działających w imieniu wzywającego)      (podpisy osób działających w imieniu podmiotu nabywającego)

.....  
.....  
(podpisy osób działających  
w imieniu pośredniczącego)

**Załącznik nr 3**

**WZÓR**

**WEZWANIE DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI  
zgodnie z art. 55 i 56 ustawy z dnia - o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania  
instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych**

1. Oznaczenie akcji objętych wezwaniem, ich rodzaju i emitenta

.....  
.....  
.....

2. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania  
(siedziba) oraz adres wzywającego

.....  
.....  
.....

3. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania  
(siedziba) oraz adres podmiotu nabywającego akcje

.....  
.....  
.....

4. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres  
poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego

.....  
.....  
.....

5. Liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza nabyć  
w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej procentowa liczba  
głosów

.....  
.....  
.....

6. Liczba akcji, jaką podmiot nabywający akcje zamierza  
osiągnąć w wyniku wezwania, i odpowiadająca jej procentowa  
liczba głosów

.....  
.....  
.....

7. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez  
każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje  
zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot

- .....  
.....  
.....
8. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem  
.....  
.....  
.....
9. Cena, od której, zgodnie z art. 61 ustawy, nie może być  
niższa cena określona w pkt 8, ze wskazaniem podstaw  
ustalenia tej ceny  
.....  
.....  
.....
10. Termin przeprowadzenia wezwania, w tym termin przyjmowania  
zapisów na akcje objęte wezwaniem, ze wskazaniem,  
czy i przy spełnieniu jakich warunków nastąpi skrócenie  
terminu przyjmowania zapisów  
.....  
.....  
.....
11. Wskazanie podmiotu dominującego wobec wzywającego  
.....  
.....  
.....
12. Wskazanie podmiotu dominującego wobec podmiotu nabywającego  
akcje  
.....  
.....  
.....
13. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej procentowa liczba  
głosów, jaką wzywający posiada wraz z podmiotem dominującym  
i podmiotami zależnymi  
.....  
.....  
.....
14. Liczba akcji i odpowiadająca jej liczba głosów, jaką  
wzywający zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym  
i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania  
.....  
.....  
.....
15. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej procentowa liczba  
głosów, jaką podmiot nabywający akcje posiada wraz  
z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi  
.....  
.....



.....  
16. Liczba akcji i odpowiadająca jej liczba głosów, jaką podmiot nabywający akcje zamierza osiągnąć wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi po przeprowadzeniu wezwania

.....  
.....  
.....

17. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem nabywającym akcje

.....  
.....  
.....

18. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem

.....  
.....  
.....

19. Wskazanie, w jakich terminach wzywający będzie nabywał w czasie trwania wezwania akcje od osób, które odpowiedziały na wezwanie

.....  
.....  
.....

20. Tryb i sposób zapłaty przez wzywającego za nabywane akcje w przypadku akcji niedopuszczonych do publicznego obrotu

.....  
.....  
.....

21. Wskazanie, czy wzywający jest podmiotem zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej zależności

.....  
.....  
.....

22. Wskazanie, czy podmiot nabywający akcje jest podmiotem zależnym wobec emitenta akcji objętych wezwaniem, z określeniem cech tej zależności

.....  
.....  
.....

23. Oświadczenie podmiotu nabywającego akcje o otrzymaniu zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie akcji, lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień

przed rozpoczęciem zapisów

.....  
.....  
.....

24. Szczegółowe zamiary wzywającego w stosunku do spółki,  
której akcje są przedmiotem wezwania

.....  
.....  
.....

25. Szczegółowe zamiary podmiotu nabywającego akcje w stosunku  
do spółki, której akcje są przedmiotem wezwania

.....  
.....  
.....

26. Inne informacje, których podanie wzywający uznaje  
za właściwe

.....  
.....  
.....

.....

.....

(podpisy osób działających w imieniu wzywającego)      (podpisy osób działających  
w imieniu podmiotu  
nabywającego)

.....

.....

(podpisy osób działających  
w imieniu pośredniczącego)

## UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 81 projektu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zwanego dalej „ustawą”.

Niniejsze rozporządzenie określa warunki nabywania akcji w wezwaniach, o których mowa w art. 72-74 oraz art. 91 ust. 6 ustawy, jak również szczegółowy sposób ich ogłaszania. Zgodnie z treścią ww. delegacji, projekt zawiera także wzory wezwań, których zastosowanie umożliwi właściwą ocenę warunków transakcji oraz zapewni zrównanie uprawnień podmiotów odpowiadających na te wezwania.

Kwestie związane z obowiązkiem ogłaszania wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki publicznej są pod rządami obecnej ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi regulowane zarówno przez przepisy rangi ustawowej jak i akt wykonawczy, tak więc Rozporządzenie zastąpi obowiązujące przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. Nr 86, poz. 941). W porównaniu z aktualnym stanem prawnym, niniejszy projekt, podobnie jak i związane z nim przepisy ustawy, zawierają pewne zmiany. Celem dokonania zmian w przepisach dotyczących wezwań było dostosowanie polskich przepisów do prawa europejskiego, w szczególności zapisów dyrektywy o przejęciach (2004/25/WE), a równocześnie zapewnienie skuteczniejszej ochrony drobnym akcjonariuszy i zapewnienie inwestorom odpowiedniej informacji w celu podjęcia właściwej decyzji odnośnie ogłoszonego wezwania.

Rozporządzenie określa wzory wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowy sposób ich ogłaszania oraz warunki nabywania akcji w wyniku tych wezwań w przypadku:

- 1) zamiaru wystąpienia akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej z żądaniem umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji spółki z publicznego obrotu, na podstawie art. 91 ust. 6 ustawy,
- 2) nabywania w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 60 dni, akcji spółki publicznej, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo w okresie krótszym niż 12% akcji zapewniających 5% ogólnej liczby głosów, na podstawie art. 72 ust. 1 ustawy,
- 3) zamiaru przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, na podstawie art. 73 ustawy,
- 4) zamiaru przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, na podstawie art. 74 ustawy.

Załączniki do projektu rozporządzenia zawierają wzory poszczególnych wezwań, wskazujące wszystkie obligatoryjne elementy, jakie powinno zawierać dane wezwanie.

## Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurowatycznych dla organu sprawującego nadzór nad obrotem instrumentami finansowymi. Rozporządzenie nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów. Jednocześnie regulacja ta będzie korzystnie oddziaływać na podniesienie bezpieczeństwa i transparentności obrotu akcjami spółek publicznych.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

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

z dnia [REDACTED]

**w sprawie szczegółowego sposobu ogłaszania informacji o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu i szczegółowych warunków nabywania akcji w ramach przymusowego wykupu**

Na podstawie art. 82 ust. 7 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ....., poz. ....) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa szczegółowy sposób ogłaszania informacji o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu oraz szczegółowe warunki nabywania akcji w ramach przymusowego wykupu.

**§ 2.** W rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) Ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia .....r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- 2) przymusowym wykupie - rozumie się przez to przymusowy wykup, o którym mowa w art. 82 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- 3) żądającym sprzedaży - rozumie się przez to podmiot lub - jeżeli przymusowy wykup dokonywany jest w oparciu o porozumienie o którym mowa w art. 87 ust.1 pkt 5 - podmioty dokonujące przymusowego wykupu,
- 4) podmiocie pośredniczącym - rozumie się przez to dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską, za pośrednictwem którego żądający sprzedaży ogłasza i przeprowadza przymusowy wykup,
- 5) dniu wykupu – rozumie się przez to dzień w którym następuje wykonanie przymusowego wykupu,

---

<sup>1</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 4 maja 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 106, poz. 1119).

- 6) Krajowym Depozycie – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych,
- 7) Emitencie – podmiot którego akcje objęte są przymusowym wykupem.

§4. Podmiot pośredniczący przekazuje pisemne zawiadomienie o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu, zwane dalej "zawiadomieniem", w trybie określonym w art. 82 Ustawy, załączając treść informacji o przymusowym wykupie zawierającą, z zastrzeżeniem § 6:

- 1) imię i nazwisko lub nazwę (firmę), miejsce zamieszkania (siedzibę) oraz adres podmiotów żądających sprzedaży,
- 2) firmę, siedzibę, adres, numery telefonu, faksu oraz adres poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego,
- 3) oznaczenie akcji objętych przymusowym wykupem, ich rodzaju i emitenta,
- 4) liczbę akcji, jaką posiada żądający sprzedaży,
- 5) określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów - jeżeli na podstawie żądania sprzedaży akcje zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot,
- 6) cenę, po której będą nabywane akcje objęte wezwaniem,
- 7) cenę, od której, zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy, nie może być niższa cena określona w pkt 8, ze wskazaniem danych, które posłużyły do ustalenia tej ceny,
- 8) termin przeprowadzenia przymusowego wykupu,
- 9) wskazanie podmiotu dominującego wobec żądającego sprzedaży,
- 10) liczbę akcji oraz odpowiadającą jej liczbę głosów, jaką posiada żądający sprzedaży,
- 11) tryb i sposób zapłaty za nabywane akcje – w przypadku akcji niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu,
- 12) oświadczenie żądającego sprzedaży o otrzymaniu zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie akcji lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone, pod warunkiem otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień przed rozpoczęciem przymusowego wykupu.

2. Do zawiadomienia powinno być dołączone zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia określonego w art. 82 ust. 4 Ustawy.

3. Po otrzymaniu zawiadomienia spółka prowadząca giełdę, spółka prowadząca rynek pozagiełdowy, oraz podmiot organizujący alternatywny system obrotu zawieszają obrót akcjami objętymi przymusowym wykupem w dniu następującym po dniu otrzymania zawiadomienia, na czas trwania przymusowego wykupu.

§5. Podmiot żądający sprzedaży akcji jest obowiązany do nabycia wszystkich akcji podlegających przymusowemu wykupowi.

2. Dzień wykupu może nastąpić najwcześniej na 21 dni po przekazaniu zawiadomienia o którym mowa w § 4.

§6. Jeżeli żądanie sprzedaży przewiduje zapisywanie się na zamianę akcji, zawiadomienie oprócz treści wskazanej w § 4 powinno zawierać:

- 1) określenie rodzaju oraz wartości rzeczy lub praw, które będą wydawane w zamian za nabywane akcje, zasad dokonania ich wyceny oraz ustalenia parytetu zamiany, a także określenie przypadków, w których parytet ten może ulec zmianie,
- 2) tryb i sposób dokonania zamiany.

§7. Podmiot pośredniczący po przekazaniu zawiadomienia w trybie art. 82 Ustawy, przekazuje w ciągu 24 godzin agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust.1 Ustawy, w celu ogłoszenia:

- 1) informację o wykupie przymusowym,
- 2) informacje o ustanowieniu zabezpieczenia, jego rodzaju i wartości.

§8. Podmiot pośredniczący publikuje informację o przymusowym wykupie, określoną w § 4 ust. 1 i 2 w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

2. Publikacja informacji, o której mowa w ust. 1, następuje nie wcześniej niż po przekazaniu treści wezwania agencji informacyjnej.

§ 9.1. Podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych na których zapisane są akcje emitenta dokonują blokady na wszystkich zapisanych na tych rachunkach akcjach emitenta w terminie trzech dni po opublikowaniu ogłoszenia o którym mowa w § 5.

2. Podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych na których zapisane są akcje emitenta są uprawnione do złożenia zlecenia sprzedaży wszystkich akcji zapisanych na tych rachunkach.

§ 10. 1. Transakcja nabycia akcji objętych przymusowym wykupem następuje w dniu wykupu na podstawie zleceń podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych na których zapisane są akcje emitenta.

2. Zapisanie akcji na rachunku papierów wartościowych podmiotu nabywającego akcje następuje w dniu rozliczenia nabycia tych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, jednak nie później niż trzeciego dnia roboczego od dnia transakcji nabycia.

3. W przypadku gdy przedmiotem przymusowego wykupu są akcje nie zdematerializowane, osoba odpowiadająca na przymusowy wykup, składa akcje objęte zapisem bądź dokument poświadczający ich zapis na rachunku papierów wartościowych.

§ 11. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Minister Finansów

WZÓR

**Ogłoszenie o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu na podstawie art. 64  
Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do  
zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych**

1. Imię i nazwisko lub nazwa (firma), miejsce zamieszkania  
(siedziba) oraz adres żądającego sprzedaży

.....  
.....  
.....

2. Firma, siedziba, adres oraz numery telefonu, faksu i adres  
poczty elektronicznej podmiotu pośredniczącego

.....  
.....  
.....

3. Oznaczenie akcji objętych przymusowym wykupem, ich rodzaju i emitenta

.....  
.....  
.....

4. Określenie proporcji, w jakich nastąpi nabycie akcji przez  
każdy z podmiotów nabywających akcje - jeżeli akcje  
zamierza nabywać więcej niż jeden podmiot

.....  
.....  
.....

5. Cena, po której nabywane będą akcje objęte przymusowym wykupem

.....  
.....  
.....

6. Cena, od której, zgodnie z art. 64 ust.2 Ustawy, nie może być  
niższa cena określona w pkt 8, ze wskazaniem podstaw  
ustalenia tej ceny

.....  
.....  
.....



7. Termin przeprowadzenia przymusowego wykupu

.....  
.....  
.....

8. Wskazanie podmiotu dominującego wobec żądającego sprzedaży

.....  
.....  
.....

9. Liczba akcji oraz odpowiadająca jej liczba głosów, jaką żądający sprzedaży posiada wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi

.....  
.....  
.....

11. Wskazanie rodzaju powiązań pomiędzy wzywającym a podmiotem nabywającym akcje

.....  
.....  
.....

12. Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem

.....  
.....  
.....

13. Tryb i sposób zapłaty przez wzywającego za nabywane akcje - w przypadku akcji niedopuszczonych do publicznego obrotu

.....  
.....  
.....

14. Wskazanie, czy żądający sprzedaży jest podmiotem dominującym albo zależnym wobec emitenta akcji objętych przymusowym wykupem z określeniem cech tej dominacji albo zależności

.....  
.....  
.....

15. Oświadczenie żądającego sprzedaży o otrzymaniu zawiadomienia o braku zastrzeżeń wobec nabycia akcji lub decyzji właściwego organu udzielającej zgody na nabycie akcji, lub wskazanie, że wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem otrzymania odpowiednich decyzji lub zawiadomień przed rozpoczęciem zapisów

.....

.....  
.....

16. Szczegółowe zamiary żądającego sprzedaży w stosunku do spółki której akcje są przedmiotem przymusowego wykupu

.....  
.....  
.....

17. Inne informacje, których podanie żądający wykupu uznaje za właściwe

.....  
.....  
.....

.....  
.....

(podpisy osób działających  
w imieniu żądającego sprzedaży)

.....  
.....

podpisy osób działających  
w imieniu pośredniczącego)

## UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 82 ust. 7 projektu ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zwanej dalej „ustawą”.

Niniejsze rozporządzenie określa sposób ogłaszania informacji o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu i szczegółowe warunki nabywania akcji w tym trybie. Możliwość żądania przymusowego wykupu akcji – po spełnieniu określonych w ustawie warunków - zarówno przez akcjonariusza większościowego jak i przez akcjonariuszy mniejszościowych, stanowi na gruncie polskiego prawa papierów wartościowych nowe rozwiązanie (dla porównania, wynikające z art. 418 ksh, analogiczne uprawnienie przysługujące wyłącznie spółkom nieposiadającym statusu spółki publicznej, przysługuje jedynie akcjonariuszom większościowym), którego podstawę stanowią art. 15 i 16 Dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r.

Projekt określa dodatkowe warunki, jakie musi spełnić akcjonariusz większościowy żądający przymusowego wykupu na podstawie art. 82 ust. 1 ustawy, m.in. ustanowienie zabezpieczenia tytułem zapłaty ceny za wykupywane akcje, a także terminy wykonywania poszczególnych czynności.

Zgodnie z koncepcją projektu rozporządzenia, żądanie przymusowego wykupu odbywać się będzie w oparciu o procedurę analogiczną jak w przypadku ogłaszania wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki publicznej, o której mowa w art. 77 ustawy. Podmiotem pośredniczącym w dokonaniu wykupu przez akcjonariusza większościowego będzie podmiot prowadzący działalność maklerską. Podmiot ten będzie ogłaszał żądanie, a ponadto przekazywał treść żądania Komisji oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje podlegające wykupowi. Ponadto informacja o wykupie będzie publikowana przez ww. podmiot w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim. Po ogłoszeniu zamiaru przymusowego wykupu podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dokonywać będą blokady przedmiotowych akcji znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Załącznik do projektu rozporządzenia zawiera wzór wymaganego ogłoszenia o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu.

### Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia w sposób nieznaczny zwiększy obciążenia biurokratyczne dla organu sprawującego nadzór nad obrotem instrumentami finansowymi. Rozporządzenie nie wywoła ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków, jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

04/23zb